



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

עמוד

2-3	<u>דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי</u>
4	<u>דוח רואה החשבון המבקר</u>
5	<u>דוחות על המצב הכספי</u>
6	<u>דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר</u>
7	<u>דוחות על השינויים בהון</u>
8-9	<u>דוחות על תזרימי המזומנים</u>
10-70	<u>באורים לדוחות הכספיים</u>

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ - חברה מנהלת (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

חולשה מהותית היא ליקוי, או צירוף של ליקויים, בבקרה פנימית על דיווח כספי, עד כדי כך שקיימת אפשרות סבירה כי הצגה מוטעית מהותית בדוחות כספיים שנתיים או רבעוניים של החברה לא תימנע או תתגלה במועד.

החולשה המהותית הבאה ברכיבי הבקרה המבוקרים זוהו ונכללו בהערכת הדירקטוריון והנהלה:

לא אותרה טעות בחישוב הוצאות רכישה נדחות וההפחתה בגין שכן החברה לא הוונה את מלוא הוצאות הרכישה הנדחות ולא איתרה את הטעויות בחישוב ההפחתה. הטעות השפיעה על אופן ההצגה של הוצאות רכישה נדחות, ההפחתה בגין והמס המתייחס.

החולשה המהותית הנ"ל הובאה בחשבון בקביעת המהות, העיתוי וההיקף של נהלי ביקורת שיושמו בביקורתנו את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ודוח זה אינו משפיע על הדוח שלנו על הדוחות הכספיים האמורים.

לדעתנו, בשל השפעת החולשה המהותית שזוהתה לעיל על השגת מטרות הבקרה, החברה לא קיימה באופן אפקטיבי את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 והדוח שלנו, מיום 26 ביוני, 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 ביוני, 2019

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2018, 2017 ו-2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 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 המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 לימים 31 בדצמבר 2018 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2018, 2017 ו-2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) כפי שאומצו, על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור טז' ו-יז' לדוחות הכספיים בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת תיקון הטעות במדידת הוצאות רכישה נדחות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-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 החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 ביוני, 2019 כלל חוות דעת שלילית על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בשל קיומה של חולשה מהותית.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 ביוני, 2019

ליום 31 בדצמבר		באור	
(* 2017)	(* 2018)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
104,107	110,097	4	נכסים:
91,215	150,148	5	נכסים בלתי מוחשיים
14,558	18,025	6	הוצאות רכישה נדחות
11,476	11,684	7	רכוש קבוע
		8	חייבים ויתרות חובה
46,058	59,814		השקעות פיננסיות:
53,283	48,833		נכסי חוב סחירים
99,341	108,647		נכסי חוב אחרים
46,966	61,887	9	סך כל ההשקעות הפיננסיות
367,663	460,488		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
		10	הון:
1,827	1,827		הון מניות
87,053	87,053		פרמיה על מניות
(6,753)	1,460		קרן בגין עסקה עם צד קשור
53,583	94,508		יתרת רווח
135,710	184,848		סך כל ההון
-	423	14	התחייבויות:
5,723	4,734	11	אשראי מתאגידים בנקאיים
3,242	2,971	12	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,133	14,305		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
90,980	109,814	13	התחייבויות בגין מסים שוטפים
130,875	143,393	14	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות פיננסיות
231,953	275,640		סך כל ההתחייבויות
367,663	460,488		סך כל ההון וההתחייבויות

(*) הוצג מחדש, ראה באור טז' ו-יז'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

26 ביוני, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	רן שחם	יאיר לוינסטיין	שרון גרשביין
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	משנה למנכ"ל ומנהלת כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
(* 2016)	(* 2017)	(* 2018)		
אלפי ש"ח				
314,279	375,370	526,507	15	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
84	297	254	17	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	3,277	2,432	'ג22	הכנסות אחרות
<u>314,363</u>	<u>378,944</u>	<u>529,193</u>		סך כל ההכנסות
125,898	147,967	208,235	18	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
126,488	177,356	234,408	19	הוצאות הנהלה וכלליות
5,563	6,721	7,739	20	הוצאות אחרות
9,955	6,652	9,115	21	הוצאות מימון
<u>267,904</u>	<u>338,696</u>	<u>459,497</u>		סך כל ההוצאות
46,459	40,248	69,696		רווח לפני מסים על ההכנסה
22,658	15,678	29,018	11	מסים על ההכנסה
23,801	24,570	40,678		רווח נקי
(247)	(291)	247	12	רווח (הפסד) כולל אחר רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>23,554</u>	<u>24,279</u>	<u>40,925</u>		סה"כ רווח כולל
<u>13.36</u>	<u>13.79</u>	<u>22.84</u>		רווח נקי בסיסי ומדולל למניה – בש"ח

(*) הוצג מחדש, ראה באור טז' ו-יז'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון (*)	יתרת רווח (*)	קרן בגין עסקה עם צד קשור אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
131,760	48,750	(5,870)	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2016</u>
23,801	23,801	-	-	-	רווח נקי
(247)	(247)	-	-	-	רכיבים של הפסד כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
23,554	23,554	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(883)	-	(883)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: הנפקת שטר הון
(8,000)	(8,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
146,431	64,304	(6,753)	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016</u>
24,570	24,570	-	-	-	רווח נקי
(291)	(291)	-	-	-	רכיבים של הפסד כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
24,279	24,279	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(35,000)	(35,000)	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה
135,710	53,583	(6,753)	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017</u>
40,678	40,678	-	-	-	רווח נקי
247	247	-	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר: רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
40,925	40,925	-	-	-	סה"כ רווח כולל
8,213	-	8,213	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
184,848	94,508	1,460	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>

(*) הוצג מחדש, ראה באור טז' ו-יז'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
(* 2016)	(* 2017)	(* 2018)
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

23,801	24,570	40,678
--------	--------	--------

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
 נכסי חוב סחירים
 השקעות אחרות
 הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
 הכנסות מימון, נטו
 עלות תשלום מבוסס מניות
 פחת והפחותות:
 רכוש קבוע
 נכסים בלתי מוחשיים
 הוצאות מיסים על הכנסה

(46)	(281)	163
6,816	3,343	4,450
3,131	3,085	3,759
-	-	(67)
-	-	8,213
1,915	2,822	5,231
5,563	6,161	6,338
22,658	15,678	29,018

40,037	30,808	57,105
--------	--------	--------

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
 שינוי בחייבים ויתרות חובה
 שינוי בזכאים ויתרות זכות
 שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

(3,613)	(44,416)	(58,933)
(602)	(2,669)	(208)
7,920	45,047	17,800
131	287	105

3,836	(1,751)	41,236
-------	---------	--------

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

ריבית ששולמה
 ריבית שהתקבלה
 מסים שהתקבלו
 מסים ששולמו

(3,189)	(2,809)	(2,725)
6	7	229
-	-	2,852
(40,489)	(20,491)	(19,899)

(43,672)	(23,293)	(19,543)
----------	----------	----------

24,002	30,334	37,004
--------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מתן שטר הון לזמן ארוך
 רכישת רכוש קבוע
 השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
 רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

(3,500)	-	-
(3,852)	(8,216)	(8,698)
(4,682)	(5,772)	(12,328)
(637)	(3,613)	(13,998)

(12,671)	(17,601)	(35,024)
----------	----------	----------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

קבלת אשראי לזמן קצר
 קבלת הלוואות מבנק
 קבלת הלוואה מאחרים
 פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
 דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

-	-	423
45,500	130,000	285,000
-	39,000	1,000
(54,875)	(139,499)	(273,482)
(8,000)	(35,000)	-

(17,375)	(5,499)	12,941
----------	---------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

(6,044)	7,234	14,921
---------	-------	--------

45,776	39,732	46,966
--------	--------	--------

39,732	46,966	61,887
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) הוצג מחדש, ראה באור טז' ו-יז'.

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
(517)	(194)	-

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

העברת יתרות בגין עובדים מול חברות קשורות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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 31 בדצמבר, 2018 לחברה אישור להפעלת קופת גמל לחסכון, לתגמולים ולפיצויים, קופה מרכזית לפיצויים, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד (בעלות מספר מסלולים). כמו כן, לחברה אישור להפעלת שתי קרנות פנסיה - קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית.

החברה התאגדה בישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2001 ופועלת בכתובת הברזל 19א' ברמת החייל בתל אביב.

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

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. פעילות החברה

החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

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

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו -

החברה	- אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
בעל השפעה מהותית	- אלטשולר שחם בע"מ, פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.

באור 1: - כללי (המשך)

- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה - הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- חוק הפיקוח על הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסוימים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל.

3. מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת.
- נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

ראה באור 8 להלן.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הפנסיה והגמל ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענה כייצוגית. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ראה מידע נוסף בבאור 25.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור ברשות שוק ההון, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

2. ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן, נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכיון מתאים לתזרימי מזומנים אלה.

3. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות פנסיה וגמל מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח על בסיס תיק חוזי הפנסיה והגמל בכללותם. במידה ולא תתקיים ברות השבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

4. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

5. נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס.

6. נכסי חוב מול צד קשור

נכסי חוב מול צד קשור נזקפים בדוחות הכספיים בשווים ההוגן. על מנת להציג את השווי ההוגן, אומדת החברה את ערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מנכסי החוב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה.

ד. הוצאות רכישה נדחות

עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל וקרנות הפנסיה נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (להלן - DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשווערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול. על פי אומדן החברה, תקופת ההפחתה שנקבעה הינה תקופה של 6 שנים לחוזי הגמל והפנסיה עד ליום 30 בספטמבר, 2018 ולאחריה תקופה של 6 שנים לחוזי הגמל ו-10 שנים לחוזי הפנסיה. בקשר לשינוי אומדן תקופת ההפחתה שנקבעה לחוזי הפנסיה ראה באור 4'2.

ה. מכשירים פיננסיים

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הן נכסים פיננסיים והן התחייבויות פיננסיות. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב סחירים) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים התחייבויות פיננסיות, כגון הלוואות ואשראי שנתקבלו וזכאים אחרים.

ההכרה הראשונית במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן, ולגבי מכשירים שאינם מוצגים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד, בתוספת כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

מכשיר פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינן נסחרות בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

נכסי חוב מול צדדים קשורים נזקפים בדוחות הכספיים במועד ההכרה לראשונה בערכם הנוכחי. ההפרש בין סכום הנומינלי של נכסי החוב לערכם הנוכחי, נזקף בדוחות הכספיים לקרנות הון, נטו, בניכוי השפעת המס.

