

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דין וחשבון כספי

לשנת 2015

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

2	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן פנסיה
6	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

"אלטשולר שחם פנסיה מקיפה"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" (להלן - "הקרן") בניהול אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. 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 מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת 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 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, 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 ההפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלי מיום 29 במרס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

רואי חשבון

תאריך: 29 במרס, 2016

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
18,980	37,943		רכוש שוטף
46	2,013	3	מזומנים ושווי מזומנים
19,026	39,956		חייבים ויתרות חובה
134,598	206,967	4	השקעות פיננסיות
129,620	197,324	5	נכסי חוב סחירים
54,531	73,393	6	נכסי חוב שאינם סחירים
*9,994	25,057	7	מניות
328,743	502,741		השקעות אחרות
*2,636	2,008	8	נדל"ן להשקעה
*1,502	6,499	11	נכסי ביטוח משנה
351,907	551,204		סך כל הנכסים
*3,935	11,538	9	זכאים ויתרות זכות
		10	התחייבויות פנסיוניות:
*344,854	531,561		התחייבויות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה
			התחייבויות לפנסיונרים:
*1,363	1,378		התחייבות לזקנה ושאיירי זקנה
-	1,338		התחייבות לנכים
*1,755	5,831		התחייבות לשאיירי מבוטח
50	188		עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
(32)	(17)		עתודה לפנסיונרים
3,136	8,718		
*(16)	(613)		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים
*(2)	-		עודף (גרעון) אקטוארי הנובע מגורמי תשואה וריבית
347,972	539,666		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
351,907	551,204		סך כל ההתחייבויות

*סווג מחדש .

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אולה רסטיה -
מ"מ מנהלת הכספים

יאיר לוינשטיין -
מנכ"ל

רן שחם -
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			באור
הכנסות (הפסדים)			
102	240	158	ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות			
291	6,219	2,381	מנכסי חוב סחירים
4,222	5,142	7,678	מנכסי חוב שאינם סחירים
5,383	4,145	217	ממניות
4,949	**(1,487)	2,029	מהשקעות אחרות
141	**24	(232)	מנדלין להשקעה
14,986	14,043	12,073	סך כל ההכנסות מהשקעות
(9)	(7)	*-	הכנסות אחרות, נטו
15,079	14,276	12,231	סך כל ההכנסות
הוצאות			
2,443	3,870	5,449	דמי ניהול
206	385	566	הוצאות ישירות
74	177	118	מיסים
2,723	4,432	6,133	סך כל ההוצאות
**12,356	**9,844	6,098	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪

** סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
101,902	209,290	347,972	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה
48,672	77,217	110,338	תקבולים מדמי גמולים
*(1,732)	*(2,425)	(3,529)	חלקם של מבטח משנה בתקבולים מדמי גמולים
*151	*150	-	הכנסות מעמלות של מבטח משנה
-	(43)	(66)	תשלומים לפנסיונרים
(29)	(33)	(201)	תשלומי פנסיות זקנה
(3)	(117)	(240)	תשלומי פנסיות נכות
(32)	(193)	(507)	תשלומי פנסיות שאירים
(1,917)	(3,939)	(5,955)	תשלומים אחרים
			פדיונות
*(4)	*1,640	5,452	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי התחייבות
(1,953)	(2,492)	(1,010)	סך הכל תשלומים
5,851	3,604	5,020	העברות צבירה לקרן
46,641	62,084	96,114	העברות מחברות ביטוח
2,042	2,379	1,500	העברות מקרנות פנסיה חדשות
54,534	68,067	102,634	העברות מקופות גמל
(210)	(102)	(979)	העברות צבירה מהקרן
(4,228)	(10,977)	(21,192)	העברות לחברות ביטוח
(202)	(600)	(666)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(4,640)	(11,679)	(22,837)	העברות לקופות גמל
49,894	56,388	79,797	העברות צבירה נטו
*12,356	*9,844	6,098	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
209,290	347,972	539,666	סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

*סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 1 – כללי

- א. 1. קרן הפנסיה אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (להלן – "הקרן") הוקמה ביום 10 ביוני 2008 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הקרן מנוהלת על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ. קרן הפנסיה החלה לפעול בחודש יולי 2008.
2. אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") התאגדה ביום 9 בדצמבר 2001 והיא עוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בשנת 2011 שונה שמה של החברה המנהלת מאלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לשמה הנוכחי.
3. החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981. רשיון זה מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקרנות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרן האמורה, מנוהלת על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה.
- הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005. הקרן הינה קרן תשואה. לקרן נקבעו מנגנוני איזון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.
4. מסלולי הביטוח הקיימים בקרן הינם:

- (א) מסלול כללי - במסלול זה (שהוא גם מסלול ברירת המחדל עד ליום 1 במרס 2010 למי שלא בחר מסלול) נהנה העמית מתמחיל של כל מרכיבי הפנסיה (זקנה, נכות ושארים) ללא מתן העדפה למרכיב אחד על פני משנהו.
- (ב) מסלול עתיר חסכון – במסלול זה תינתן עדיפות לחסכון לפנסיית זקנה על פני פנסיית הנכות ושארים. משמעות הדבר היא כי הזכאות לפנסיית זקנה תהיה גבוהה יחסית למסלול הכללי בעוד סכומי הפנסיה שיתקבלו ממרכיבי השארים והנכות נמוכים יחסית למסלול הכללי.
- (ג) מסלול עתיר נכות – במסלול זה (שהוא גם מסלול ברירת המחדל החל מיום 1 במרס 2010 למי שלא בחר מסלול) תינתן עדיפות לפנסיית הנכות על פני מרכיב הזקנה, ביחס למסלול הכללי (75% מההכנסה הקובעת) ופנסיית השארים תהיה כמו במסלול הכללי.
- (ד) מסלול עתיר נכות ושארים – במסלול זה ניתן דגש לכיסוי ביטוחי גבוה יותר כשהזכאות לפנסיית נכות ושארים תהיה בשיעור גבוה יותר ביחס למסלול הכללי ובמקביל, הזכאות נמוכה יותר לזקנה ביחס למסלול הכללי.
- (ה) מסלול עתיר נכות ושארים לפרישה בגיל 60 – במסלול זה תינתן עדיפות לפנסית נכות ושארים יחסית למסלול הכללי ופנסיית זקנה בשיעור נמוך יחסית למסלול הכללי, החל מגיל 60.
- (ו) מסלול עתיר שאירים (נוסף ביום 1 ביולי 2013) – במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיית השארים על פני מרכיב הנכות, ביחס למסלול הכללי ופנסיית הנכות תהיה בשיעור נמוך ביחס למסלול הכללי.
- (ז) מסלול עתיר נכות לגיל 67 – מסלול זה נוסף בתקנון הקרן ביום 1 לינואר 2015 והינו מסלול ברירת המחדל לעמיתים שלא בחרו מסלול אחר. במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיית הנכות על פני מרכיב הזקנה, ביחס למסלול הכללי (75% מההכנסה הקובעת) ופנסיית השארים תהיה כמו במסלול הכללי. כאשר מסלול זה מסלול היחיד בו גיל הפרישה לנשים הינו 67.

5. נכון לתאריך המאזן הקרן אינה מנהלת מסלולי השקעות מלבד מסלול כללי.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 1 - כללי (המשך)

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן – אלטשולר שחם פנסיה מקיפה.

החברה המנהלת – אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

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 וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון.

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.

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

החברה שזכתה במכרז - חברת "מרווח הוגן".

מומחה - כהגדרתו בחוזר גופים מוסדיים של הממונה 2013-9-22 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי"

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 – נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה- 1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

אגרות חוב מיועדות – אגרות חוב בלי סחירות שהונפקו על ידי מדינת ישראל לקופות גמל לקצבה בלבד, לפי תקנות מלווה המדינה (סדרות מסוג "ערד") התשנ"ה- 1995.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

- א. **כללי**
הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל וקרנות פנסיה חדשות ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה.
- 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. **הצגת נכסים**
הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שיעור נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היותו תזרימי המזומנים, כאשר שיערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושיערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושיערי 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 לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

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

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשיערי החליפין היציגים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הצגת הנכסים (המשך)

