



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2018

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-26	באורים לדוחות הכספיים ביניים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 31 במרס, 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 2 למידע הכספי הנ"ל בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים ביניים תמציתיים ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת תיקון הטעות בהוצאות רכישה נדחות. התאמות אלה הינן באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על התאמות אלו בהתבסס על סקירתנו. בהתאם לכך, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור כי התאמות אלו אינן נאותות.

ליום 31 בדצמבר (* 2017)	ליום 31 במרס		
מבוקר	(* 2017)	(* 2018)	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים:</b>
104,107	103,853	104,511	נכסים בלתי מוחשיים
91,215	51,379	107,593	הוצאות רכישה נדחות
14,558	10,211	14,651	רכוש קבוע
11,476	4,270	12,267	חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות פיננסיות:</b>
46,058	42,176	43,026	נכסי חוב סחירים
53,283	55,236	53,769	נכסי חוב אחרים
			<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
99,341	97,412	96,795	מזומנים ושווי מזומנים
46,966	48,866	49,558	
<u>367,663</u>	<u>315,991</u>	<u>385,375</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
(6,753)	(6,753)	(4,613)	קרן בגין עסקה עם צד קשור
53,583	64,237	64,813	יתרת רווח
<u>135,710</u>	<u>146,364</u>	<u>149,080</u>	<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
5,723	6,547	5,193	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,242	2,360	3,312	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,133	6,007	4,688	התחייבויות בגין מסים שוטפים
90,980	57,088	94,852	זכאים ויתרות זכות
130,875	97,625	128,250	התחייבויות פיננסיות
<u>231,953</u>	<u>169,627</u>	<u>236,295</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>367,663</u>	<u>315,991</u>	<u>385,375</u>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

26 ביוני, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	רן שחם	יאיר לוינשטיין	שרון גרשביין
י"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנכ"ל	משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2017) מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס (* 2017) (* 2018) בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
375,370	83,841	117,848	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
297	36	538	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,277	(** 817)	830	הכנסות אחרות
<u>378,944</u>	<u>(**84,694)</u>	<u>119,216</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
147,967	33,878	45,501	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
177,356	38,738	52,488	הוצאות הנהלה וכלליות
6,721	1,475	2,164	הוצאות אחרות
6,652	2,102	865	הוצאות מימון
<u>338,696</u>	<u>76,193</u>	<u>101,018</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
40,248	8,501	18,198	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
15,678	3,568	6,968	מסים על ההכנסה
<u>24,570</u>	<u>4,933</u>	<u>11,230</u>	<b>רווח נקי</b>
(291)	-	-	<b>הפסד כולל אחר</b> הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>24,279</u>	<u>4,933</u>	<u>11,230</u>	<b>סה"כ רווח כולל</b>
<u>13.79</u>	<u>2.77</u>	<u>6.30</u>	<b>רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח</b>

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2.  
(\*\* סווג מחדש.)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ (הון *)	יתרת (רווח *)	קרן בגין עסקה עם צד קשור בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
135,710	53,583	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)
11,230	11,230	-	-	-	רווח נקי
11,230	11,230	-	-	-	סה"כ רווח כולל
2,140	-	2,140	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
149,080	64,813	(4,613)	87,053	1,827	יתרה ליום 31 במרס, 2018

סה"כ (הון *)	יתרת (רווח *)	קרן בגין עסקה עם צד קשור בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
146,431	64,304	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)
4,933	4,933	-	-	-	רווח נקי
4,933	4,933	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(5,000)	(5,000)	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה
146,364	64,237	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 31 במרס, 2017

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון (*)	יתרת רווח (*)	קרן בגין עסקה עם צד קשור מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
146,431	64,304	(6,753)	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2017</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, נטו ממס
(35,000)	(35,000)	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה
<u>135,710</u>	<u>53,583</u>	<u>(6,753)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017</u>

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2017) מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	(* 2017)	(* 2018)
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

24,570	4,933	11,230
--------	-------	--------

רווח נקי לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:  
 נכסי חוב סחירים  
 השקעות אחרות  
 הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות  
 עלות תשלום מבוסס מניות

(281)	(15)	32
3,343	1,397	(568)
3,085	679	844
-	-	2,140

פחת והפחתות:

רכוש קבוע  
 נכסים בלתי מוחשיים  
 הוצאות מיסים על הכנסה

2,822	543	1,346
6,161	1,475	1,338
15,678	3,568	6,968

30,909	7,647	12,100
--------	-------	--------

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

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

(44,416)	(4,579)	(16,378)
(2,669)	1,252	(791)
45,047	9,622	3,641
287	25	70

(1,751)	6,320	(13,458)
---------	-------	----------

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:**

ריבית ששולמה  
 ריבית שהתקבלה  
 מסים ששולמו  
 מסים שהתקבלו

(2,809)	(705)	(613)
7	1	82
(20,491)	(2,894)	(3,982)
-	-	39

(23,293)	(3,598)	(4,474)
----------	---------	---------

30,334	15,302	5,398
--------	--------	-------

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

(\*) הוצג מחדש, ראה באור 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

(8,216)	(1,590)	(1,439)
(5,772)	(832)	(1,742)
(3,613)	4	3,000
(17,601)	(2,418)	(181)

רכישת רכוש קבוע  
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים  
תמורה (רכישה), נטו של השקעות פיננסיות

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה****תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

130,000	84,000	-
39,000	-	-
(139,499)	(87,750)	(2,625)
(35,000)	-	-
(5,499)	(3,750)	(2,625)

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

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון****עלייה במזומנים ושווי מזומנים**

7,234	9,134	2,592
39,732	39,732	46,966
46,966	48,866	49,558

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה****(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן**

(194)	-	-
-	5,000	-

העברת יתרות בגין עובדים מול חברות קשורות

דיבידנד שהוכרז לבעלי מניות החברה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.



באור 1: - כללי

## א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 31 במרס, 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 וחסכון 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. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

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

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

הדוחות הכספיים הוצגו בהתאם לדרישות חוזר 2018-9-10. בהתאם לכך סווגו מספרי ההשוואה בהתאם להנחיית רשות שוק ההון.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

א. יישום לראשונה של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה

החל מהרבעון הראשון לשנת 2018, החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9 אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה". החברה בחרה ליישם את התקן, החל מיום 1 בינואר, 2018, ללא תיקון של מספרי ההשוואה, תוך התאמת יתרת העודפים למועד האמור. ליישום IFRS 9 לא קיימת השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

בחודש 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

דוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס, 2018 שפורסמו ואושרו ביום 29 במאי, 2018, לא נכללה השפעת יישום התקן ולכן בחרה החברה לתקן את אי יישום השפעת התקן בדרך של הצגה מחדש.

כמו כן, החברה לא היוונה בעבר עמלות תוספתיות בגין משווקים פנימיים לנכס הוצאות רכישה נדחות. החברה תיאמה בדרך של הצגה מחדש את דוחות כספיים ביניים אלו, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת השינוי בטיפול החשבונאי באמצעות יישומו מאז ומעולם. ראה גם ביאור ב'1.

#### הצגה מחדש בשל תיקון טעות

החברה תיאמה, בדרך של הצגה מחדש, את דוחותיה הכספיים לימים 31 במרס, 2018, 31 בדצמבר, 2017 ו-31 במרס, 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 שהווננו לנכס בגין שיעור ההפחתה בדוחות הכספיים.

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

#### דוחות על המצב הכספי

כמוצג בדוחות כספיים אלה	תיקון טעות אלפי ש"ח	שינוי בעקבות ישום לראשונה של IFRS 15	בהתאם למדיניות הקודמת	
				<u>ליום 31 במרס, 2018</u>
107,593	19,744	7,012	80,837	הוצאות רכישה נדחות
(4,688)	(8,040)	(2,479)	5,831	נכסי (התחייבות) מסים שוטפים
(5,193)	922	22	(6,137)	התחייבויות בגין מסים נדחים
64,813	12,626	4,555	47,632	יתרת רווח
149,080	12,626	4,555	131,899	סה"כ הון