לאחר מכן, הכנסות המימון האפקטיביות שמקורם בנכסי החוב מול צדדים קשורים, נזקפים לדוח רווח והפסד.

במידה ואומדן תזרים המזומנים הצפוי מנכסי החוב מצד קשור נמוך מערך החוב בדוחות הכספיים, נזקפת בדוחות הכספיים הפרשה לירידת ערך החוב להוצאות מימון.

2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווג כמפורט להלן:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

3. גריעת מכשירים פיננסיים

(א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף, העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס, או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס אך העבירה את השליטה בנכס.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס ולא העבירה ולא הותירה באופן ממשי את הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(ב) התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב (החברה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

כאשר התחייבות פיננסית קיימת מוחלפת בהתחייבות אחרת כלפי אותו מלווה בתנאים שונים מהותית, או כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, ההחלפה או השינוי מטופלים כגריעה של ההתחייבות המקורית וכהכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לדוח רווח והפסד. במידה שההחלפה או השינוי אינם מהותיים, הם מטופלים כשינוי תנאי ההתחייבות המקורית ולא מוכר רווח או הפסד מההחלפה. בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

4. השקעות פיננסיות

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

ראיה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחייבים אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך, החברה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת ההחזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים הבאים:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים הם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית. הכנסות מדיבידנד מהשקעות במכשירים הוניים מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד בדוח על הרווח או הפסד.

2. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה בנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלו לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

3. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי מאז מועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, לדוגמא כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

4. התחייבויות פיננסיות(א) התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הפחתת הריבית האפקטיבית נזקפת לרווח והפסד לסעיף המימון.

(ב) התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונית, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבות פיננסית נגרעת כאשר ורק כאשר, היא מסולקת, דהיינו כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

6. קזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפגיעתה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפות.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
15%	כלי רכב
7%	ריהוט וציוד משרדי
33%	מחשבים וציוד היקפי
10%	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

2. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה, וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית, צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולקבוצה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן ליחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

3. הפחתה

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

- (א) דמי ניהול עתידיים - הפרש מקורי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים ברכישת קופות גמל וקרנות פנסיה מופחת בהתאם לתקופה החזויה לקבלת דמי הניהול.
- (ב) תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 3-6 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ח. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים כדלקמן:

נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים, כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאלה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימוש בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או חברה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או חברה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או חברה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

ט. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- | | |
|--------|--|
| רמה 1: | מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים. |
| רמה 2: | נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישורין או בעקיפין. |
| רמה 3: | נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה). |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

תוכנית להפקדה מוגדרת

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים, גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלםם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

יא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדי החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים, ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק, אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

יב. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, החזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

הפרשות בגין החזר דמי ניהול

הפרשות בגין גביית דמי ניהול ביתר, נזקפות בדוחות הכספיים על בסיס אומדן ניסיון העבר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הכרה בהכנסה

דמי ניהול

הכנסות מניהול קרנות פנסיה ומקופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות הממונה.

יד. רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. רווחים מממוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

טו. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים, אם צפוי שינוצלו.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הצגה מחדש בשל תיקון טעות

החברה תיאמה, בדרך של הצגה מחדש, את דוחותיה הכספיים לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-31 בדצמבר, 2017 על מנת לשקף בהם למפרע תיקון טעות בטיפול החשבונאי בהיוון הוצאות רכישה נדחות. החברה לא היוונה בעבר עמלות תוספתיות בגין משווקים פנימיים לנכס הוצאות רכישה נדחות וכן תיקנה את הפחתת העמלות שהונו לנכס בגין שיעור ההפחתה בדוחות הכספיים. בנוסף, החברה לא טיפלה באופן נאות בשינוי האומדן לגבי הפחתת הוצאות רכישה נדחות כמתואר בבאור 4'ז'. ראה ביאור 2'ז' בדבר השפעות תיקון הטעות על הדוחות הכספיים של החברה.

יז. שינוי במדיניות חשבונאית

1. יישום לראשונה של IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחדש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו- SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום. התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוץ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
- שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
- שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
- שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
- שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן בגישת ישום למפרע מלא לרבות הצגה מחדש של מספרי השוואה.

השפעת יישומו של התקן החדש על דוחותיה הכספיים של החברה הינה כדלקמן:

עלויות תוספתיות של השגת חוזה - עבור השגת חוזים עם לקוחות, החברה נושאת בעלויות תוספתיות. עד למועד היישום לראשונה של התקן החדש הכירה החברה בעלויות הנ"ל כהוצאה במועד התהוותן במסגרת הוצאות מכירה ושיווק. תחת יישום הוראות התקן החדש, עלויות תוספתיות לא ישירות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על פני תקופת השירות הניתנת במסגרת החוזה הספציפי שהינה עולה על שנה. כתוצאה מכך, תחת הוראות התקן החדש, החברה מכירה בהוצאות בתקופה מאוחרת יותר מאשר הכירה תחת התקן הישן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. השפעת השינויים כאמור על הדוחות הכספיים של החברה הינם כדלקמן:

בדוחות על המצב הכספי

כמוצג בדוחות כספיים אלה	תיקון טעות	שינוי בעקבות ישום לראשונה של IFRS 15 אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת ולפני תיקון טעות
----------------------------	------------	--	--

ליום 31 בדצמבר, 2017

91,215	16,220	6,069	68,926
(1,133)	(6,718)	(2,122)	7,707
(5,723)	796	(4)	(6,515)
53,583	10,298	3,943	39,342
135,710	10,298	3,943	121,469

הוצאות רכישה נדחות
נכסי (התחייבות) מסים שוטפים
התחייבויות בגין מסים נדחים
יתרת רווח

סה"כ הון

כמוצג בדוחות כספיים אלה	תיקון טעות אלפי ש"ח	כפי שהוצג בעבר
----------------------------	------------------------	-------------------

ליום 31 בדצמבר, 2018

150,148	13,318	136,830
(14,305)	(6,175)	(8,130)
(4,734)	1,393	(6,127)
94,508	8,536	85,972
184,848	8,536	176,312

הוצאות רכישה נדחות
התחייבויות בגין מסים שוטפים
התחייבויות בגין מסים נדחים
יתרת רווח

סה"כ הון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

כמוצג בדוחות כספיים אלה	תיקון טעות אלפי ש"ח	כפי שהוצג בעבר	
			<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018</u>
208,235	(1,276)	209,511	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
459,497	(1,276)	460,773	סך כל ההוצאות
69,696	1,276	68,420	רווח לפני מסים על ההכנסה
29,018	436	28,582	מסים על ההכנסה
40,678	840	39,838	רווח נקי
40,925	840	40,085	סה"כ רווח כולל
22.84	0.48	22.36	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח

כמוצג בדוחות כספיים אלה	תיקון טעות אלפי ש"ח	שינוי בעקבות ישום לראשונה של IFRS 15 אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת ולפני תיקון טעות	
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</u>
147,967	(4,776)	1,661	151,082	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
177,356	(3,328)	(3,452)	184,136	הוצאות הנהלה וכלליות
338,696	(8,104)	(1,791)	348,591	סך כל ההוצאות
40,248	8,104	1,791	30,353	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,678	2,837	628	12,213	מסים על ההכנסה
24,570	5,267	1,163	18,140	רווח נקי
24,279	5,267	1,163	17,849	סה"כ רווח כולל
13.79	2.96	0.65	10.18	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר

כמוצג בדוחות כספיים אלה	תיקון טעות	שינוי בעקבות ישום לראשונה של IFRS 15 אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת	
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016</u>
125,898	(336)	1,425	124,809	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
126,488	(915)	(689)	128,092	הוצאות הנהלה וכלליות
267,904	(1,251)	736	268,419	סך כל ההוצאות
46,459	1,251	(736)	45,944	רווח לפני מסים על ההכנסה
22,658	398	(264)	22,524	מסים על ההכנסה
23,801	853	(472)	23,420	רווח נקי
23,554	853	(472)	23,173	סה"כ רווח כולל
13.36	0.47	(0.26)	13.15	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח

בדוחות על השינויים בהון

כמוצג בדוחות כספיים אלה	תיקון טעות	שינוי בעקבות ישום לראשונה של IFRS 15 אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת ולפני תיקון טעות	
				<u>ליום 1 בינואר, 2016</u>
48,750	4,760	2,670	41,320	יתרת רווח
131,760	4,760	2,670	124,330	סה"כ הון

3. יישום לראשונה של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") משנה בעיקר את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39. התקן החדש מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. לאחר בחינת השלכות ישום התקן החדש, לישומו אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. תקופת הפחתת הוצאות רכישה נדחות

על פי אומדן החברה, עד ליום 30 בספטמבר, 2018, תקופת ההפחתה של הוצאות הרכישה הנדחות שנקבעה הינה תקופה של 6 שנים לחוזה הגמל והפנסיה. החל מיום 1 באוקטובר, 2018, ובהתאם לבחינה שערכה החברה לעניין התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, עודכן אומדן החברה בקשר לתקופת ההפחתה של חוזה הפנסיה ל- 10 שנים. תקופת ההפחתה של חוזה הגמל נותרה ללא שינוי. ההשפעה על הרבעון הרביעי בשנת 2018 היתה קיטון בהוצאות ההפחתה בסכום של כ-1 מיליון ש"ח.

יח. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 16 חכירות

בחודש ינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים - IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכרים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

- א. יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון. החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכסי זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר.

לחברה חוזי שכירות בעיקר של נכסי נדל"ן ורכבים בהיקף משמעותי. במסגרת בחינת ההשפעה של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת החכירה - בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

- הפרדת רכיבים של חוזה - בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומם של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שירותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.

- ריבית להיוון - החברה אומדת את שיעור הריבית התוספתי אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 תוביל לגידול בסך הנכסים וההתחייבויות של החברה בסך של כ-14,448 אלפי ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תוביל בשנת 2019 לקיטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ-3,429 אלפי ש"ח ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ-3,340 אלפי ש"ח וכ-367 אלפי ש"ח, בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תביא בשנת 2019 לקיטון ברווח לפני מס בהיקף של כ-278 אלפי ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש ייווצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ-3,429 ש"ח וקטון בתזרים המזומנים מפעילות מימון בהיקף של כ-3,429 ש"ח.

החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

לחברה הלוואות והתחייבויות אחרות אשר כוללות אמות מידה פיננסיות מסוימות. יישום התקן לראשונה עשוי להשפיע על אמות מידה אלו. החברה בוחנת יחד עם יועציה המשפטיים את תנאי הסכמי הלוואות והתחייבויות האחרות על מנת לאמוד את ההשלכות, אם בכלל, של יישום התקן החדש על העמידה הצפויה באמות המידה הפיננסיות שלה.

