

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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
9-20	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2017 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה 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 מזהים 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 בנובמבר, 2017

ליום 31 בדצמבר 2016	ליום 30 בספטמבר 2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים:

104,496	105,048	103,790	נכסים בלתי מוחשיים
1,978	1,809	2,017	נכסי מיסים נדחים
34,405	31,066	53,701	הוצאות רכישה נדחות
6,085	7,499	6,468	נכסים בגין הטבות לעובדים
9,164	8,586	13,567	רכוש קבוע
-	70	7,173	נכסי מסים שוטפים
8,610	5,783	6,873	חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:

42,165	41,463	41,838	נכסי חוב סחירים
56,633	54,053	54,392	נכסי חוב אחרים

סך כל ההשקעות הפיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים

98,798	95,516	96,230
39,732	35,793	44,640
<u>303,268</u>	<u>291,170</u>	<u>334,459</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	47,363	38,872	יתרת רווח
<u>138,620</u>	<u>129,490</u>	<u>120,999</u>	סך כל ההון

התחייבויות:

8,979	9,328	9,071	התחייבויות בגין מסים נדחים
8,420	9,243	8,848	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
293	-	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
45,581	39,984	67,041	זכאים ויתרות זכות
101,375	103,125	128,500	התחייבויות פיננסיות
<u>164,648</u>	<u>161,680</u>	<u>213,460</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>303,268</u>	<u>291,170</u>	<u>334,459</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2016	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2017	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
314,279	79,509	96,279	233,532	269,096	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
84	7	113	54	217	ומקרנות פנסיה, נטו
					רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
314,363	79,516	96,392	233,586	269,313	סך כל ההכנסות
124,809	31,588	39,124	92,436	109,052	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
128,092	33,902	44,132	92,343	122,530	אחרות
5,563	1,421	1,532	4,095	4,549	הוצאות הנהלה וכלליות
9,955	1,369	1,231	11,769	4,653	הוצאות אחרות, נטו
					הוצאות מימון, נטו
268,419	68,280	86,019	200,643	240,784	סך כל ההוצאות
45,944	11,236	10,373	32,943	28,529	רווח לפני מסים על ההכנסה
22,524	4,288	3,859	18,900	11,150	מסים על ההכנסה
23,420	6,948	6,514	14,043	17,379	רווח נקי
(247)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
					הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה
					מוגדרת
23,173	6,948	6,514	14,043	17,379	סה"כ רווח כולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון	יתרת רווח	סה"כ הון
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,827	87,053	(6,753)	56,493	138,620
יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)				
-	-	-	17,379	17,379
רווח נקי				
-	-	-	17,379	17,379
סה"כ רווח כולל, נטו ממס				
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:				
-	-	-	(35,000)	(35,000)
דיבידנד לבעלי המניות של החברה				
1,827	87,053	(6,753)	38,872	120,999
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017				
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון	יתרת רווח	סה"כ הון
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,827	87,053	(5,870)	41,320	124,330
יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)				
-	-	-	14,043	14,043
רווח נקי				
-	-	-	14,043	14,043
סה"כ רווח כולל, נטו ממס				
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:				
-	-	-	(8,000)	(8,000)
דיבידנד לבעלי המניות של החברה				
-	-	(883)	-	(883)
הנפקת שטר הון				
1,827	87,053	(6,753)	47,363	129,490
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016				
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון	יתרת רווח	סה"כ הון
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,827	87,053	(6,753)	62,358	144,485
יתרה ליום 1 ביולי, 2017				
-	-	-	6,514	6,514
רווח נקי				
-	-	-	6,514	6,514
סה"כ רווח כולל, נטו ממס				
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:				
-	-	-	(30,000)	(30,000)
דיבידנד לבעלי המניות של החברה				
1,827	87,053	(6,753)	38,872	120,999
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון	יתרת רווח	סה"כ הון
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				

1,827	87,053	(6,753)	48,415	130,542
-	-	-	6,948	6,948
-	-	-	6,948	6,948
-	-	-	(8,000)	(8,000)
1,827	87,053	(6,753)	47,363	129,490

יתרה ליום 1 ביולי, 2016

רווח נקי

סה"כ רווח כולל, נטו ממס

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון	יתרת רווח	סה"כ הון
מבוקר				
אלפי ש"ח				

1,827	87,053	(5,870)	41,320	124,330
-	-	-	23,420	23,420
-	-	-	(247)	(247)
-	-	-	23,173	23,173
-	-	(883)	-	(883)
-	-	-	(8,000)	(8,000)
1,827	87,053	(6,753)	56,493	138,620

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר, נטו ממס:
הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים

סה"כ רווח כולל, נטו ממס

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

הנפקת שטר הון
דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2016	2017	2016	2017
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה	17,379	14,043	6,514	6,948	23,420
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:	(207)	(41)	(128)	(6)	(46)
נכסי חוב סחירים	2,237	9,397	438	605	6,816
השקעות אחרות	2,316	2,328	772	726	3,131
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו	(19,296)	241	(11,765)	414	(3,098)
פחת והפחתות: רכוש קבוע	1,917	1,419	796	479	1,915
נכסים בלתי מוחשיים	4,550	4,095	1,533	1,421	5,563
הוצאות מיסים על הכנסה	11,150	18,900	3,859	4,288	22,524
	2,667	36,339	(4,495)	7,927	36,805
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
שינוי בחייבים ויתרות חובה	1,737	2,222	(160)	1,396	(602)
שינוי בזכאים ויתרות זכות	21,313	(684)	10,457	4,122	7,920
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	45	(82)	5	(82)	131
	23,095	1,456	10,302	5,436	7,449
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
ריבית ששולמה	(2,169)	(2,379)	(588)	(748)	(3,189)
ריבית שהתקבלה	4	5	2	1	6
מסים ששולמו	(18,563)	(36,839)	(5,742)	(7,255)	(40,489)
	(20,728)	(39,213)	(6,328)	(8,002)	(43,672)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	22,413	12,625	5,993	12,309	24,002

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2016	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)	(1,575)	(1,997)	(2,778)	(6,320)	רכישת רכוש קבוע
(4,682)	(1,682)	(1,665)	(3,765)	(3,844)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
					תמורה מממוש (רכישה), נטו של
(637)	-	-	60	534	השקעות פיננסיות
(12,671)	(3,257)	(3,662)	(9,983)	(9,630)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	(29)	(180)	-	-	פירעון אשראי לזמן קצר
45,500	-	-	43,500	130,000	קבלת הלוואות מבנק
-	-	34,000	-	34,000	קבלת הלוואה מאחרים
(54,875)	(3,750)	(3,376)	(51,125)	(136,875)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(8,000)	(5,000)	(30,000)	(5,000)	(35,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(17,375)	(8,779)	444	(12,625)	(7,875)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות מימון
(6,044)	273	2,775	(9,983)	4,908	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
45,776	35,520	41,865	45,776	39,732	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
39,732	35,793	44,640	35,793	44,640	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

(517)	(515)	-	(515)	-	העברת יתרות בגין עובדים מול חברות קשורות
-	(3,000)	-	(3,000)	-	דיבידנד שהוכרז לבעלי מניות החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

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

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

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

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

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

שם קרן הפנסיה	סוג קרן הפנסיה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	חדשה מקיפה
אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה כללית
שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אלטשולר שחם גמל	תגמולים ופיצויים
אלטשולר שחם השתלמות	קרן השתלמות
אלטשולר שחם פיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
אלטשולר שחם חיסכון פלוס	קופת גמל להשקעה
אלטשולר שחם חיסכון לילד	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

הכנסות מדמי ניהול	8,731	260,365	269,096
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	3,511	105,541	109,052
דמי תפעול	1,102	10,246	11,348
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו			120,167
סך כל ההוצאות			240,567
רווח לפני מסים על ההכנסה			28,529

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
5,399	228,133	233,532
1,765	90,671	92,436
742	10,473	11,215
		96,938
		200,589
		32,943

הכנסות מדמי ניהול

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2017		
פנסיה	גמל	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
3,560	92,719	96,279
1,561	37,563	39,124
431	3,528	3,959
		42,823
		85,906
		10,373

הכנסות מדמי ניהול

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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

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

הכנסות מדמי ניהול

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2017

קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	סה"כ
קרנות השתלמות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

109,727	141,836	5,196	2,824	782	260,365	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
					115,787	הוצאות משותפות
					144,578	רווח מיוחס למגזר

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2016

קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
קרנות השתלמות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

97,926	123,889	6,318	228,133	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			101,144	הוצאות משותפות
			126,989	רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2017

קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	סה"כ
קרנות השתלמות	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			

39,244	49,934	1,722	1,332	487	92,719	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
					41,091	הוצאות משותפות
					51,628	רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2016

סה"כ	קופות	קופות	קופות
	מרכזיות	קרנות	אישיות
	לפיצויים	השתלמות	לתגמולים
	ולפיצויים		
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

77,514	2,059	42,175	33,280
--------	-------	--------	--------

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

34,398			
--------	--	--	--

הוצאות משותפות

43,116			
--------	--	--	--

רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016

2010-2011			קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
סה"כ	קופות 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 פיננסיים