ניירות ערך בלתי סחירים:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות שמועד פדיון מרגע הנפקתם נמוך משלושה חודשים, כולל מזומנים מוצגות לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפלות בשער החליפין היציג.
2. אגרות חוב:
 - א. אגרות חוב מיועדות – לפי העלות בתוספת ריבית והצמדה בהתאם לתנאי האגרת
 - ב. אגרות חוב אחרות - על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - 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. נכסים לא סחירים מורכבים, כולל מוצרים מובנים- בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
4. מניות לא סחירות- מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת השקעות.
5. נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתבי אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
 - ב. חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
6. פקדונות לזמן ארוך/ הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
7. קרנות השקעה – מוצגים עפ"י דיווח כספי או שווי חלקה של הקרן שהתקבל מהקרן או ממוסד פיננסי.
8. נדל"ן – על בסיס הערכת מומחה שהנו שמאי מקרקעין בלתי תלוי ובהתאמות שנדרשו לפי קביעת ועדת השקעות. נדל"ן שנרכש בשנת הדוח מוצג בהתאם לעלות המקורית.
9. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק/ נמחקו מהמסחר (ואינם ניירות ערך מושעים ממסחר)- על פי קביעת ועדת ההשקעות.

ג. ההתחייבויות פנסיוניות

1. סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים.
2. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.
3. ראה פירוט בביאור 10.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. רישום דמי גמולים ותשלומים לגימלאים ואחרים

תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. לפיכך לא יירשמו במסגרת המאזן או דוח התנועה בהון הפנסיה חוב או תשלומים שנצברו וטרם שולמו. עם זאת תשלומים למקבלי קצבאות ירשמו בתום החודש בגינו משולמות הקצבאות אף אם התשלום בפועל מבוצע בסמוך לאחר תום החודש.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ו. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור דמי ניהול העתידיים של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לאוצר ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור האוצר ישונו הנחות אלה. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון.

ז. שיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר :

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2015	2014	2013
באחוזים		

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

(0.90)	(0.10)	1.91
0.33	12.04	(7.02)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
-	1,925
46	88
<u>46</u>	<u>2,013</u>

ההרכב:

מבטח משנה – התחשבות שוטפת
ריבית ודיבדנד לקבל

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
77,601	129,677
56,804	74,248
193	3,042
<u>134,598</u>	<u>206,967</u>

ההרכב:

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכון לתאריך הדוח הכספי שיעור החזקה של הקרן באגרות חוב מיועדות הינו 29% (שנה קודמת- 29%). האגרות נושאות ריבית ריאלית בשיעור של 4.86% שנתי.

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	

ב. ההרכב:

אגרות חוב ממשלתיות⁽¹⁾:

אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו לאחר 1 בינואר 2004

157,670	101,340
---------	---------

נכסי חוב אחרים:

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

הלוואות לאחרים ופקדונות לזמן ארוך

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

20,750	13,458
2,983	2,989
15,921	11,833
39,654	28,280
197,324	129,620

(1) שווי הוגן של אגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו אחרי 1 בינואר 2004.

233,866	147,390
---------	---------

באור 6 – מניות

ליום 31 בדצמבר	
2015	2014
אלפי ש"ח	

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

67,295	54,475
6,098	56
73,393	54,531

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
		א. ההרכב:
		השקעות אחרות סחירות
701	1,487	תעודות סל
2,818	4,844	קרנות נאמנות
173	415	מכשירים נגזרים
42	22	כתבי אופציות
3,734	6,768	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
*3,676	14,252	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1,801	662	מכשירים נגזרים
756	3,346	מוצרים מובנים
27	29	כתבי אופציות
6,260	18,289	
9,994	25,057	סך הכל השקעות אחרות

* סווג מחדש

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
26,454	(138,102)	מניות
12,611	115,737	מדד
18,130	(32,173)	מטבע זר
-	24,256	אחר
57,195	(30,282)	

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2014	
אלפי ש"ח		
2,636	764	יתרה ליום 1 בינואר
-	*2,185	רכישות ותוספות
-	*2,185	סה"כ תוספות
(262)	(183)	מימושים
(366)	*(130)	התאמת שווי הוגן
<u>2,008</u>	<u>*2,636</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

*סווג מחדש.

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 מהווים 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.