החברה מעריכה כי ליישום התקן החדש לא תהיה השפעה על העמידה באמות המידה הפיננסיות.

יח. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
8.10	1.19	0.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018
(9.8)	0.3	0.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017
(1.5)	(0.3)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

באור 3: - מגזרי פעילותא. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר פנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות הפנסיה. מוצרי הפנסיה הכלולים במגזר הינם: קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית.

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל אישיות לפיצויים, קופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים וקופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח כמוצג בדוחות הכספיים.

במגזרי הפנסיה והגמל, הכנסות מדמי ניהול, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות תפעול שויכו ישירות למגזר הפעילות, יתר ההכנסות וההוצאות לא יוחסו למגזרי הפעילות מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הוצאות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת ההחלטות בחברה.

במגזרי הגמל יוחסו הכנסות מדמי ניהול ישירות למגזר. יתר ההוצאות וההכנסות לא שויכו למגזר מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה אינו בוחן תוצאות אלו.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (*)			
ס"ח"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	אלפי ש"ח	גמל	פנסיה
526,507	-	503,901	22,606
254	254	-	-
2,432	2,432	-	-
529,193	2,686	503,901	22,606
208,235	-	201,381	6,854
19,603	-	15,898	3,705
301,355	2,686	286,622	12,047
231,659			
69,696			

הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות
דמי תפעול

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2טז' ו-2יז'.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (*)				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי ש"ח				
13,239	362,131	-	375,370	הכנסות מדמי ניהול
-	-	297	297	הכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון
-	-	3,277	3,277	הכנסות אחרות
13,239	362,131	3,574	378,944	סך כל ההכנסות
4,888	143,079	-	147,967	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
1,102	14,346	-	15,448	אחרות
דמי תפעול				
7,249	204,706	3,574	215,529	רווח מגזרי
175,281				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
40,248				רווח לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (*)				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי ש"ח				
7,597	306,682	-	314,279	הכנסות מדמי ניהול
-	-	84	84	הכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון
7,597	306,682	84	314,363	סך כל ההכנסות
3,235	122,663	-	125,898	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
1,033	14,030	-	15,063	אחרות
				דמי תפעול
3,329	169,989	84	173,402	רווח מגזרי
			126,943	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
			46,459	רווח לפני מסים על ההכנסה

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (*)						
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	סה"כ	
אלפי ש"ח						
210,361	264,043	6,672	19,102	3,723	503,901	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
					217,279	הוצאות משותפות
					286,622	רווח מיוחס למגזר

(*) הוצג מחדש, ראה באור טז' ו-יז'.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (*)					
סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
אלפי ש"ח					
362,131	1,402	4,752	6,900	196,188	152,889
157,425					
204,706					
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל					
הוצאות משותפות					
רווח מיוחס למגזר					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (*)					
סה"כ	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים		
אלפי ש"ח					
306,682	6,845	169,167	130,670	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	
136,693				הוצאות משותפות בלתי מוקצות	
169,989				רווח מיוחס למגזר	

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2טז' ו-2יז'.

באור 4: -

נכסים בלתי מוחשיים

דמי ניהול עתידיים	מוניטין	תוכנות מחשב	סה"כ
אלפי ש"ח			
49,713	86,039	13,184	148,936
-	-	5,772	5,772
49,713	86,039	18,956	154,708
-	-	12,328	12,328
49,713	86,039	31,284	167,036
(37,041)	(934)	(6,465)	(44,440)
(3,388)	-	(2,773)	(6,161)
(40,429)	(934)	(9,238)	(50,601)
(2,647)	-	(3,691)	(6,338)
(43,076)	(934)	(12,929)	(56,939)
6,637	85,105	18,355	110,097
9,284	85,105	9,718	104,107

עלות:

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

(תוספות *)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

(תוספות *)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

ערך בספרים

ליום 31 בדצמבר, 2018

ליום 31 בדצמבר, 2017

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי: בשנים 2018 ו- 2017 סך של 4,361 אלפי ש"ח ו- 3,262 אלפי ש"ח בהתאמה.

על פי IAS 36 לצורך בחינה לירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים, יוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות-מזומנים של הרוכש ללא קשר אם נכסים אחרים או התחייבויות אחרות של הגוף שנרכש שויכו ליחידות אלה. כל יחידה אליה הוקצה מוניטין כאמור לעיל:

- (א) תייצג את הרמה הנמוכה ביותר בימות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים; וכן
(ב) לא תהיה גדולה ממגזר פעילות, לפני קיבוצי מגזרים.

דרישות הגילוי, מפורטות בסעיף 134 לתקן, ומתייחסות למוניטין שהוקצה ליחידה מניבת מזומנים אם הוא משמעותי.

ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר

לצורך בחינת ירידת ערך של הנכסים הבלתי מוחשיים יש לבחון אם הסכום בר ההשבה של היחידה עולה על ערכה בספרים. אם כן - היחידה והנכסים שהוקצו לה יחשבו כבלתי פגומים בערכם. אם הערך בספרים של היחידה עולה על הסכום בר ההשבה שלה החברה מכירה בהפסד מירידת ערך.

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

הסכום בר ההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי של דמי הניהול בניכוי עלויות הניהול. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הונו תזרימי המזומנים, המותאם לסיכון הספציפי של החברה, הינו 14%. תחזיות תזרימי המזומנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה של 2% שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף. שווי השימוש של פעילות החברה נאמד בכ-1,217 מיליוני ש"ח.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

החישוב של שווי השימוש של פעילות קופות הגמל שנרכשה מתבסס על ההנחות הבאות:

שיעור ריבית ההיוון לפני מס- 14%.
שיעור התשואה על ההשקעות, נטו מדמי ניהול - קופות גמל - 3.8%, קרנות השתלמות - 3%.
שיעור הצמיחה לתקופה מעל 5 שנות התקציב - 2%.
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות לתקופה מעל 5 שנות התקציב - 4.1%.

באור 5: - הוצאות רכישה נדחותא. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
(* 2017)	(* 2018)
אלפי ש"ח	
17,235	26,304
73,980	123,844
91,215	150,148

פנסיה
גמל

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ	גמל (* אלפי ש"ח)	פנסיה (* אלפי ש"ח)
46,800	38,865	7,935
61,984	49,898	12,086
(17,569)	(14,783)	(2,786)
91,215	73,980	17,235
88,232	75,037	13,195
(29,299)	(25,173)	(4,126)
150,148	123,844	26,304

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

תוספות
הפחתה שוטפת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

תוספות
הפחתה שוטפת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

(* הוצג מחדש, ראה באור 2טז' ו-2יז').

באור 6: - רכוש קבוע

שנת 2018:

כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ	
		אלפי ש"ח			
154	3,350	10,249	9,301	23,054	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
-	617	4,378	3,703	8,698	תוספות במשך השנה
154	3,967	14,627	13,004	31,752	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

פחת שנצבר

154	1,067	4,978	2,297	8,496	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
-	260	3,927	1,044	5,231	תוספות במשך השנה
154	1,327	8,905	3,341	13,727	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
-	2,640	5,722	9,663	18,025	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

שנת 2017:

כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ	
		אלפי ש"ח			
154	2,722	5,110	6,852	14,838	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
-	628	5,139	2,449	8,216	תוספות במשך השנה
154	3,350	10,249	9,301	23,054	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017

פחת שנצבר

154	849	3,177	1,494	5,674	יתרה ליום 1 בינואר, 2017
-	218	1,801	803	2,822	תוספות במשך השנה
154	1,067	4,978	2,297	8,496	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
-	2,283	5,271	7,004	14,558	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2017

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
5,853	3,644	הכנסות לקבל (*)
609	1,519	הוצאות מראש
239	535	עמלות סוכנים מראש
4,279	5,429	צדדים קשורים
52	100	הלוואות לעובדים
35	83	חייבים בגין השקעות קופות הגמל (**)
409	374	חייבים אחרים
11,476	11,684	

(*) הכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה בגין חודש דצמבר 2018 ו-2017, בהתאמה והשלמה בגין הכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל בגין חודש דצמבר 2018 ו-2017. הכנסות דמי הניהול של החברה מתקבלות ישירות מחשבון הלקוחות על ידי תאגידים בנקאיים ומועברות לחברה.

(**) חייבים בגין הוצאות שנשאה החברה המנהלת עבור עסקאות של קופות הגמל בניהולה.

באור 8: - פירוט השקעות פיננסיותא. הרכב

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
46,058	59,814	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (*)
53,283	48,833	שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד (**)
99,341	108,647	

(*) אגרת חוב ממשלתית ומלוות קצרות מועד בריבית קבועה שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן. אגרות החוב מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

(**) שטרי הון שניתנו לחברה קשורה. לפירוט אודות תנאי השטרות ראה באור 22א'3.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים וחייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

31 בדצמבר, 2018			נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
אלפי ש"ח			
59,814	-	59,814	
48,833	48,833	-	
108,647	48,833	59,814	סה"כ

באור 8: - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

31 בדצמבר, 2017			נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד	סה"כ
סה"כ	רמה 3	רמה 1		
אלפי ש"ח				
46,058	-	46,058		
53,283	53,283	-		
99,341	53,283	46,058		

באור 9: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידי
2017	2018	
אלפי ש"ח		
46,966	61,887	

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות 0.16%-0.03% (31 בדצמבר, 2017 - 0.15%-0.01%).

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית, ראה באור 24(ד'3).

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2018 ו-2017		מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות		
1,781,377	4,000,000	

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר המניות	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017
1	1,781,377	

ג. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי דירקטורים בחברה.

ד. דיבידנדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
8,000	35,000	-

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

2017-19.65 ש"ח למניה רגילה 2016-4.49 ש"ח

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ד. דיבידנדים (המשך)

לאחר תאריך הדיווח הוכרזו הדיבידנדים הבאים:

15 במאי, 2019 - 102,000 מיליון ש"ח (57.3 ש"ח למניה רגילה)
 26 ביוני, 2019 - 8,000 מיליון ש"ח (0.04 ש"ח למניה רגילה)

ה. קרנות הון

קרן הון בגין עסקה עם צד קשור

1. נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הקבוצה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. במהלך שנת 2016 הנפיקה החברה שטר הון בסך של 3,500 אלפי ש"ח לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (צד קשור). לחברה נוצר הפרש בחובה בסך של 883 אלפי ש"ח בניכוי השפעת המס בגין שטר ההון שהנפיקה.