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמוצג בדוחות כספיים אלה	תיקון טעות	שינוי בעקבות ישום לראשונה של IFRS 15 אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת
<u>ליום 31 במרס, 2017</u>			
51,379	9,402	4,483	37,494
(6,007)	(3,956)	(1,443)	(608)
(6,547)	420	(128)	(6,839)
64,237	5,866	2,912	55,459
146,364	5,866	2,912	137,586
הוצאות רכישה נדחות התחייבויות בגין מסים שוטפים התחייבויות בגין מסים נדחים יתרת רווח			
סה"כ הון			
<u>ליום 31 בדצמבר, 2017</u>			
91,215	16,220	6,069	68,926
(1,133)	(6,718)	(2,122)	7,707
(5,723)	796	(4)	(6,515)
53,583	10,299	3,942	39,342
135,710	10,299	3,942	121,469
הוצאות רכישה נדחות נכסי מסים שוטפים התחייבויות בגין מסים נדחים יתרת רווח			
סה"כ הון			

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>ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2018</u>			
45,501	(1,981)	506	46,976
52,488	(1,543)	(1,449)	55,480
101,018	(3,524)	(943)	105,485
18,198	3,524	943	13,731
6,968	1,205	322	5,441
11,230	2,319	621	8,290
11,230	2,319	621	8,290
6.30	1.30	0.35	4.65
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות			
סך כל ההוצאות			
רווח לפני מסים על ההכנסה			
מסים על ההכנסה			
רווח נקי			
סה"כ רווח כולל			
רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח			

באור 2 -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כמוצג בדוחות כספיים אלה	תיקון טעות אלפי ש"ח	שינוי בעקבות ישום לראשונה של IFRS 15 אלפי ש"ח	בהתאם למדיניות הקודמת	
<u>ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2017</u>				
				עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
33,878	(760)	383	34,255	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>38,738</u>	<u>(524)</u>	<u>(589)</u>	<u>39,851</u>	
				<b>סך כל ההוצאות</b>
76,193	(1,284)	(206)	77,683	
				רווח לפני מסים על ההכנסה
8,501	1,284	206	7,011	
				מסים על ההכנסה
3,568	451	72	3,045	
				רווח נקי
4,933	833	134	3,966	
				סה"כ רווח כולל
4,933	833	134	3,966	
				רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח
2.77	0.47	0.08	2.23	
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</u>				
				עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
147,967	(4,776)	1,661	151,082	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>177,356</u>	<u>(3,328)</u>	<u>(3,452)</u>	<u>184,136</u>	
				<b>סך כל ההוצאות</b>
338,696	(8,104)	(1,791)	348,591	
				רווח לפני מסים על ההכנסה
40,248	8,104	1,791	30,353	
				מסים על ההכנסה
15,678	2,837	628	12,213	
				רווח נקי
24,570	5,267	1,163	18,140	
				סה"כ רווח כולל
24,279	5,267	1,163	17,849	
				רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח
13.79	2.96	0.65	10.18	

באור 3: - מגזרי פעילותא. כללי

בחברה מגזרי פעילות כדלקמן:

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

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
31 במרס 2018 (\*)

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
117,848	-	113,139	4,709
538	538	-	-
830	830	-	-
119,216	1,368	113,139	4,709
45,501	-	44,399	1,102
3,877	-	3,425	452
69,838	1,368	65,315	3,155
51,640			
18,198			

הכנסות מדמי ניהול

רווחים 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 2.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
31 במרס 2017 (\*)

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
83,841	-	81,526	2,315
36	36	-	-
(** 817)	(** 817)	-	-
(** 84,694)	(** 853)	81,526	2,315
33,878	-	32,838	1,040
3,638	-	3,313	325
47,178	853	45,375	950
38,677			
8,501			

הכנסות מדמי ניהול  
רווחים 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

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2017 (\*)

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	מבוקר אלפי ש"ח	
375,370	-	362,131	13,239
297	297	-	-
3,277	3,277	-	-
378,944	3,574	362,131	13,239
147,967	-	143,079	4,888
15,448	-	14,346	1,102
215,529	3,574	204,706	7,249
175,281			
40,248			

הכנסות מדמי ניהול  
רווחים 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 2.  
(\*\*) סווג מחדש





באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 (*)						
קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים		
סה"כ						
מבוקר אלפי ש"ח						
362,131	1,402	4,752	6,900	196,188	152,889	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
157,425						הוצאות משותפות
204,706						רווח מיוחס למגזר

(\*) הוצג מחדש, ראה באור 2.