- ג.** כל הנכסים בהם משקיעה הקרן, בוצעו בנכסי נדלן מסחריים בארץ ובחו"ל הכוללים שוכרים קיימים. בהתאם, קיימת רגישות של שווי הנכסים הן ביחס לבאים:
- היבטי הריבית - לאור היותו של היוון תזרימי המזומנים העתידי, מרכיב בהערכת השווי כאשר העיקרון המנחה הוא יחס הפוך בין גובה הריבית לשווי הנכס והן, למרכיב גובה השכירות.
 - בהתייחס למצב שוק ההשכרה למסחר, במיקומו הגיאוגרפי של הנכס.
 - לגבי הנכסים בחו"ל קיימת רגישות לתנודות בשערי החליפין על שווי הנכס, הנקבע במט"ח.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		<u>הרכב:</u>
1,334	2,394	התחייבויות בגין נגזרים
232	1,859	התחייבויות בגין מכירות בחסר
635	-	מבטח משנה – התחשבנות שוטפת
-	12	קרן פנסיה כללית – צד קשור
52	581	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ – צד קשור
*1,502	6,499	עתודה למבטח משנה
80	96	מוסדות
100	97	תשלומי פנסיות לשלם
<u>3,935</u>	<u>11,538</u>	

*סווג מחדש

באור 10 - התחייבויות פנסיוניות

- א. בהתאם להוראות הממונה התחייבויות הקרן למבוטחיה מחולקות לסוגים הבאים:
- התחייבויות למבוטחים לזקנה בלבד - מבטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
 - התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן חלה עד ליום 31 בדצמבר 2003. (לתאריך המאזן – לא קיימים בקרן).
 - התחייבויות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר 2004 ואינו זכאי קיים לפנסיה.
- נכון לתאריך המאזן, קיימות בקרן רק התחייבויות למבוטחים ופנסיונרים.

ב. התחייבויות הקרן כלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים, המבוססים על חישוב אקטוארי, הצפויים להיות משולמים לפנסיונרים אשר מהווות לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת (ראה באור 2.2). ההיוון לפנסיונרים מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.

ג. עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה נכות וכו', ייזקף לכל אחת מהקבוצות המפורטות בסעיף א לביאור זה, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות. התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי למעט עתודה לפנסיונרים כמפורט בתת סעיף ב לעיל.

ד. בנוסף לעודף או הגרעון האקטוארי המפורט בסעיף ג לעיל, מחושב עודף אקטוארי או גירעון אקטוארי לפנסיונרים, שנובעים מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבויות הקרן כלפי כל קבוצה, המוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לפנסיונרים בהתאמה. במקביל, מבוצע עדכון של סכומי הפנסיה השוטפים המשולמים לכל פנסיונר באם נדרש.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 10- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ה. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במסגרת ההתחייבויות לפנסיונרים עתודת IBNR (Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד או שדווחו לקרן עד למועד המאזן ואולם מועד הזכאות, בהתאם לתקנון הקרן, הנו לאחר תאריך המאזן. העתודה מחושבת בהתאם לסכומי התביעות הצפויים על פי הערכת החברה והאקטואר, בהתחשב בהסכמים מול מבטח המשנה.

ו. הרכב ההתחייבויות הפנסיונית נקבע וחושב על ידי האקטואר החיצוני של הקרן מר ישעיהו אוריזר (שנה קודמת – כנ"ל). על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ז. דוח תנועה בעודף (גרעון) אקטוארי לכלל עמיתי הקרן

ליום 31 בדצמבר		עודף (גרעון) לתחילת השנה שינוי בעודף (גרעון) כתוצאה מהתפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במהלך השנה :
2014	2015	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	מקרי מוות – מבוטחים
(20)	(1,379)	מקרי מוות – פנסיית זקנה ושאיירים
-	(120)	מקרי מוות – נכים
-	(5)	יציאה לנכות
1,034	(587)	חזרה לנכות
-	(3)	פרישות
(163)	-	שינוי בעודף (גרעון) כתוצאה משינוי הנחות ושיטות :
-	(138)	שינויים בעתודה IBNR (ראה סעיף ה')
-	-	שינויי שיטות והנחות
(942)	1,833	ביטוח משנה
-	-	שינויים בתקנון הקרן
92	(165)	שינויים מגורמים אחרים
<u>1</u>	<u>(564)</u>	עודף (גרעון) אקטוארי לסוף שנה לעמיתי הקרן

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 10 – התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ח. דוח תנועה בעודף (גרעון) אקטוארי לפנסיונרים