2. בגין תשלום מבוסס מניות - במהלך שנת הדוח הכירה החברה בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של 8,213 אלפי ש"ח אשר נזקפו להון. ראה גם באור 23.

ו. ניהול ודרישות הון

1. 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.

2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		
(* 2017)	(* 2018)	
אלפי ש"ח		
114,886	151,897	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
135,710	184,848	הון עצמי קיים
20,824	32,951	עודף
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
37,115	47,288	היקף נכסים מנוהלים
77,771	104,609	הוצאות שנתיות
114,886	151,897	סך כל הסכום הנדרש

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 החברה עומדת בדרישות הון עצמי מזערי.

(*) הוצג מחדש, ראה באור טז' ו-יז'.

באור 11: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - החוק)

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, החוק. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק שקבע כי תחולתו של החוק תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%. בהתאם לתיקון האמור שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, בשנת 2017 יעמוד על 35.04% והחל מינואר 2018 על 34.19%.

3. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2016	25.0	17.00	35.90
2017	24.0	17.00	35.04
2018 ואילך	23.0	17.00	34.19

ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מסים שוטפים מסים בגין שנים קודמות מסים נדחים התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס
(* 2016)	(* 2017)	(* 2018)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,749	16,461	29,719	
72	114	417	
3,388	(868)	(1,148)	
(551)	(29)	30	
<u>22,658</u>	<u>15,678</u>	<u>29,018</u>	

ה. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הטבת מס (הוצאות מס) בגין רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(128)	(150)	129	

ו. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מיסים בגין קרן הון
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
495	-	-	

ז. מסים נדחים

ההרכב:

הוצאות רכישה נדחות (*)	הטבות לעובדים	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	היוון עלויות תוכנה	השקעה בניירות ערך	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
552	1,597	(8,750)	(224)	(5)	(6,830)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2017
377	497	396	(316)	(86)	868	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
-	150	-	-	-	150	שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
-	29	-	-	-	29	השפעת השינוי בשיעור המס
-	60	-	-	-	60	מעבר עובדים בין חברות הקבוצה
929	2,333	(8,354)	(540)	(91)	(5,723)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2017
397	557	504	(414)	104	1,148	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
-	(129)	-	-	-	(129)	שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר
-	(30)	-	-	-	(30)	השפעת השינוי בשיעור המס
1,326	2,731	(7,850)	(954)	13	(4,734)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2018

(*) הוצג מחדש, ראה באור טז' ו-זיז'.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
(* 2016)	(* 2017)	(* 2018)	
אלפי ש"ח			
46,459	40,248	69,696	רווח לפני מסים על ההכנסה
35.90%	35.04%	34.19%	שיעור מס סטטוטורי
16,678	14,103	23,829	מס מחושב לפי שיעור מס סטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
-	-	2,808	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(551)	(29)	30	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
3,609	-	-	ירידת ערך מסים נדחים
72	114	417	מסים בגין שנים קודמות
413	360	661	הוצאות שאינן מותרות לניכוי
2,446	1,174	1,521	הפסד בגינו לא הוכר מס נדחה
(9)	(44)	(248)	אחרים
22,658	15,678	29,018	מסים על ההכנסה
49%	40%	40%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2טז' ו-2יז'.

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, והטבות בגין פיטורין.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

1. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
1,607	2,629	4,223

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2018											
-											
הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד											
רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר											
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	עבר והשפעת סילוקים	שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	מס שכר בגין מוסד כספי	הפיקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
אלפי ש"ח											
10,852	902	286	1,188	(783)	-	(396)	60	(336)	14	-	10,935
7,610	-	210	210	(790)	-	-	40	40	50	844	7,964
3,242	902	76	978	7	-	(396)	20	(376)	(36)	(844)	2,971
התחייבויות להטבה מוגדרת											
שווי הוגן של נכסי תוכנית											
התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת											
שנת 2017											
-											
הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד											
רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר											
יתרה ליום 1 בינואר, 2017	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	עבר והשפעת סילוקים	שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	מס שכר בגין מוסד כספי	הפיקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
אלפי ש"ח											
8,420	987	278	1,265	(626)	514	354	574	928	351	-	10,852
6,085	-	213	213	(562)	345	144	343	487	222	820	7,610
2,335	987	65	1,052	(64)	169	210	231	441	129	(820)	3,242
התחייבויות להטבה מוגדרת											
שווי הוגן של נכסי תוכנית											
התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת											

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך (קופ"ג לשכירים וקרנות פנסיה) וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2017	2018	
%		
3.22%	3.92%	שיעור היוון (1)
4.46%	4.59%	שיעור עליית שכר צפויה

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
17,061	21,178	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
3,487	5,015	הפרשה לחופשה והבראה
47,158	61,420	עמלות סוכנים לשלם
1,088	603	דמי תפעול לשלם
4,610	5,679	הוצאות לשלם
6,658	6,818	צדדים קשורים
4,075	3,601	ספקים ונותני שירותים
533	1,567	ריבית לשלם
6,310	3,933	אחרים
90,980	109,814	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 24(3).

באור 14: - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לסיכוני ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 24, בדבר ניהול סיכונים.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

-	423	-	423
92,263	103,645	(* 92,068	(* 103,576
39,350	41,141	(* 39,340	(* 41,384
131,613	145,209	(*131,408	(*145,383

אשראי מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגיד בנקאי
הלוואה מצד קשור

סך התחייבויות פיננסיות

(* כולל ריבית לשלם

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית	
31 בדצמבר	
2017	2018
אחוזים	
2.16%-3.43%	2.33%-3.83%

בסיס הצמדה

שקלי

ב. מועדי פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
56,500	6,428
10,500	105,428
62,750	7,428
1,125	6,428
-	17,681
130,875	143,393

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך

סה"כ

ג. פרטים נוספים

1. מסגרות אשראי

- לחברה מסגרת אשראי בנקאית בסך 1,500 אלפי ש"ח בריבית שנתית בשיעור של פריים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לא נוצלה מסגרת אשראי זו.

- לחברה מסגרת אשראי בנקאית בסך 5,000 אלפי ש"ח בריבית שנתית בשיעור פריים + 0.5. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 לא נוצלה מסגרת אשראי זו.

באור 14: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

2. הלוואות בנקאיות

הפניה	תאריך לקיחת הלוואה	סכום הלוואה מקורי	שיעור ריבית	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	תאריך פירעון
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
א	31/07/2013	18,000	3.80%	-	-	01/08/2017
ב	01/02/2015- 27/03/2016	73,500	פריים+3.28%, 1.23% 3.43%	-	46,068	22/08/2018
ג	26/06/2017	46,000	2.16%	-	46,000	01/07/2018
ד1(א)	27/08/2018	20,000	2.75%	20,006	-	27/08/2020
ד1(ב)	22/08/2018	45,000	3.77%	43,567	-	22/08/2025
ד2	28/08/2018	40,000	פריים+0.71%	40,003	-	28/08/2020

א. ביום 31 ביולי, 2013 נחתם הסכם הלוואה מול תאגיד בנקאי, במסגרתו נטלה החברה הלוואה בסך 18 מיליון ש"ח. הוצאות המימון שנזקפו בשנת 2017 בגין הלוואה זו מסתכמות לסך של 33 אלפי ש"ח. ההלוואה נפרעה במלואה במהלך שנת 2017.

ב. ביום 29 בינואר, 2015 חתמה החברה על הסכם למסגרת הלוואה בסך של 80 מיליון ש"ח. עד לסוף שנת 2017, נלקחו על חשבון מסגרת האשראי, סך כולל של כ- 73.5 מיליון ש"ח בריבית של כ- 3.28%-3.43% ובפריים + 1.23%. הוצאות המימון שנזקפו בגין מסגרת הלוואה זו בשנים 2017 ו-2018 מסתכמות לסך של 1,640 ו-1,062 אלפי ש"ח בהתאמה. ביום 22 באוגוסט, 2018 פרעה החברה את יתרת ההלוואה בפירעון מוקדם.

ג. ביום 1 בינואר, 2017 חתמה החברה על הארכת הסכם הלוואה בסך של 42 מיליון ש"ח עד ליום 29 במרס, 2017. ביום 29 במרס, 2017 חתמה החברה על חידוש למסגרת ההלוואה בסך של 42 מיליון ש"ח וניצלה את סך המסגרת בריבית שנתית נומינלית של פריים+0.35%. ביום 26 ביוני, 2017 חתמה החברה על הסכם חדש למסגרת ההלוואה, המחליף את הסכם ההלוואה הישן, בסך של 50 מיליון ש"ח, עד ליום 30 באפריל, 2018, מתוכה ניצלה החברה 46 מיליון ש"ח, בריבית שנתית נומינלית בגובה של 2.16%. ביום 9 באפריל, 2018, ניצלה החברה סך של 4 מיליון ש"ח נוספים ממסגרת ההלוואה בסך של 50 מיליון ש"ח בריבית שנתית נומינלית בגובה של 1.9%. ביום 30 באפריל, 2018 חתמה החברה על תוספת להסכם ההלוואה אשר מאריכה את תוקפה של מסגרת ההלוואה עד ליום 30 ביוני, 2018 בריבית שקלית קבועה בגובה 1.95%. ביום 21 במאי, 2018 חתמה החברה על תוספת להסכם ההלוואה אשר מגדיל את מסגרת ההלוואה לסך של 60 מיליון ש"ח עד ליום 30 ביוני, 2018 וניצלה סך של 10 מיליון ש"ח נוספים בריבית שנתית נומינלית בגובה של 1.95%. ביום 1 ביולי, 2018 חתמה החברה על תוספת להסכם ההלוואה אשר מאריכה את תוקפה של מסגרת ההלוואה עד ליום 31.7.2018. ביום 29 ביולי, 2018 חתמה החברה על תוספת להסכם ההלוואה אשר מאריכה את תוקפה של מסגרת ההלוואה עד ליום 31.8.2018 בריבית שנתית נומינלית בגובה של 1.9%. הוצאות המימון שנזקפו בגין מסגרת הלוואה זו בשנים 2017 ו-2018 מסתכמות לסך של 969 ו-713 אלפי ש"ח בהתאמה. ביום 22 באוגוסט, 2018 פרעה החברה את יתרת ההלוואה בפירעון מוקדם.