א. 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 בספטמבר, 2016		30 בספטמבר, 2017	
יתרה	שווי הוגן	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים
מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח		
101,753	101,632	104,062	103,389	94,962	94,785
-	-	-	-	34,143	34,118

הלוואות
מתאגידים
בנקאיים

הלוואה מצד
קשור

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 בדצמבר		30 בספטמבר	
2016	2017	2016	2017
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
		רמה 1	
		אלפי ש"ח	
42,165	41,838	41,463	41,838

נכסי חוב סחירים

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 בספטמבר 2017
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

88,870	104,633	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (1)
138,620	120,999	הון עצמי קיים (2)
49,750	16,366	עודף

פעולות הוניות שאירעו לאחר תאריך הדיווח:

5,000	-	חלוקת דיבידנד
44,750	16,366	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

27,998	33,471	היקף נכסים מנוהלים
60,872	71,162	הוצאות שנתיות
88,870	104,633	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 בספטמבר, 2017 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

ו. דיבידנדים

31 בדצמבר 2016	30 בספטמבר 2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

8,000	5,000	35,000	19.65 ש"ח למניה רגילה (ספטמבר 2016 - 2.81 ש"ח, דצמבר 2016 - 4.49 ש"ח)
-------	-------	--------	--

לאחר תאריך הדיווח הוכרזו הדיבידנדים הבאים:

5,000	-	-	2.81 ש"ח למניה רגילה - 2016
-------	---	---	-----------------------------

באור 6: -

התחייבויות תלויותהליכים משפטיים ואחרים

נכון ליום 30 בספטמבר, 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
-	2	לא צוין סכום התביעה

בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כמפורט להלן, לא נרשמה הפרשה בספרי החברה.

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. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, 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. החברה הגישה את תשובתה לבקשה. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה כי הסיכוי שטענות ההגנה של החברה יתקבלו ושהבקשה תידחה גבוהה מ-50%. היה ותאושר התובענה כייצוגית ובהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה כי בשל השלב הראשוני של ההליך טרם ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

3. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר 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 מצויה בשלבים ראשוניים של לימוד הבקשה ומשכך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

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

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

1. 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 (לשעבר: אלטשולר שחם חברת ביטוח בע"מ) הנושאת ריבית שנתית בהתאם להוראות סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה (להלן: "מסגרת האשראי"). ביום 7 באוגוסט, 2017 וביום 26 בספטמבר, 2017 ניצלה החברה סך של 30 מיליון ש"ח ו-4 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בהתאמה. 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").
2. ביום 26 ביולי, 2017, אישר דירקטוריון החברה תיקון לעילות הפירעון המידי הכלולות בהסכם ההלוואה.
3. 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.
4. 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 החברה החלה בישום החוק.

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.

חוזר גופים מוסדיים "דמי ניהול במכשיר החיסכון הפנסיוני" - תיקון

הוארכה התקופה של הנחה בדמי ניהול, משנתיים לחמש שנים, וצומצמו המקרים והתנאים בהם גוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני תום חמש שנים. עוד נקבע, כי במקרה בו עובד עוזב מקום עבודה שקיים בו הסדר דמי ניהול עם החברה, והחל להיות מועסק במקום עבודה אחר שגם בו קיים הסדר עם החברה, יחול הסדר דמי הניהול המטיב עם העמית. באשר להנחה בדמי ניהול שניתנה לעמית בקרן פנסיה נקבע, כי היא תחול על כל יתרת החיסכון הצבור של העמית בקרן הפנסיה [למשל, גם אם החיסכון מורכב מהפקדות המבוצעות על ידי מספר מעסיקים שונים, ההתייחסות הינה לכלל הכספים הצבורים]. הוראות החוזר יחולו על הנחה בדמי ניהול שניתנה לעמית לאחר מועד הכניסה לתוקף ביום 1 באפריל, 2018 (למעט חריג הקובע, כי במקרים מסוימים הוראות הנוגעות להגבלת השינוי בדמי הניהול יכנסו לתוקף ביום 31 במרץ, 2019).

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

חוזר פנסיה "איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות" - הוראת שעה- יישום נוסף

החוזר פורסם בהמשך לחוזר פנסיה "איחוד חשבונות בקרנות פנסיה חדשות - הוראת שעה" ומטרתו לבצע מהלך משלים ונוסף של איחוד כספי חיסכון פנסיוני בקרנות פנסיה חדשות, מחשבונות לא פעילים לחשבונות פעילים, במסגרתו נקבעו מועדים חדשים ולוחות זמנים עדכניים, וכי מהלך איחוד החשבונות יבוצע בגין חשבונות של עמיתים שנפתחו לפני יום 1 בינואר, 2017.

F:\W2000\w2000\5783\M\17\9-GEMEL-IFRS.docx