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
-	(10)	החלק היחסי מתוך העודף (הגרעון) שחולק לכלל עמיתי הקרן
(254)	(60)	שינויים בריבית והיוון
219	76	סטייה מהנחת התשואה
33	(16)	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה האקטוארית
(2)	(10)	עודף (גירעון) אקטוארי לסוף שנה לפנסיונרים
		ט. נתונים אודות עודף (גרעון) אקטוארי לחלוקה:

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

2011	2012	2013	2014	2015	
אחוזים מתוך ההתחייבות					
					כלל עמיתי הקרן
0.42	0.33	0.31	(0.01)	(0.28)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	-	-	-	(0.02)	גירעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות
0.95	0.94	0.62	0.30	(0.12)	עודף דמוגרפי בגין מקרי נכות
-	-	(0.76)	(0.27)	0.37	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין ביטוח משנה
-	-	-	(0.05)	-	גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות
-	-	-	-	(0.03)	עודף דמוגרפי בגין שינויים ב-IBNR
(1.21)	(1.05)	0.01	0.03	(0.03)	עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים
0.16	0.22	0.18	*-	(0.11)	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לעמיתי הקרן
					חלוקה למבוטחים
0.16	0.22	0.18	*-	(0.11)	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי לחלוקה למבוטחים כדלעיל
					חלוקה לפנסיונרים
-	0.22	0.18	*-	(0.11)	סך הכל עודף (גירעון) דמוגרפי כדלעיל
-	9.87	6.35	7.51	0.87	עודף בגין סטייה מהנחת התשואה
-	(6.53)	(1.40)	(8.71)	(0.69)	גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון
-	(0.97)	-	1.12	(0.18)	עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית
-	2.59	5.13	(0.08)	(0.11)	סך הכל עודף (גרעון) לחלוקה לפנסיונרים

* סכום הנמוך מפרומיל

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 11 – דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
1,895	2,888	3,929
548	979	1,505
-*	3	15
<u>2,443</u>	<u>3,870</u>	<u>5,449</u>

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

דמי ניהול ממקבלי קצבה :

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

ב. שיעור דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
%		
6.00	6.00	6.00
3.95	3.75	3.56
0.50	0.50	0.50
0.36	0.35	0.33
0.50	0.50	0.50
0.50	0.50	0.50

דמי ניהול מעמיתים שאינם מקבלי קצבה:

דמי ניהול מדמי גמולים

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית

לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה

המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית

לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה

המנהלת בפועל

דמי ניהול ממקבלי קצבה:

שיעור דמי ניהול מנכסים שהחברה המנהלת

רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע שגבתה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 12 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2013	2014	2015	2013	2014	2015	
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.15	0.11	0.06	149	241	204	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02	0.04	0.01	19	79	34	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
						עמלות ניהול חיצוני:
-	*-	0.05	-	11	177	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04	0.01	0.04	38	54	151	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.21	0.16	0.16	206	385	566	סך הכל עמלות ניהול השקעות

*סכום הנמוך מפרומיל

באור 13 – ביטוח משנה

א. על פי דרישות אגף שוק ההון קרן פנסיה חדשה מחויבת בביטוח משנה עד הגיעה ל- 1,500 עמיתים. החברה המנהלת התקשרה (בעבור הקרן) לביטוח משנה עם חברת SCOR שהינה מבטח המשנה (מבטח חוץ), כאשר כ- 90% מהכיסוי הביטוחי הנם באחריות מבטח המשנה בהתאם להסכמות שגובשו עם מבטח המשנה. בתאריך 18 באוגוסט 2009 נחתם הסכם סופי ומפורט על בסיס מכתב הכיסוי החתום. ביטוח המשנה הינו ביטוח מסוג שייר, כלומר הסיכון מתחלק בין הקרן ובין מבטח המשנה על פי יחס שנקבע מראש. החלוקה הינה מדורגת כדלקמן:

ב. פנסיית נכות חודשית עד 5,000 ש"ח או סכום בסיכון לשארים עד 500,000 ש"ח – 90% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה, 10% שייר לקרן הפנסיה.

ג. פנסיית נכות חודשית מעל 5,000 ש"ח או סכום בסיכון לשארים מעל 500,000 ש"ח – 100% מהיקף הכיסוי באחריות מבטח המשנה כלומר ללא שייר לקרן הפנסיה.