באור 14: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ד. ביום 19 באוגוסט, 2018 וביום 21 באוגוסט, 2018 חתמה החברה על שני הסכמי ההלוואה הבאים:

1. הסכם מול בנק לאומי לישראל בע"מ המורכב מהלוואה ומשתי מסגרות אשראי שונות:

(א) מסגרת אשראי בסך של 40 מיליון ש"ח לתקופה של שנתיים אשר החלה במועד ניצול האשראי הראשון של מסגרת אשראי זו, בריבית שקלית קבועה בגובה 2.75% המשולמת אחת לחודש. קרן ההלוואה תפרע בתום שנתיים ממועד הניצול הראשון. עד למועד הדוח נוצלה הלוואה בסך 20 מיליון ש"ח מתוך מסגרת אשראי זו.

(ב) הלוואה בסך של 45 מיליון ש"ח לתקופה של 7 שנים אשר החלה במועד נטילת ההלוואה, בריבית שקלית קבועה בגובה של 3.77% המשולמת אחת לרבעון. קרן ההלוואה תפרע בתשלומים רבעוניים שווים לאורך תקופת ההלוואה.

(ג) מסגרת אשראי בסך של 10 מיליון ש"ח לתקופה של 7 שנים אשר תחל במועד הניצול הראשון של מסגרת אשראי זו. עד למועד הדוח לא ניצלה החברה אשראי ממסגרת זו.

הוצאות המימון שנזקפו בגין מסגרות אשראי אלו מסתכמות בשנת הדוח לסך של 1,153 אלפי ש"ח.

2. הסכם הלוואה מבנק מזרחי טפחות בע"מ בסך של 40 מיליון ש"ח, אשר מתחדשת אוטומטית אחת לחודש לתקופה של עד שנתיים ממועד נטילת ההלוואה, בריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.71%. הוצאות המימון שנזקפו בגין הלוואה זו מסתכמות בשנת הדוח לסך של 327 אלפי ש"ח.

לצורך הבטחת מסגרות האשראי מהתאגידים הבנקאיים חתמה החברה על מסמכי התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, לפיו, בין יתר:

- (1) עמידה בהכנסות מינימליות בגין דמי ניהול.
- (2) יחס הון עצמי למאזן.
- (3) יחס כיסוי חוב.
- (4) יחס שירות חוב.
- (5) יחס חוב פיננסי ל-EBITDA.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

3. הלוואה מצד קשור:

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"). האשראי, בתוספת הריבית יוחזרו לאלטשולר שחם שירותי ניהול בתום 3 שנים ממועד העמדת האשראי. במהלך שנת 2017 הדוח ניצלה החברה סך של 39 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי. בשנת 2018 ניצלה החברה סך של 1 מיליון ש"ח נוספים ממסגרת האשראי. הוצאות המימון שנזקפו בגין מסגרת הלוואה זו בשנים 2017 ו-2018 מסתכמות לסך של 340 ו-1,044 אלפי ש"ח בהתאמה. לפי הסכמה בכתב מול התאגידים הבנקאיים, כל עוד לא יפרע סכום על חשבון מסגרת אשראי זו, היא לא תיכלל ביחס כיסוי חוב וביחס הון עצמי למאזן כהגדרתו בהסכמי מסגרת ההלוואה מיום 18 באוגוסט, 2018 ומיום 21 באוגוסט, 2018. לאחר תאריך המאזן, ניצלה החברה סך של 2 מיליון ש"ח נוספים ממסגרת האשראי.

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018	2016	2017	2018
אחוזים			אלפי ש"ח		
0.78	0.75	0.72	126,513	149,604	207,493
0.84	0.80	0.78	169,167	196,188	264,043
0.65	0.66	0.69	6,845	6,900	6,672
-	0.72	0.68	-	4,752	19,102
-	0.23	0.23	-	1,402	3,723
			<u>302,525</u>	<u>358,846</u>	<u>501,033</u>
0.49	0.25	0.1	4,157	3,285	2,868
			<u>4,157</u>	<u>3,285</u>	<u>2,868</u>
			<u>306,682</u>	<u>362,131</u>	<u>503,901</u>
0.87	0.85	0.75	325	337	461
0.31	0.26	0.23	1,968	3,598	6,890
			<u>2,293</u>	<u>3,935</u>	<u>7,351</u>
3.10	3.00	2.33	210	352	364
3.27	2.68	2.13	5,094	8,952	14,891
			<u>5,304</u>	<u>9,304</u>	<u>15,255</u>
			<u>7,597</u>	<u>13,239</u>	<u>22,606</u>
			<u>314,279</u>	<u>375,370</u>	<u>526,507</u>

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:

אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית
אלטשולר שחם השתלמות - קופה
מסלולית
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה
מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון לילד - קופה
מסלולית

סה"כ דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדות:

אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית

סה"כ דמי ניהול מהפקדות

סה"כ דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מקרנות פנסיה

דמי ניהול מצבירה:

אלטשולר שחם פנסיה כללית
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

סה"כ דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדות:

אלטשולר שחם פנסיה כללית
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

סה"כ דמי ניהול מהפקדות

סה"כ דמי ניהול מקרנות פנסיה

סה"כ דמי ניהול

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה -

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		31 בדצמבר 2018
תשלומים	תקבולים	סך נכסים
אלפי ש"ח		
(628,061)	2,613,415	31,568,942
(1,319,730)	4,024,115	37,675,951
(76,076)	-	915,005
(263,147)	2,396,293	3,700,338
(3,450)	881,157	1,995,941
(938)	17,706	71,159
(30,606)	645,572	3,648,046
(2,322,008)	10,578,258	79,575,382

אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית
אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון לילד - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פנסיה כללית
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		31 בדצמבר 2017
תשלומים	תקבולים	סך נכסים
אלפי ש"ח		
(486,474)	2,265,986	24,341,518
(1,110,628)	3,006,603	28,919,548
(52,201)	-	1,003,321
(37,560)	1,695,210	1,721,833
(689)	1,119,978	1,202,371
(473)	12,728	48,952
(15,161)	346,686	1,991,550
(1,703,186)	8,447,191	59,229,093

אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית
אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון לילד - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פנסיה כללית
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		31 בדצמבר 2016
תשלומים	תקבולים	סך נכסים
אלפי ש"ח		
(432,482)	1,122,776	17,165,727
(1,046,539)	2,581,335	21,682,540
(52,122)	-	1,099,874
(60)	188,450	188,728
(1,533)	7,287	34,275
(8,091)	160,721	824,230
(1,540,827)	4,060,569	40,995,374

אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית
אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פנסיה כללית
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

סך הכל

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	

535,614	36,437	572,051
222,380	1,247,747	1,470,127
13,568,666	5,067	13,573,733
14,326,660	1,289,251	15,615,911

העברות לחברה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים

83,283	9,004	92,287
13,458	128,164	141,622
1,017,805	7,898	1,025,703
1,114,546	145,066	1,259,612
13,212,114	1,144,185	14,356,299

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	

361,608	22,069	383,677
142,947	748,372	891,319
7,783,362	1,055	7,784,417
8,287,917	771,496	9,059,413

העברות לחברה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים

75,898	5,726	81,624
5,344	55,188	60,532
1,523,853	4,330	1,528,183
1,605,095	65,244	1,670,339
6,682,822	706,252	7,389,074

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

באור 16: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ג. להלן סכום העודף האקטוארי שחושב בקרנות הפנסיה שבניהול החברה ושיעור העדכון של היתרות למבוטחים והקצבה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה לפני קיזוז בשל חלוקת תשואה דמוגרפית שבוצעה במהלך השנה:

אלטשולר שחם פנסיה כללית	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(71)	7,150
%	

סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

(0.10%)	0.22%
(4.89%)	(0.93%)
0.07%	1.86%

שיעור עדכון יתרות:
עמיתים פעילים ומוקפאים

פנסיונרים
מקבלי קצבה קיימים

אלטשולר שחם פנסיה כללית	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(38)	2,445
%	

סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה
שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

(0.12%)	0.20%
-	-
(0.60%)	(0.11)

שיעור עדכון יתרות:
עמיתים פעילים ומוקפאים

פנסיונרים
מקבלי קצבה קיימים

באור 17: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

-	281	46	רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
143	-	-	
18	9	33	הכנסות ריבית מס הכנסה
79	7	5	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד
14	-	-	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
254	297	84	אחרות
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון			

באור 17: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון (המשך)

רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסדלשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
46	281	-

שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:

בגין נכסים מוחזקים למסחר

באור 18: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרותלשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

(* 2016)	(* 2017)	(* 2018)
אלפי ש"ח		
113,218	130,399	178,936
12,680	17,568	29,299
125,898	147,967	208,235

עמלות שוטפות

הפחתת הוצאות רכישה נדחות

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

(*) הוצג מחדש, ראה באור טז' ו-יז'.

באור 19: - הוצאות הנהלה וכלליותלשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

(* 2016)	(* 2017)	(* 2018)
אלפי ש"ח		
57,052	88,983	129,851
31,647	34,316	39,204
1,915	2,822	5,231
15,063	15,448	19,603
2,688	3,457	3,079
135,617	157,864	220,964
3,313	7,906	10,214
3,841	4,848	7,088
2,614	3,235	3,419
5,798	12,529	12,088
259,548	331,408	450,741
125,898	147,967	208,235
133,650	183,441	242,506
(7,162)	(6,085)	(8,098)
126,488	177,356	234,408

שכר עבודה ונלוות

הוצאות לצד קשור

פחת והפחתות

דמי תפעול (**)

מקצועיות

פרסום ושיווק כולל עמלות

מחשוב ותקשורת

אחזקת משרד

אחזקת רכב

אחרות

סה"כ

בניכוי סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות

תשלומים מחברת אלטשולר שחם בע"מ (***)

הוצאות הנהלה וכלליות

(*) הוצג מחדש, ראה באור טז' ו-יז'.

(**) החברה התקשרה בהסכם עם מספר גופי תפעול, לתפעול השוטף של קופות הגמל וקרנות פנסיה.

(***) ראה באור 22ה'ג'.

באור 20: - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
5,563	6,161	6,338
-	560	1,401
5,563	6,721	7,739

הפחתת נכסים לא מוחשיים
הוצאות אחרות בגין דמי סליקה
סך הכל הוצאות אחרות

באור 21: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
3,051	2,960	4,340
90	155	242
-	187	83
6,814	3,350	4,450
9,955	6,652	9,115

הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:

התחייבויות לבנקים ואחרים
עמלות והוצאות מימון אחרות
ריבית למס הכנסה
הפסד מירידת ערך שטר הון

סך הכל הוצאות מימון

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברה אם

החברה מוחזקת, במישרין ובעקיפין, על ידי חברת אלטשולר שחם בע"מ (המאוגדת בישראל).