## באור 4: - מכשירים פיננסיים

## א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

## 1. נכסים פיננסיים

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים ונכסי חוב אחרים, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

## הרכב

31 בדצמבר 2017	31 במרס		השקעות פיננסיות: נכסי חוב סחירים נכסי חוב אחרים
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
46,058	42,176	43,026	
53,283	55,236	53,769	
<u>99,341</u>	<u>97,412</u>	<u>96,795</u>	סך כל ההשקעות הפיננסיות

## 2. התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2017		31 במרס, 2017		31 במרס, 2018		
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
92,263	(*92,068)	98,159	(*97,856)	89,507	(*89,429)	הלוואות מתאגיד בנקאי
39,350	(*39,340)	-	-	39,559	(*39,586)	הלוואה מצד קשור
<u>131,613</u>	<u>(*131,408)</u>	<u>98,159</u>	<u>(*97,856)</u>	<u>129,066</u>	<u>(*129,015)</u>	סך התחייבויות פיננסיות
(* כולל ריבית לשלם.)						

## ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 במרס, 2018			סה"כ	
רמה 1	רמה 3	סה"כ		
אלפי ש"ח				
43,026	-	43,026		נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
53,769	53,769	-		שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>96,795</u>	<u>53,769</u>	<u>43,026</u>		סה"כ

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

31 במרס, 2017			
סה"כ	רמה 3 אלפי ש"ח	רמה 1	
42,176	-	42,176	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
55,236	55,236	-	
<u>97,412</u>	<u>55,236</u>	<u>42,176</u>	סה"כ

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

באור 5: - הון ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 10' לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

31 בדצמבר (* 2017)	31 במרס (* 2018)	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
114,886	123,943	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
135,710	149,080	הון עצמי קיים
<u>20,824</u>	<u>25,137</u>	עודף ליום הדוח
		(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
37,115	40,110	היקף נכסים מנוהלים
77,771	83,833	הוצאות שנתיות
<u>114,886</u>	<u>123,943</u>	סך כל הסכום הנדרש

\* הוצג מחדש, ראה באור 2.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

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

ה. נכון ליום 31 במרס, 2018 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

ו. דיבידנדים

31 בדצמבר	31 במרס	
2017	2017	2018
	אלפי ש"ח	

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

35,000	-	-	2017 - 19.65 ש"ח למניה רגילה
--------	---	---	------------------------------

הדיבידנדים הבאים הוכרזו וטרם שולמו לתאריך הדיווח:

-	5,000	-	2017 - 2.81 ש"ח למניה רגילה
---	-------	---	-----------------------------

באור 6: - התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים ואחרים

נכון ליום 31 במרס, 2018 מתנהלים נגד החברה ההליכים המשפטיים הבאים:

1. בקשה לאישור תובענה כייצוגית:

טבלה מסכמת

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות תביעות	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
140,000	1	צוין סכום המתייחס לחברה
-	2	לא צוין סכום התביעה

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

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

ג. 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.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

2. הליכים משפטיים אחרים:

בשל תחום עיסוקה, מקבלת החברה במהלך העסקים הרגיל פניות מלקוחות הכוללות טענות שונות. חלק מהפניות עלולות להוביל להגשת תביעות משפטיות כנגד החברה. נכון למועד הדוח, לא קיימות תביעות בסכומים מהותיים מעבר למפורט לעיל.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

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

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 הבהרה שבכותרת תחול רק על צירופי עמיתים שבוצעו החל מיום 4 בפברואר, 2018 ואילך.

חוזר גופים מוסדיים "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה" - טיוטה

במסגרת הטיטה, הוצע לבצע שינוי בסעיף הדיווח בגין הוצאות ישירות בניהול השקעות, כך שחישוב שיעור סך ההוצאות הישירות יבוצע מתוך יתרת נכסים ממוצעת, ולא מתוך סך נכסים לסוף שנה קודמת.

חוזר גופים מוסדיים "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי" - טיוטה

בהמשך לתיקון לחוזר, במסגרתו נוספה דרישה להוסיף לדוחות השנתיים לעמיתים בכל מוצרי החברה קישורים לקבצי מסמכים חתומים שהוגשו על ידי העמית, פורסמה טיוטה לתיקון החוזר, ובמסגרתה הוצע לקבוע, כי לגבי מסמכים שהתקבלו בחברה לפני יום 1 בינואר, 2018, רשאית החברה לצרף מסמכים אלו החל מהדוח השנתי לשנת 2019 ואילך, ולחילופין רשאית החברה שלא לצרף מסמכים אלו כלל, ובלבד שתמסור אותם לעמית שפנה אליה בבקשה לקבלם, לא יאוחר מ-3 ימי עסקים ממועד בקשתו.

