

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2017

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
9-19	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני, 2017 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על 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, ומיישום 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 ביוני		
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
104,496	104,786	103,658	נכסים בלתי מוחשיים
1,978	1,683	2,259	נכסי מיסים נדחים
34,405	31,480	41,936	הוצאות רכישה נדחות
6,085	4,840	6,235	נכסים בגין הטבות לעובדים
9,164	7,490	12,366	רכוש קבוע
-	-	5,111	נכסי מסים שוטפים
8,610	6,664	6,713	חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות:			
42,165	41,457	41,710	נכסי חוב סחירים
56,633	54,653	54,832	נכסי חוב אחרים
98,798	96,110	96,542	סך כל ההשקעות הפיננסיות
39,732	35,520	41,865	מזומנים ושווי מזומנים
<u>303,268</u>	<u>288,573</u>	<u>316,685</u>	סך כל הנכסים
הון:			
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
(6,753)	(6,753)	(6,753)	קרן הון
56,493	48,415	62,358	יתרת רווח
<u>138,620</u>	<u>130,542</u>	<u>144,485</u>	סך כל ההון
התחייבויות:			
-	29	180	אשראי מתאגידים בנקאיים
8,979	9,271	9,134	התחייבויות בגין מסים נדחים
8,420	6,229	8,610	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
293	3,117	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
45,581	32,509	56,400	זכאים ויתרות זכות
101,375	106,876	97,876	התחייבויות פיננסיות
<u>164,648</u>	<u>158,031</u>	<u>172,200</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>303,268</u>	<u>288,573</u>	<u>316,685</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

17 באוגוסט, 2017			
שרון גרשביין	יאיר לוינשטיין	רן שחם	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל, מנהלת	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	
כספים ומטה			

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2016	2017	2016	2017	
	אלפי ש"ח				
314,279	78,513	88,976	154,023	172,817	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
84	26	68	47	104	
<u>314,363</u>	<u>78,539</u>	<u>89,044</u>	<u>154,070</u>	<u>172,921</u>	סך כל ההכנסות
124,809	31,183	35,673	60,848	69,928	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
128,092	30,011	39,364	58,441	78,398	הוצאות הנהלה וכלליות
5,563	1,342	1,542	2,674	3,017	הוצאות אחרות, נטו
9,955	10,334	1,320	10,400	3,422	הוצאות מימון, נטו
<u>268,419</u>	<u>72,870</u>	<u>77,899</u>	<u>132,363</u>	<u>154,765</u>	סך כל ההוצאות
45,944	5,669	11,145	21,707	18,156	רווח לפני מסים על ההכנסה
22,524	9,054	4,246	14,612	7,291	מסים על ההכנסה
23,420	(3,385)	6,899	7,095	10,865	רווח נקי (הפסד)
(247)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>23,173</u>	<u>(3,385)</u>	<u>6,899</u>	<u>7,095</u>	<u>10,865</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל

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					
138,620	56,493	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)
10,865	10,865	-	-	-	רווח נקי
10,865	10,865	-	-	-	סה"כ רווח כולל, נטו ממס
					עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
(5,000)	(5,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
<u>144,485</u>	<u>62,358</u>	<u>(6,753)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2017
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
124,330	41,320	(5,870)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)
7,095	7,095	-	-	-	רווח נקי
7,095	7,095	-	-	-	סה"כ רווח כולל, נטו ממס
					עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: הנפקת שטר הון
(883)	-	(883)	-	-	
<u>130,542</u>	<u>48,415</u>	<u>(6,753)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2016
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
137,586	55,459	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 באפריל, 2017
6,899	6,899	-	-	-	רווח נקי
6,899	6,899	-	-	-	סה"כ רווח כולל, נטו ממס
<u>144,485</u>	<u>62,358</u>	<u>(6,753)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	יתרה ליום 30 ביוני, 2017