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2018

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל השפעה מהותית	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח		
2,068	3,361	
1,406	5,412	22ה'
48,833	-	
41,384	-	

נכסי חוב (1)
זכאים ויתרות זכות (2)
שטר הון (3)
התחייבויות פיננסיות (4)

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2017

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל השפעה מהותית	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
1,326	2,953		נכסי חוב (1)
1,066	5,592	ה'22	זכאים ויתרות זכות (2)
53,283	-		שטר הון (3)
39,340	-		התחייבויות פיננסיות (4)

(1) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים של בעל השפעה מהותית, בעל עניין וצדדים קשורים אחרים הגבוהה ביותר עמדה בשנים 2018 ו-2017 על 4,954 אלפי ש"ח ו-5,572 אלפי ש"ח בהתאמה.

(2) יתרות שוטפות הנובעת מהתחשבנויות שוטפות בין החברה לחברות הקבוצה.

(3) במהלך שנת 2015, העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה, שטרי הון בסך כולל של כ-70 מיליון ש"ח. הסכומים אינם צמודים למדד או לשער חליפין ואינם נושאים ריבית. כמו כן, נקבע כי הסכומים יעמדו לפירעון רק לאחר חלוף של 5 שנים ממועד החתימה, במועד אשר יוסכם בין הצדדים. בתנאים מסוימים כנקוב בשטר, זכאית החברה ל-25% מהרווחים שתחלק הלווה.

ביום 29 במרס, 2016 העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה, שטר הון סך של 3.5 מיליון ש"ח. הסכומים אינם צמודים למדד או לשער חליפין ואינם נושאים ריבית. כמו כן נקבע כי הסכומים יעמדו לפירעון רק לאחר חלוף של 5 שנים ממועד החתימה, במועד אשר יוסכם בין הצדדים.

במהלך השנים 2018 ו-2017, בעקבות החלטה על הפסקת פעילות של החברה המוחזקת של הלווה, עודכן צפי ההחזרים בגין שטרי הון שהוענקו וכתוצאה מכך, הוכרו הפסד בסך של כ-4,450 אלפי ש"ח ו-3,350 אלפי ש"ח בהתאמה בגין ירידת ערך שנזקפו לסעיף הוצאות מימון.

(4) ראה באור 14.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל השפעה מהותית	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
-	(2,432)	ה'22	הכנסות אחרות
5,524	33,679	ה'22	הוצאות אחרות
-	(8,098)	ה'22	תקבולים מחברת אלטשולר שחם בע"מ
4,362	-	ה'22	רכוש אחר
1,003	-	ה'22	הוצאות מימון
10,889	23,149		

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל השפעה מהותית	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
-	(3,277)	'ה22	הכנסות אחרות
8,570	30,034	'ה22	הוצאות אחרות
-	(6,085)	'ה22	תקבולים מחברת אלטשולר שחם בע"מ
3,262	-	'ה22	רכוש אחר
318	-	'ה22	הוצאות מימון
<u>12,150</u>	<u>20,672</u>		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל השפעה מהותית	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
9,679	25,855	'ה22	הוצאות אחרות
-	(7,162)	'ה22	תקבולים מחברת אלטשולר שחם בע"מ
2,626	-	'ה22	רכוש אחר
<u>12,305</u>	<u>18,693</u>		

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
<u>1,019</u>	1	<u>1,020</u>	1	<u>1,020</u>	1

שכר מנכ"ל

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
<u>903</u>	4	<u>788</u>	4	<u>741</u>	5

דירקטורים שאינם מועסקים
בחברה

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

2. הסכמי התחשבנות עם צדדים קשורים

למועד הדוח, לחברה מערכת הסכמי שיתופי פעולה עם חברות קשורות כמפורט להלן:

(א) הסכמים בין החברה לאלטשולר שחם חברת ביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") המגדירים את השירותים הניתנים על ידי חברת הביטוח לחברה ואת השירותים הניתנים על ידי החברה לחברת הביטוח והתמורה בגינם. סך עלות השירותים, נטו לשנת 2016 הסתכמה לסך של 2,104 אלפי ש"ח. בעקבות הפסקת פעילותה של חברת הביטוח, במהלך שנת 2016 העבירה חברת הביטוח את העובדים שהועסקו על ידה וההפרשות בגינם לחברה. בחודש אוגוסט 2017, הופסק הסכם זה.

(ב) הסכם בין החברה לפרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ (להלן: "פרפקט") המגדיר את השירותים הניתנים על ידי פרפקט לחברה. התמורה בגין שירותים אלה לשנים 2018, 2017 ו- 2016 הסתכמה לסך של 33,679 אלפי ש"ח, 30,034 אלפי ש"ח ו- 25,855 אלפי ש"ח בהתאמה.

(ג) הסכמים עם חברת אלטשולר שחם בע"מ

(1) הסכם בין החברה לאלטשולר שחם בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים על ידי החברה לאלטשולר שחם בע"מ. התמורה בגין שירותים אלה לשנים 2018, 2017 ו- 2016 הסתכמה לסך של 8,098 אלפי ש"ח, 6,085 אלפי ש"ח ו- 7,162 אלפי ש"ח בהתאמה.

(2) הסכם בין החברה לאלטשולר שחם בע"מ לשיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ על ידי החברה. התמורה בגין שירותים אלה לשנים 2018 ו- 2017 הסתכמה לסך של 2,432 אלפי ש"ח ו- 3,277 אלפי ש"ח בהתאמה.

(ד) הסכם בין החברה לאלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "הסוכנות לביטוח") המגדיר את השירותים הניתנים על ידי הסוכנות לביטוח לחברה. בגין שירותים אלה שילמה החברה אלה בשנים 2017 ו- 2016 סך של 4,288 אלפי ש"ח, 3,887 אלפי ש"ח בהתאמה. במהלך שנת 2017 העבירה הסוכנות לביטוח את העובדים שהועסקו על ידה וההפרשות בגינם לחברה. לאחר תאריך המאזן, חתמה החברה על הסכם חדש מול הסוכנות לביטוח, כחלק מהסכם זה הועברו מספר עובדי החברה אל הסוכנות לביטוח.

(ה) הסכם בין החברה לאלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ המגדיר את ההתחשבנות בין החברות באשר לשירותים הניתנים לחברה על ידי אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ ועל ידי החברה לאלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנים 2018, 2017 ו- 2016 סך של 1,162 אלפי ש"ח, 1,029 אלפי ש"ח ו- 1,411 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(ו) הוצאות מחשוב לחברת ג'נריקס תוכנה בע"מ (אשר מחצית מהון מניותיה מוחזק על ידי פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ) בגין שירותי תוכנה, תחזוקה ותפעול מערכות ממוחשבות. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנים 2018, 2017 ו-2016 סך של 8,724 אלפי ש"ח, 6,515 אלפי ש"ח ו- 4,903 אלפי ש"ח בהתאמה (מתוך סכומים אלה סך של 4,362 אלפי ש"ח, 3,262 אלפי ש"ח ו- 2,626 אלפי ש"ח הונו לנכס בלתי מוחשי בהתאמה).

באור 23: - תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
-	-	8,213

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות
במכשירים הוניים

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן. במהלך השנים 2018 ו-2017 לא בוצעו שינויים או ביטולים בתוכניות ההטבות לעובדים האמורות.

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות למנהלים בכירים

ביום 18 ביולי, 2017 אישר דירקטוריון חברת אלטשולר שחם בע"מ תוכנית אופציות לעובדים באמצעות נאמן, על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון. ביום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 אישר דירקטוריון חברת אלטשולר שחם בע"מ הקצאת כתבי אופציה, ללא תמורה, למנהלים נבחרים בחברה בכמות כוללת של 6,514 ו- 7,106 כתבי אופציות, בהתאמה, רשומים על שם, לא סחירים, הניתנים למימוש, בהנחת מימוש מלא לעד 6,514 ו- 7,106 מניות רגילות של חברת אלטשולר שחם בע"מ, בהתאמה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, כל אחת, בכפוף להתאמות, לרבות התאמת מחיר המימוש כתוצאה מחלוקת דיבידנדים. מחיר המימוש של האופציות למניות הינו 844 ש"ח ו-616 ש"ח, בהתאמה.

הבשלת האופציות מבוצעת לשיעורין, על פני 3 שנים ממועד הקצאתן, ומותנית בעבודתו של המנהל בחברה ובעמידה ביעדים תלויי ביצוע, כפי שפורט בכתבי ההקצאה.

משך החיים החוזי של האופציות למניות, בתנאי שיבשילו, הינו 10 שנים מיום ההענקה. עסקת תשלום מבוסס מניות זו ניתנת לסילוק אך ורק באמצעות מניות חברת אלטשולר שחם בע"מ (אין חלופת סילוק במזומן).

השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו (ראה סעיף ג').

עוד נקבע בהסכם בין החברה לחברת אלטשולר שחם בע"מ, כי בכפוף למימוש אופציות בידי עובדי החברה ועובדי חברת אלטשולר שחם בע"מ, אשר נותנים שירותים לחברה, תהיה חברת אלטשולר שחם בע"מ זכאית להגדלת אחזקותיה בחברה.

באור 23: - תשלום מבוסס מניות (המשך)ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים

ביום 18 ביולי, 2017 אישר דירקטוריון חברת אלטשולר שחם בע"מ תוכנית אופציות לעובדים באמצעות נאמן, על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון. ביום 31 בדצמבר, 2017 אישר דירקטוריון חברת אלטשולר שחם בע"מ הקצאת כתבי אופציה, ללא תמורה, לעובדים נבחרים בחברה בכמות כוללת של 15,456 כתבי אופציות, רשומים על שם, לא סחירים, הניתנים למימוש, בהנחת מימוש מלא לעד 15,456 מניות רגילות של חברת אלטשולר שחם בע"מ, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, כל אחת, בכפוף להתאמות, לרבות התאמת מחיר המימוש כתוצאה מחלוקת דיבידנדים. מחיר המימוש של האופציות למניות הינו 616 ש"ח.

הבשלת האופציות מבוצעת לשיעורין, על פני 3 שנים ממועד הקצאתן, ומותנית בעבודתו של העובד בחברה ובמעמדה ביעדים תלויי ביצוע, כפי שפורט בכתבי ההקצאה.

משך החיים החוזי של האופציות למניות, בתנאי שיבשילו, הינו 10 שנים מיום ההענקה. עסקת תשלום מבוסס מניות זו ניתנת לסילוק אך ורק באמצעות מניות חברת אלטשולר שחם בע"מ (אין חלופת סילוק במזומן).

השווי ההוגן של האופציות מוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו (ראה סעיף ג').