חוזר "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" - עדכון

במסגרת העדכון, 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; תשלום עבור שירות התחברות לפורטל גופים מוסדיים ועבור טיפול בפניות בנושא איכות המידע. התשלום ישולם אחת לשנה וסכומו ייקבע בהתאם ליתרת הנכסים הפנסיוניים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי בתום כל שנת כספים. לאחר תקופת הדוח פורסם עדכון לחוזר, במסגרתו הוצע לקבוע, 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 הוצע לקבוע, כי עמית שמגיש בקשה לקבלת מידע אודות נתונים שהועברו לגביו באמצעות המסלקה, לא יחויב בגין בקשה זו.

באור 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בבאור 14ג/2) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017, 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 ביולי, 2018. ביום 29 ביולי, 2018 חתמה החברה על תוספת להסכם ההלוואה אשר מאריכה את תוקפה של מסגרת ההלוואה עד ליום 31 באוגוסט, 2018, בריבית שנתית נומינלית בגובה של 1.9%. ביום 22 באוגוסט, 2018 פרעה החברה את יתרת ההלוואה בפירעון מוקדם.

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

- הסכם מול בנק לאומי בע"מ המורכב מהלוואה ומשתי מסגרות אשראי שונות:
  - (1) מסגרת אשראי בסך של 40 מיליון ש"ח, לתקופה של שנתיים אשר החלה במועד הניצול הראשון של מסגרת אשראי זו, בריבית שקלית קבועה בגובה של 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.
  - (2) 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.
  - (3) 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.
- 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%.

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

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 המשוער 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.

באור 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

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.

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 ידה כאילו הם עומדים על 0.5% יותר משיעור דמי הניהול מהפקדות שהוגשו על ידה בפועל ו- 0.05% יותר משיעור דמי הניהול מצבירה שהוגשו על ידה 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%.

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 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ד. 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. ביום 26 במרס, 2019 ניתן פסק דין אשר דוחה את העתירה ללא צו להוצאות.

ה. ביום 14 באוקטובר, 2018 זכתה קרן הפנסיה של החברה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות שנקבעו בהליך תחרותי של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הקרן תפעל כקרן נבחרת החל מיום 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 31 באוקטובר, 2021. במהלך תקופה זו שיעור דמי הניהול שתגבה החברה ממצטרפים לקרן הנבחרת לא יעלה על 0.1% מהיתרה הצבורה ועל 1.49% מההפקדות ובאשר למקבלי קצבת זקנה שיעור דמי הניהול לא יעלה על 0.3%. שיעור דמי הניהול שייגבו מעמיתים שיצטרפו לקרן ברירת המחדל יוותר בתוקפו למשך 10 שנים ממועד הצטרפותם לקרן.

ו. בהמשך לאמור בבאור ג'14(3) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017, ביום 28 בפברואר, 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.

ז. 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.

ח. 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.

ט. 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.

י. 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.

יא. ביום 15 במאי, 2019, הקצתה החברה 134,082 מניות לליונשטיין יאיר אחזקות בע"מ ולאלטשולר שחם אחזקות גמל בע"מ כנגד הזרמת הון לחברה בהיקף של 70 מיליון ש"ח.

## באור 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

- יב. ביום 15 במאי, 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 102 מיליון ש"ח.
- יג. ביום 15 במאי, 2019, אישר דירקטוריון החברה הגשה של טיוטה ראשונה של תסקיף הנפקה ראשונה לציבור בדרך של הצעת מכר של מניות החברה.
- יד. ביום 15 במאי 2019, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה בכפוף הוראות 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.
- טו. 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.
- טז. ביום 20 במאי, נטלה החברה 30 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי העומדת לרשותה מבנק לאומי לישראל בע"מ.
- יז. ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות לה.
- יח. ביום 12 ביוני, 2019 אישרו דירקטוריון וועדת התגמול של החברה מדיניות תגמול ביחס לנושאי המשרה בחברה.
- יט. ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם התקשרות מול אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ.
- כ. 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.
- כא. 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.
- כב. ביום 26 ביוני, 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 8 מיליון ש"ח.

-----