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					
133,927	51,800	(6,753)	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2016</u>
(3,385)	(3,385)	-	-	-	הפסד
(3,385)	(3,385)	-	-	-	סה"כ הפסד כולל
<u>130,542</u>	<u>48,415</u>	<u>(6,753)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2016</u>
מבוקר					
אלפי ש"ח					
124,330	41,320	(5,870)	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2016</u>
23,420	23,420	-	-	-	רווח נקי
(247)	(247)	-	-	-	רכיבים של הפסד כולל אחר, נטו ממס: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
23,173	23,173	-	-	-	סה"כ רווח כולל, נטו ממס
(883)	-	(883)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: הנפקת שטר הון
(8,000)	(8,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
<u>138,620</u>	<u>56,493</u>	<u>(6,753)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2016	2017	2016	2017	
	אלפי ש"ח				
23,420	(3,385)	6,899	7,095	10,865	רווח נקי (הפסד) לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(46)	(23)	(64)	(35)	(79)	נכסי חוב סחירים
6,816	9,545	402	8,792	1,799	השקעות אחרות
3,131	791	865	1,602	1,544	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(3,098)	(16)	(4,442)	(173)	(7,531)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
					פחת והפחתות:
1,915	463	578	940	1,121	רכוש קבוע
5,563	1,342	1,542	2,674	3,017	נכסים בלתי מוחשיים
22,524	9,054	4,246	14,612	7,291	הוצאות מיסים על הכנסה
36,805	21,156	3,127	28,412	7,162	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(602)	2,024	645	826	1,897	שינוי בחייבים ויתרות חובה
7,920	(11,718)	1,234	(4,806)	10,856	שינוי בזכאים ויתרות זכות
131	(27)	15	-	40	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
7,449	(9,721)	1,894	(3,980)	12,793	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(3,189)	(806)	(876)	(1,631)	(1,581)	ריבית ששולמה
6	2	1	4	2	ריבית שהתקבלה
(40,489)	(7,245)	(9,927)	(29,584)	(12,821)	מיסים ששולמו
(43,672)	(8,049)	(10,802)	(31,211)	(14,400)	
24,002	1	1,118	316	16,420	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(3,500)	-	-	(3,500)	-	מתן שטר הון לזמן ארוך
(3,852)	(270)	(2,733)	(1,203)	(4,323)	רכישת רכוש קבוע
(4,682)	(1,461)	(1,347)	(2,083)	(2,179)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(637)	57	530	60	534	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(12,671)	(1,674)	(3,550)	(6,726)	(5,968)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	(169)	180	29	180	קבלת אשראי לזמן קצר
45,500	-	46,000	43,500	130,000	קבלת הלוואות מבנק
(54,875)	(3,750)	(45,749)	(47,375)	(133,499)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(8,000)	-	(5,000)	-	(5,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(17,375)	(3,919)	(4,569)	(3,846)	(8,319)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(6,044)	(5,592)	(7,001)	(10,256)	2,133	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
45,776	41,112	48,866	45,776	39,732	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
39,732	35,520	41,865	35,520	41,865	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
(517)	-	-	-	-	(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן העברת יתרות בגין עובדים מול חברות קשורות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 30 ביוני, 2017 לחברה קיים אישור להפעלת קופת גמל, קופה מרכזית לפיצויים וקרן השתלמות (בעלות מספר מסלולים). כמו כן, לחברה קיים 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ולהוראותיו.

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2017 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

סוג קרן הפנסיה	שם קרן הפנסיה
חדשה מקיפה חדשה כללית	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה אלטשולר שחם פנסיה כללית
סוג קופת הגמל	שם קופת הגמל
תגמולים ופיצויים קרן השתלמות קופה מרכזית לפיצויים קופת גמל להשקעה קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	אלטשולר שחם גמל אלטשולר שחם השתלמות אלטשולר שחם פיצויים אלטשולר שחם חיסכון פלוס אלטשולר שחם חיסכון לילד

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 רשות ההון, ביטוח וחסכון (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

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 אישיות לתגמולים ולפיצויים, קופות גמל להשקעה, קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד וקופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017			
פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,171	167,646	172,817	הכנסות מדמי ניהול
1,950	67,978	69,928	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות דמי תפעול הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
671	6,718	7,389	
		77,344	
		154,661	סך כל ההוצאות
		18,156	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017			
פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,856	86,120	88,976	הכנסות מדמי ניהול
1,129	34,544	35,673	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות דמי תפעול הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו
346	3,405	3,751	
		38,407	
		77,831	סך כל ההוצאות
		11,145	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

הכנסות מדמי ניהול

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
סה"כ	גמל	פנסיה
מבוקר		
אלפי ש"ח		
314,279	306,682	7,597
124,809	122,201	2,608
15,063	14,030	1,033
128,463		
268,335		
45,944		

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 גמללתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2017

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
167,646	295	1,492	3,474	91,902	70,483	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
74,696						הוצאות משותפות
92,950						רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני 2016

סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
150,619	4,259	81,714	64,646	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
66,746				הוצאות משותפות
83,873				רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2017

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
86,120	247	928	1,740	46,889	36,316	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
37,949						הוצאות משותפות
48,171						רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני 2016

סה"כ	קופות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
	מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות		
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
76,716	2,106	41,921	32,689	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
34,104				הוצאות משותפות
42,612				רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016

סה"כ	קופות		קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
	מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות		
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			
306,682	6,845	169,167	130,670	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
136,231				הוצאות משותפות
170,451				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, 2016		30 ביוני, 2016		30 ביוני, 2017		הלוואות מתאידיים בנקאיים
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר			בלתי מבוקר			
		אלפי ש"ח				
101,753	101,375	107,973	106,876	98,317	97,876	

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 בדצמבר 2016	30 ביוני		נכסי חוב סחירים
	2016	2017	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	רמה 1		
	אלפי ש"ח		
42,165	41,457	41,710	

באור 5: - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

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

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

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2017	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
88,870	96,268	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (1)
138,620	144,485	הון עצמי קיים (2)
49,750	48,217	עודף
		פעולות הוניות שאירעו לאחר תאריך הדיווח:
5,000	30,000	חלוקת דיבידנד
44,750	18,217	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח
		(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
27,998	31,162	היקף נכסים מנוהלים
60,872	65,106	הוצאות שנתיות
88,870	96,268	סך כל הסכום הנדרש

(2) ההון העצמי כולל נכסים בלתי מוחשיים.

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

ה. נכון ליום 30 ביוני, 2017 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

דיבידנדים

31 בדצמבר 2016	30 ביוני 2016 2017	
אלפי ש"ח		
8,000	-	5,000
5,000	8,000	30,000

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

2.81 ש"ח למניה רגילה (2016 - 4.49 ש"ח)

לאחר תאריך הדיווח הוכרזו הדיבידנדים הבאים:

16.84 ש"ח למניה רגילה (2016 - 4.49 ש"ח)

באור 6: -

התחייבויות תלויותהליכים משפטיים ואחרים

נכון ליום 30 ביוני, 2017 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:
140,000	1	צוין סכום המתייחס לחברה
-	1	לא צוין סכום התביעה

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. בהתאם להחלטת בית המשפט הגישו הצדדים השלמות טיעון מטעמם בסוגיית המחלוקת המשפטית באשר לפרשנות החוק שבמוקד בקשת האישור. בחודש דצמבר 2016 ניתנה החלטת בית המשפט בה התקבלו טענות החברה בעניין זה במלואן, נדחו כלל עילות התביעה שהעלה המבקש בהסתמך על פרשנותו השגויה לחוק ונקבע כי כל שנותר הוא לדון בעילת ההטעיה שהעלה המבקש. התיק מצוי בשלב הגשת סיכומים בסוגיית ההטעיה. החברה בדעה כי בשל השלב בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.

2. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בגין נזק לא ממוני. התביעה נסובה על טענות בדבר איתור ויידוע מוטבים ובדבר פגיעה בפרטיות המוטבים כאשר נשלחים דוחות ומכתבים לכתובות של עמיתים שנפטרו. לאור אי הבהירות שבנוסח הבקשה, לא ניתן להעריך את סכום התובענה. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה כי בשל השלב המקדמי בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.

ב. ערעור על פסק דינו של בית משפט השלום בתל אביב בתביעה של סוכן כנגד החברה בנוגע לתשלומים שונים המגיעים לסוכן מהחברה. הדיון בערעור נקבע ליום 1 בינואר, 2018. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה מעריכה כי ערכאת הערעור לא תתערב בפסק הדין, וכי הסיכוי שהערעור ידחה גבוה מ 50%.

ג. בקשה לבזיון בית המשפט אשר הוגשה לבית משפט השלום בתל אביב בטענה שהחברה לא ביצעה אחר הוראות פסק דין שניתן בגין תביעת סוכן ביטוח לקבלת תשלומים שונים מהחברה. ביום 3 בנובמבר, 2016 הוגשה תשובת החברה לבקשת הבזיון ולאחריה הוגשו הודעות נוספות ע"י הצדדים. טרם ניתנה החלטה בבקשה. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה מעריכה כי הסיכוי שהבקשה תידחה גבוה מ 50%.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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. ביום 1 בינואר, 2017, הקימה החברה קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד.