עוד נקבע בהסכם בין החברה לחברת אלטשולר שחם בע"מ, כי בכפוף למימוש אופציות בידי עובדי החברה ועובדי חברת אלטשולר שחם בע"מ, אשר נותנים שירותים לחברה, תהיה חברת אלטשולר שחם בע"מ זכאית להגדלת אחזקותיה בחברה.

ג. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

2017		2018		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש ש"ח	מספר האופציות	
-	-	616	22,562	אופציות למניות לתחילת השנה
616	22,562	844	6,514	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
616	22,562	667	29,076	אופציות למניות לסוף השנה
-	-	616	7,521	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

באור 23: - תשלום מבוסס מניות (המשך)

הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2018 הינו 9.2 שנים (ליום 31 בדצמבר, 2017 - 10 שנים).

טווח מחירי המימוש של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2018 עומד על 616 - 844 ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2017 - 616 ש"ח)

ד. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

חברת אלטשולר שחם בע"מ משתמשת במודל הבינומי למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים, שכן מדובר באופציות המוענקות לעובדים.

להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה הוניים של חברת אלטשולר שחם בע"מ, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, לגבי התוכנית הנ"ל:

שנת 2018

תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%
תנודתיות צפויה במחירי המניה - 34.12%
שיעור ריבית חסרת סיכון - 2.37%
משך החיים החוזי של האופציות למניות (שנים) - 10
מחיר המניה (ש"ח) - 1,267

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע לסך של 6,649 אלפי ש"ח במועד ההענקה.

שנת 2017

תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%
תנודתיות צפויה במחירי המניה - 37.54%
שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.77%
משך החיים החוזי של האופציות למניות (שנים) - 10
מחיר המניה (ש"ח) - 1,083

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 14,072 אלפי ש"ח במועד ההענקה.

משך החיים החוזי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של חברת אלטשולר שחם בע"מ, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות. התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

באור 24: - ניהול סיכוניםא. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות קופות גמל וקרנות פנסיה. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים הינו חלק מובנה מפעילותה היומיומית של החברה בביצוע השקעותיה. בניהול הסיכונים החברה שואפת לזהות, למדוד ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה לקבוע מגבלות ובקורות הולמות לסיכונים ולפקח על הסיכונים והעמידה במגבלות. השיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. החברה, באמצעות הכשרה, נהלים ובקורות, פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ג. דרישות חוקיות

לחברה מונה מנהל סיכונים פיננסיים, עבור קופות הגמל שבניהולה, כגורם אובייקטיבי ובלתי תלוי ליצירת תשתית מתאימה בחברה המנהלת להבנה, זיהוי ומדידה של סיכוני שוק וסיכוני אשראי, למעקב שוטף אחריהם, לקבלת החלטות ולקביעת מדיניות המבוססת עליהם. מנהל הסיכונים הפיננסיים מבצע בקורות שוטפות ומדווח לדירקטוריון וועדותיו בהתאם שנדרש.

ד. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

באור 24: - ניהול סיכונים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2018:

שיעור הריבית (א)	
-1%	+1%
אלפי ש"ח	
978	(978)
978	(978)

רווח (הפסד)
הכנסה כוללת (הון עצמי)

ליום 31 בדצמבר, 2017:

שיעור הריבית (א)	
-1%	+1%
אלפי ש"ח	
492	(492)
492	(492)

רווח (הפסד)
הכנסה כוללת (הון עצמי)

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

3.

31 בדצמבר 2018 (*)			
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד
אלפי ש"ח			
110,097	110,097	-	-
150,148	150,148	-	-
18,025	18,025	-	-
11,684	-	-	11,684
59,814	-	-	59,814
48,833	-	-	48,833
108,647	-	-	108,647
61,887	-	-	61,887
460,488	278,270	-	182,218
184,848	184,848	-	-
423	-	-	423
4,734	4,734	-	-
14,305	-	14,305	-
2,971	2,971	-	-
109,814	-	-	109,814
143,393	-	-	143,393
275,640	7,705	14,305	253,630
460,488	192,553	14,305	253,630
-	85,717	(14,305)	(71,412)

נכסים:
נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב אחרים
סך כל השקעות פיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים
סך הכל נכסים
סך כל הון
התחייבויות:
אשראי לזמן קצר
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בגין מיסים שוטפים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות
סך כל ההתחייבויות
סך כל ההון וההתחייבויות
סך הכל חשיפה מאזנית

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2' ו-2'.

באור 24: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2017 (*)				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
104,107	104,107	-	-	נכסים:
91,215	91,215	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
14,558	14,558	-	-	הוצאות רכישה נדחות
11,476	-	-	11,476	רכוש קבוע
				חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
46,058	-	-	46,058	נכסי חוב סחירים
53,283	-	-	53,283	נכסי חוב אחרים
99,341	-	-	99,341	סך כל השקעות פיננסיות
46,966	-	-	46,966	מזומנים ושווי מזומנים
367,663	209,880	-	157,783	סך הכל נכסים
135,710	135,710	-	-	סך כל הון
				התחייבויות:
5,723	5,723	-	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,242	3,242	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,133	-	1,133	-	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
90,980	-	-	90,980	זכאים ויתרות זכות
130,875	-	-	130,875	התחייבויות פיננסיות
231,953	8,965	1,133	221,855	סך כל ההתחייבויות
367,663	144,675	1,133	221,855	סך כל ההון וההתחייבויות
-	65,205	(1,133)	(64,072)	סך הכל חשיפה מאזנית

(*) הוצג מחדש, ראה באור טז' ו-יז'.

ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

מתוך יתרת הנכסים של החברה, סך של כ-121,701 אלפי ש"ח הינם מזומנים ונכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי כללי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

מועדי פירעון עתידיים

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה. היות שמדובר בסכומים שכוללים את תשלומי הריבית העתידיים, הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי.

באור 24: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות (המשך)

מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהן הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, ההתחייבות נכללת על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

עד שנה	ועד 5 שנים	מל שנה	ועד 10 שנים	מל 5 שנים	סה"כ
					אלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר, 2018

156,223	97,623	4,912	258,758	התחייבויות פיננסיות
---------	--------	-------	---------	---------------------

ליום 31 בדצמבר, 2017

148,238	75,897	-	224,135	התחייבויות פיננסיות
---------	--------	---	---------	---------------------

ו. סיכוני אשראי

נכסי החוב של החברה הם אגרות חוב ממשלתיות הנסחרות בארץ ומוצגות בשווי הוגן. אגרות החוב מדורגות בדירוג AA ומעלה.

המכשירים החוץ מאזניים של החברה הם ערבות של החברה להבטחת שכירות המשרדים. הערבות אינה מדורגת. ראה גם באור 25ב'.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

31 בדצמבר 2018	
סיכון אשראי מאזני	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
59,814	55%
48,833	45%
108,647	100%

ענף משק

אג"ח מדינה
שטר הון

סך הכל

31 בדצמבר 2017	
סיכון אשראי מאזני	
סכום	%
אלפי ש"ח	מסה"כ
46,058	46%
53,283	54%
99,341	100%

ענף משק

אג"ח מדינה
שטר הון

סך הכל

באור 25: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים ואחרים

1. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 מתנהלים נגד החברה התהליכים המשפטיים הבאים:

א. ערעור על פסק דין שניתן בבקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית של עמית לשעבר אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בסך של 140,000 אלפי ש"ח. התובענה נסובה על טענות בדבר הפסד תשואה במעבר בין מסלולי השקעה בקופת גמל. בית המשפט דחה את הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית במלואה. לאחריה הומצא לחברה כתב ערעור על פסק הדין אשר הוגש לבית המשפט העליון בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה. לאחר תאריך המאזן, ביום 20 בפברואר, 2019, ניתן פסק דין בעקבות הודעת המערער כי אין הוא מעוניין לעמוד על הערעור. פסק הדין דחה את הערעור ללא צו להוצאות.

ב. עתירה אשר הוגשה לבית המשפט העליון ונסובה על הטענה, כי הוראות תקנון הפנסיה המקיפה יוצרות אפליה מגדרית בכך שמורות לשלם לנשים פנסיית נכות עד הגיען לגיל 64 ולגברים עד הגיעם לגיל 67. העתירה הוגשה תחילה נגד הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ונגד חברת כלל פנסיה וגמל (להלן: "כלל"), אך לאחר שהוגשה בקשה על ידי כלל לצרף לעתירה גופים מוסדיים נוספים בטענה שהוראות תקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה חלות גם עליהם, צורפה גם החברה כמשיבה לעתירה. לאחר תאריך המאזן, ביום 26 במרס, 2019 ניתן פסק דין אשר דוחה את העתירה ללא צו להוצאות.

ג. תביעה אשר הוגשה לבית משפט השלום בתל אביב, בסך כולל של 534 אלפי ש"ח, על רקע טענות התובעת, כי ניתן לה ייעוץ פנסיוני שגוי על ידי סוכן פנסיוני מטעמה בנוגע לכספי בעלה המנוח, אשר היו צבורים בקרן השתלמות על שם המנוח ונמשכו והופקדו בקופת גמל על שם התובעת. לטענת התובעת, החברה הייתה צריכה להתערב בייעוץ ולהתריע בפניה, כי הייעוץ שקיבלה מהסוכן הפנסיוני הוא שגוי. החברה מצויה בשלביה הראשונים של למידת התביעה ומשכך בדעה, כי טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

2. בקשות לאישור תובענות כייצוגיותטבלה מסכמת

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות תביעות
-	2

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
לא צוין סכום התביעה

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

באור 25: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

(א) בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר 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. הדיון בתובענה הועבר לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, נוכח השלב המקדמי שבו מצויה התביעה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

(ב) בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים ונסובה על טענות בדבר גביית כספים שלא כדין מלקוחות החברה ו/או העברת דיווחים שגויים ללקוחות החברה בניגוד להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. המבקש אינו מכמת את התביעה (אך מצין כי גובהה הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח) ומשכך לא ניתן להעריך את סכום התובענה. החברה נמצאת בשלבים ראשונים של למידת הבקשה ונוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

3. בתקופת הדוח הגיעו לסיומם ההליכים המשפטיים הבאים:

(א) בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בגין נזק לא ממוני. התביעה נסובה על טענות בדבר איתור וידוע מוטבים ובדבר פגיעה בפרטיות המוטבים כאשר נשלחים דוחות ומכתבים לכתובות של עמיתים שנפטרו. ביום 12 בפברואר 2018 הגישה המבקשת בקשה למחיקת בקשת האישור (והתביעה) וביום 9 במאי, 2018 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשת מן הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ללא צו להוצאות.