ד. הביטוח מכסה את מסלולי הביטוח והוראות תקנון הקרן, כלומר שמבטח המשנה ישתתף בתביעות על פי התנאים הקבועים בתקנון בהתאם לחלקו כמפורט לעיל.

ה. ביום 1 ביולי, 2013 נכנס לתוקף תיקון לתקנון קרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה אשר קיבל את אישור הממונה על אגף שוק ההון במשרד האוצר. כפועל יוצא, הגיעה החברה להסכמות חדשות מול מבטח המשנה, בין היתר, בקשר עם שיעור דמי הביטוח המועברים למבטח המשנה וכן, נוסף מנגנון של השתתפות ברווחים של הביטוח ככל שקיימים לעמיתי הקרן.

ו. חישוב סכום השתתפות ברווחים נערך לשנת 2015. בהתאם לחישוב נמצא כי ישנם הפסדים מול חברת הביטוח. בהתאם להסכם עם חברת הביטוח ההפסדים אינם מושתים על עמיתי הקרן. (שנת 2014 - בהתאם לחישוב נמצא כי עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחים של כ- 150 אלפי ₪, שנת 2013 - 151 אלפי ₪, סכום זה הוצג כחלק מהכנסות מעמלות של מבטח משנה וכן נכלל בעודף האקטוארי לשנים 2014 ו- 2013 בהתאמה).

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 14 – תשואת הקרן

תשואה ממוצעת	2011	2012	*2013	*2014	*2015	
6.71	1.16	13.49	10.31	5.60	3.46	תשואה שנתית נומינלית ברוטו(באחוזים)

* תשואת הפנסיונרים בשנים 2011-2015 זהה לתשואת המבוטחים

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		<u>ההרכב:</u>
(52)	(581)	החברה מנהלת (מוצג בסעיף זכאים) ⁽¹⁾
-	(12)	קרן פנסיה כללית (מוצג בסעיף זכאים) ⁽²⁾

(1) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 581 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 74 אלפי ש"ח).

(2) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה עמדה על 12 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
2,443	3,870	5,449	דמי ניהול לחברה המנהלת

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 15 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ :

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

<u>31 בדצמבר</u>			<u>מאזן:</u>
<u>2014</u>	<u>2015</u>	אלפי ש"ח	
<u>1,315</u>	<u>2,329</u>		השקעה בקרנות נאמנות
<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>סעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
	אלפי ש"ח		דמי ניהול בגין השקעה ביחידות הקרן
25	40	41	בניכוי החזרים *
(25)	(40)	(41)	
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

* החברה המנהלת החזירה את דמי הניהול שניגבו בגין השקעה זו לקרן.

באור 16 – מסים על הכנסה

א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2016. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

=====

אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

באורים לדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2015

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות נגד הקרן. לפירוט בדבר תביעות המשפטיות המתנהלות כנגד החברה המנהלת. ראה באור 24 בדוח הכספי של החברה המנהלת.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות להערכת הנהלת החברה סכום פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל עומד על סך של 1,860 אלפי ש"ח. (שנה קודמת – 468 אלפי ש"ח). הנהלת הקרן פועלת לבירור סופי של מהות חובות אלו ולגבייתם של אלו מתוכם שיוכרו כחובות מוחלטים. לפירוט נוסף בדבר תביעות משפטיות.

ג. לקרן, יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה והלוואות לאחרים בסך 17,704 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 2,581 אלפי ש"ח).

באור 18 - אירועים לאחר תאריך המאזן והתפתחויות אחרות

א. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("המודל הצייליאני) החלה החברה המנהלת להפעיל החל מיום 1.1.2016, מודל הכולל מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים כאמור:

- מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9757).
- מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9758)
- מסלול אלטשולר שחם פנסיה מקיפה לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9759).
- מסלול אלטשולר שחם בסיסי למקבלי קצבה לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 2196).

ב. החל מיום 1.1.2016 נסגר המסלול הקיים בקרן והעמיתים הועברו ושוויכו למסלולי תלויי גיל בהתאם לגילם לאותו מועד.

ג. החל מיום 1.1.2016 פועל בקרן מסלול נוסף – אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול כהלכה (מס' אישור מ"ה – 9760).