ב. בהמשך לאמור בבאור 26א' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 1 בינואר, 2017 חתמה החברה על הארכת הסכם ההלוואה בסך של 42 מיליון ש"ח עד ליום 29 במרס, 2017. ביום 29 במרס, 2017 חתמה החברה על הסכם חדש למסגרת ההלוואה בסך של 42 מיליון ש"ח המחליף את הסכם ההלוואה הישן בריבית שנתית נומינלית של פריים + 0.35%. ביום 26 ביוני, 2017 חתמה החברה על הסכם חדש למסגרת ההלוואה בסך של 50 מיליון ש"ח המחליף את הסכם ההלוואה הישן עד ליום 30 באפריל, 2018, מתוכו נלקחו 46 מיליון ש"ח בריבית שנתית נומינלית בגובה של 2.16%.

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

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

נכון ליום 30 ביוני, 2017 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

ג. ביום 21 במרס, 2017, נפרעה יתרת ההלוואה אשר העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ, המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה בסך של 3 מיליון ש"ח.

ד. ביום 29 במרס, 2017, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 5 מיליון ש"ח, לבעלי מניות החברה.

ה. להלן תמצית החקיקה שפורסמה בתקופת הדו"ח ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 20), התשע"ו-2016

נקבע כי עמלת ההפצה לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית. כן נקבע כי חישוב עמלת ההפצה בזיקה לשיעור דמי הניהול יהווה עבירה פלילית שניתן בגינה לגזור עונש מאסר של שנה או קנס, וזאת בנוסף לאפשרות להטיל עיצום כספי. התיקון נכנס לתוקפו ביום 1 באפריל, 2017. בנוסף, הובהר שהסנקציה הפלילית (והסנקציה המנהלית של עיצום כספי) לא תחול על עמלת הפצה המשתלמת בשל הצטרפות עמית לקופת גמל ערב יום 1 באפריל, 2017.

החל מיום 1 באפריל, 2017 החלה החברה בישום החוק.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

חוזר מס הכנסה 4.2017 "יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים"

החוזר מסדיר את פירוק הקופות המרכזיות לפיצויים וקובע, בין היתר, כללי מיסוי החלים על מעסיק במשיכת כספים מהקופות המרכזיות, וכן קובע הוראות החלות על חברות מנהלות, כגון הוראות לעניין העברת הכספים מהקופה המרכזית למעסיק וכגון הוראות לעניין שיעורי המס על ריבית ורווחים הנצברים במסלול השקעה.

באור 8: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 26 ביולי, 2017, אישר הדירקטוריון חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה.

ב. ביום 26 ביולי, 2017, אישר דירקטוריון החברה הסכם התקשרות עם צד קשור הכולל העמדת מסגרת אשראי בסך של 50 מיליון ש"ח מחברת אלטשולר שחם שירותי ניהול בע"מ הנושאת ריבית שנתית בהתאם להוראות סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה (להלן: "מסגרת האשראי"). ביום 7 באוגוסט, 2017 ניצלה החברה סך של 30 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי. לפי הסכמה בכתב מול בנק לאומי, כל עוד לא יפרע סכום על חשבון מסגרת אשראי זו, היא לא תיכלל ביחס כיסוי חוב כהגדרתו בהסכם מסגרת ההלוואה בסך 80 מיליון ש"ח מיום 29 בינואר, 2015 (להלן: "הסכם ההלוואה").

ג. ביום 26 ביולי, 2017, אישר דירקטוריון החברה תיקון לעילות הפירעון המידי הכלולות בהסכם ההלוואה.

ד. ביום 7 באוגוסט, 2017, קיבלה החברה כתב ויתור מבנק לאומי, בתוקף עד ליום 30 בספטמבר, 2018, בנוגע לעמידת החברה ביחס כיסוי חוב וביחס שירות חוב הכלולים בהסכם ההלוואה.

ה. ביום 7 באוגוסט, 2017, הוגשה בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית. הבקשה הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז ונסובה על טענות בדבר העלאת דמי ניהול ללא מתן הודעה מוקדמת בניגוד להוראות הדין. המבקש אינו מכמת את התביעה ומשכך לא ניתן להעריך את סכום התובענה. החברה ומצויה בשלבים ראשוניים של לימוד הבקשה ומשכך טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.

F:\W2000\w2000\5783\M\17\6-GEMEL-IFRS.docx