(ב) ערעור על פסק דינו של בית משפט השלום בתל אביב בתביעה של סוכן כנגד החברה בנוגע לתשלומים שונים המגיעים לסוכן מהחברה. ביום 3 ביוני, 2018 ניתן פסק דין הדוחה את הערעור ללא צו להוצאות.

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.

ב. ערבויות שניתנו

לחברה ערבות בבנק לאומי בע"מ בסך של 1,046 אלפי ש"ח בגין פעילותה בניהול כספי החיסכון ארוך טווח בתוכנית חיסכון לכל ילד, ערבות בבנק הפועלים בע"מ בסך של 148 אלפי ש"ח להבטחת אשראי וערבות בבנק הפועלים בע"מ בסך של 65 אלפי ש"ח להבטחת שכירות משרדה.

ג. התקשרויות

החברה התקשרה בהסכם עם מספר גופי תפעול, לתפעול השוטף של קופות הגמל וקרנות פנסיה.

ד. שעבודים

לצורך הבטחת הלוואות מתאגידים בנקאיים חתמה החברה על שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת כספים ממסלולים מסוימים מקופות הגמל שבניהולה, ראה גם באור 14 לעיל.

באור 26: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

א. תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשע"ח-2018

בשנת 2014 פורסמה הוראת שעה בסעיף 3 לתקנות, ובמסגרתה נקבע, בין היתר, אילו הוצאות נכללות במסגרת הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, ונקבעה תקרה להוצאות הישירות שניתן לגבות מהעמיתים, בשיעור של 25% מסך כל השווי המשווער של נכסי קופות הגמל. היות שתוקפה של הוראת השעה עמד לפוג, מטרת התיקון היא לעגן את ההוצאות שנקבעו בהוראת השעה כהוצאות קבע עד ליום 31 בדצמבר, 2019. עוד נקבע במסגרת התיקון, בין היתר, כי החל מיום 1 בינואר, 2019, לא יהיה ניתן להכיר בהוצאות שהוצאו לצורך מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה כהוצאות ישירות.

ב. שה. 2017-22603 הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני - הבהרה

הובהר, כי גוף מוסדי יהיה רשאי לשלם עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני רק במקרה שבו ביצע הסוכן "עסקה" כחלק מהליך של שיווק פנסיוני. ככל שלא בוצע הליך שיווק פנסיוני, גוף מוסדי לא יהיה רשאי לשלם לסוכן עמלת הפצה. ביום 30 באוגוסט, 2018 פורסמה הבהרה נוספת לפיה ההבהרה שבכותרת תחול רק על צירופי עמיתים שבוצעו החל מיום 4 בפברואר, 2018 ואילך.

ג. חוזר 2015-10-3 "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" - עדכונים

בעדכון לחוזר, שהתפרסם במסגרת חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-2, נקבעו שני סוגי תשלומים נוספים שגוף מוסדי נדרש לשלם לספק המתפעל את מערכת הסליקה הפנסיונית: תשלום עבור מענה לבקשת פרודוקציה של בעל רישיון בסכום של 0.1 ש"ח בעד כלל המוצרים של הלקוח בגוף המוסדי, במועד שבו מועבר המידע, ותשלום עבור שירות התחברות לפורטל גופים מוסדיים ועבור טיפול בפניות בנושא איכות המידע. התשלום עבור שירות התחברות לפורטל גופים מוסדיים ועבור טיפול בפניות בנושא איכות מידע ישולם אחת לשנה וסכומו ייקבע בהתאם ליתרת הנכסים הפנסיוניים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי בתום כל שנת כספים. בעדכון נוסף לחוזר, שהתפרסם במסגרת חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-4, נקבע, כי גם בגין בקשת איתור כספים הרשומים על שם עמית לא מפקיד, תחויב קרן הפנסיה המבקשת את המידע בסכום של 1.5 ש"ח, וכן נקבע, כי עמית שמגיש בקשה לקבלת מידע אודות נתונים שהועברו לגביו באמצעות המסלקה, לא יחויב בגין בקשה זו. במהלך תקופת הדוח, פורסם עדכון נוסף במסגרת חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-7, במסגרתו נקבע סוג תשלום נוסף שגוף מוסדי נדרש לשלם לספק המתפעל את מערכת הסליקה הפנסיונית: תשלום בסך של 0.1 ש"ח עבור מענה שיינתן לבקשת עמית לקבלת מידע בגין כלל מוצריו בגוף המוסדי. התשלום ישולם במועד שבו יועבר המידע לעמית.

באור 26: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

ד. שה. 2018-11578 "הליך קביעת קרנות נבחרות"

החוזר קובע כללים לגבי הליך קביעת קרנות נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 31 באוקטובר, 2021, ולגבי שיעור דמי הניהול שייגבו על ידן. במסגרת ההליך יבחרו לפחות ארבע קרנות פנסיה כקרנות נבחרות. לצורך קביעת הקרנות הנבחרות נקבע מנגנון דירוג המתבסס על דמי ניהול כפרמטר יחיד לדירוג. הקרנות שיבחרו הן הקרנות שיקבלו את הדירוג הגבוה ביותר.

חברה מנהלת של קרן פנסיה מקיפה המעוניינת להיקבע כקרן נבחרת תגיש לממונה שיעורי דמי ניהול מיתרה צבורה ומהפקדות, שלא יפחתו מ- 1% מההפקדות ו- 0.05% מיתרה צבורה. לצורך הדירוג נקבע, כי קרן פנסיה שנתח השוק שלה מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות, בשנה שקדמה למועד הקובע, עולה על 5%, יראו את שיעור דמי הניהול המרביים שהוגשו על ידיה כאילו הם עומדים על 0.5% יותר משיעור דמי הניהול מההפקדות שהוגש על ידיה בפועל ו- 0.05% יותר משיעור דמי הניהול מצבירה שהוגש על ידיה בפועל. עוד נקבע כי שיעור דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבת זקנה שיפרשו בקרן במהלך תקופת הזכייה לא יעלה על 0.3%.

ה. שה. 2018-14772 "תוצאות הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות"

ביום 14 באוקטובר, 2018 פורסמו ארבע קרנות הפנסיה שנבחרו כקרנות פנסיה נבחרות, ביניהן קרן הפנסיה של החברה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה". נקבע, כי שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמית חדש שהצטרף אליה או צורף אליה במהלך התקופה שבה היא נקבעה כקרן נבחרת יהיו 0.1% מהצבירה ו- 1.49% מההפקדות, למשך 10 שנים לפחות ממועד הצטרפותו לקרן. בנוסף נקבע, כי דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים, לא יעלו על שיעור של 0.3%.

באור 27: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. בהמשך לאמור בבאור 14ג(3), ביום 28 פברואר, 2019 ניצלה החברה סך של 2 מיליון ש"ח נוספים מתוך מסגרת האשראי בסך של 50 מיליון ש"ח מחברת אלטשולר שחם שירותי ניהול בע"מ.

ב. ביום 3 במרס, 2019 אישר דירקטוריון החברה הסכמי התקשרות עם צדדים קשורים: התקשרות בהסכם לשיווק מוצרים פנסיוניים מול אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ ותיקון הסכם התקשרות עם חברת ג'נריקס תוכנה בע"מ לצורך עדכון תעריף השירותים.

ג. ביום 17 באפריל, 2019 אישר דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת תגמול לעדכן את שכרו של מנכ"ל החברה, שהינו מבעלי מניותיה של החברה, לסך של 2,246 אלפי ש"ח בשנה.

ד. ביום 15 במאי, 2019, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכמים הבאים עם צדדים קשורים לחברה, בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2019: התקשרות בהסכם מול אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים ע"י החברה לאלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ ואת התמורה בגינם; התקשרות בהסכם מול אלטשולר שחם בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים ע"י החברה והתמורה בגינם ואת השירותים הניתנים לחברה ע"י אלטשולר שחם בע"מ והתמורה בגינם; עדכון הסכם מול אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ המגדיר את ההתחשבנות בין חברה לאלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ בגין מימון חסויות ספורט. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את ביטול הסכם השירותים בין החברה לבין פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ.

במסגרת הסכמים אלו, עודכנו בין היתר, התמורה המשולמת לאלטשולר שחם בע"מ בגין ריכוז שירותי הניהול לסך של 3.1 מיליון ש"ח בשנה, וכן עודכנו שיעורי העמסות בגין עובדים ומחלקות מסוימות בהתאם לפעילותם בפועל.

באור 27: - אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

- ה. ביום 15 במאי, 2019, הקצתה החברה 134,082 מניות ללוינסטיין יאיר אחזקות בע"מ ולאטשולר שחם אחזקות גמל בע"מ כנגד הזרמת הון לחברה בהיקף של 70 מיליון ש"ח.
- ו. ביום 15 במאי, 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 102 מיליון ש"ח.
- ז. ביום 15 במאי, 2019, אישר דירקטוריון החברה הגשה של טיוטה ראשונה של תשקיף הנפקה ראשונה לציבור בדרך של הצעת מכר של מניות החברה.
- ח. ביום 15 במאי, 2019, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה בכפוף להוראות הדין, עמידה בדרישות ההון המזערי והמגבלות החלות עליה מכוח הסכמי המימון, ובכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, החברה תחלק לבעלי מניותיה מדי שנה, דיבידנד שנתי של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מהרווחים הראויים לחלוקה בחברה לאותה שנה.
- ט. ביום 15 במאי, 2019, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות תרומות לפיה החברה תהיה רשאית לתרום בכל שנה, סכום שלא יעלה על 5.4 מיליון ש"ח, למטרה אחת או מספר מטרות.
- י. ביום 20 במאי, נטלה החברה 30 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי העומדת לרשותה מבנק לאומי לישראל בע"מ.
- יא. ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות לה.
- יב. ביום 12 ביוני, 2019 אישרו דירקטוריון וועדת התגמול של החברה מדיניות תגמול ביחס לנושאי המשרה בחברה.
- יג. ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם התקשרות מול אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ.
- יד. ביום 16 ביוני, 2019 נחתם תיקון להסכם הלוואה מול בנק לאומי לישראל בע"מ, לפיו חלוקת דיבידנד בשנת 2019, בסכום אשר לא יעלה על 102 מיליון ש"ח, לא תהא מותנית בעמידה בתנאי השעבוד המורחב כמפורט בהסכם.
- טו. ביום 25 ביוני, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את פיצול הון המניות הרשום של החברה באופן שכל מניה בת 1 ש"ח ע.ג. פוצלה ל-100 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת.
- טז. ביום 26 ביוני, 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 8 מיליון ש"ח.