



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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
9-28	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2018 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 30 בספטמבר, 2019 ולתקופות של שלושה ותשעה 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 30 בספטמבר (* 2017 (* 2018)		
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים:
104,107	103,790	108,105	נכסים בלתי מוחשיים
91,215	72,429	140,126	הוצאות רכישה נדחות
14,558	13,567	16,163	רכוש קבוע
11,476	6,873	13,665	חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
46,058	41,838	59,932	נכסי חוב סחירים
53,283	54,392	53,807	נכסי חוב אחרים
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
99,341	96,230	113,739	מזומנים ושווי מזומנים
46,966	44,640	53,354	
367,663	337,529	445,152	סך כל הנכסים
			הון:
1,827	1,827	1,827	הון מניות
87,053	87,053	87,053	פרמיה על מניות
(6,753)	(6,753)	(333)	קרן בגין עסקה עם צד קשור
53,583	50,797	90,626	יתרת רווח
135,710	132,924	179,173	סך כל ההון
			התחייבויות:
-	-	2,076	אשראי מתאגידים בנקאיים
5,723	6,465	4,734	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,242	2,380	3,452	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,133	219	12,157	התחייבויות בגין מסים שוטפים
90,980	67,041	98,560	זכאים ויתרות זכות
130,875	128,500	145,000	התחייבויות פיננסיות
231,953	204,605	265,979	סך כל ההתחייבויות
367,663	337,529	445,152	סך כל ההון וההתחייבויות

(* הוצג מחדש, ראה באור 2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2017)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2017		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2018		מבוקר בלתי מבוקר אלפי ש"ח
	(* 2018	(* 2018	(* 2017	(* 2018	
375,370	96,279	139,218	269,096	384,348	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
297	113	241	217	708	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות
3,277	(**821	122	(**2,451	1,795	
378,944	(**97,213	139,581	(**271,764	386,851	סך כל ההכנסות
147,967	37,934	55,576	107,211	152,077	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
177,356	42,964	56,444	120,488	165,740	הוצאות הנהלה וכלליות
6,721	1,532	1,657	4,549	5,646	הוצאות אחרות
6,652	1,231	1,398	4,653	3,246	הוצאות מימון
338,696	83,661	115,075	236,901	326,709	סך כל ההוצאות
40,248	13,552	24,506	34,863	60,142	רווח לפני מסים על ההכנסה
15,678	4,972	9,241	13,370	23,099	מסים על ההכנסה
24,570	8,580	15,265	21,493	37,043	רווח נקי
(291)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
24,279	8,580	15,265	21,493	37,043	סה"כ רווח כולל
13.79	4.82	8.57	12.07	20.79	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח

(* 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)
37,043	37,043	-	-	-	רווח נקי
37,043	37,043	-	-	-	סה"כ רווח כולל
6,420	-	6,420	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
179,173	90,626	(333)	87,053	1,827	יתרה ליום 30 בספטמבר, 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)
21,493	21,493	-	-	-	רווח נקי
21,493	21,493	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(35,000)	(35,000)	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה
132,924	50,797	(6,753)	87,053	1,827	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017
סה"כ הון (*)	יתרת רווח (*)	קרן בגין עסקה עם צד קשור בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
161,768	75,361	(2,473)	87,053	1,827	יתרה ליום 1 ביולי, 2018
15,265	15,265	-	-	-	רווח נקי
15,265	15,265	-	-	-	סה"כ רווח כולל
2,140	-	2,140	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
179,173	90,626	(333)	87,053	1,827	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018

(* 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 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
154,344	72,217	(6,753)	87,053	1,827	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2017</u>
8,580	8,580	-	-	-	רווח נקי
8,580	8,580	-	-	-	סה"כ רווח כולל
(30,000)	(30,000)	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: דיבידנד לבעלי המניות של החברה
<u>132,924</u>	<u>50,797</u>	<u>(6,753)</u>	<u>87,053</u>	<u>1,827</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017</u>

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
(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)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2017)		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2018)	
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

24,570	8,580	15,265	21,493	37,043	רווח נקי לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(281)	(128)	(46)	(207)	124	נכסי חוב סחירים
3,343	438	(245)	2,237	(609)	השקעות אחרות
3,085	772	908	2,316	2,598	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
-	-	-	-	(143)	הכנסות מימון בגין ריבית מס הכנסה
-	-	2,140	-	6,420	עלות תשלום מבוסס מניות
					פחת והפחתות:
2,822	796	1,285	1,917	3,790	רכוש קבוע
6,161	1,533	1,656	4,550	4,772	נכסים בלתי מוחשיים
15,678	4,972	9,241	13,370	23,099	הוצאות מיסים על הכנסה
30,808	8,383	14,939	24,183	40,051	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(44,416)	(14,944)	(16,504)	(25,630)	(48,911)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
(2,669)	(160)	(2,824)	1,737	(2,189)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
45,047	10,457	4,416	21,313	6,800	שינוי בזכאים ויתרות זכות
					שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
287	5	84	45	210	
(1,751)	(4,642)	(14,828)	(2,535)	(44,090)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(2,809)	(588)	(801)	(2,169)	(1,818)	ריבית ששולמה
7	2	1	4	228	ריבית שהתקבלה
(20,491)	(5,742)	(5,971)	(18,563)	(15,915)	מיסים ששולמו
-	-	-	-	2,851	מיסים שהתקבלו
(23,293)	(6,328)	(6,771)	(20,728)	(14,654)	
30,334	5,993	8,605	22,413	18,350	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 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(8,216)	(1,997)	(2,092)	(6,320)	(5,395)	רכישת רכוש קבוע השקעה בנכסים בלתי מוחשיים תמורה (רכישה), נטו של השקעות פיננסיות
(5,772)	(1,665)	(3,232)	(3,844)	(8,770)	
(3,613)	-	-	534	(13,998)	
(17,601)	(3,662)	(5,324)	(9,630)	(28,163)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

-	(180)	2,076	-	2,076	קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר קבלת הלוואות מבנק קבלת הלוואה מאחרים פירעון הלוואות מבנקים ואחרים דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
130,000	-	225,000	130,000	285,000	
39,000	34,000	1,000	34,000	1,000	
(139,499)	(3,376)	(220,625)	(136,875)	(271,875)	
(35,000)	(30,000)	-	(35,000)	-	

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות
(מפעילות) מימון**

(5,499)	444	7,451	(7,875)	16,201
---------	-----	-------	---------	--------

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

7,234	2,775	10,732	4,908	6,388
-------	-------	--------	-------	-------

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה**

39,732	41,865	42,622	39,732	46,966
--------	--------	--------	--------	--------

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
התקופה**

46,966	44,640	53,354	44,640	53,354
--------	--------	--------	--------	--------

(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן

(194)	-	-	-	-	העברת יתרות בגין עובדים מול חברות קשורות
-------	---	---	---	---	---

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

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

הוראות הדין העיקריות המסדירות את העיסוק בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, הינן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל, התשכ"ד-1964) וחוזרים של משרד האוצר. בנוסף, החברה כפופה 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 מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 קרן השתלמות קופה מרכזית לפיצויים קופת גמל להשקעה קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
אלטשולר שחם השתלמות	
אלטשולר שחם פיצויים	
אלטשולר שחם חיסכון פלוס	
אלטשולר שחם חיסכון לילד	

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות ההון, ביטוח 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 ההנהלה, 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 30 בספטמבר, 2018 שפורסמו ואושרו ביום 27 בנובמבר, 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 30 בספטמבר, 2018, 30 בדצמבר, 2017 ו-30 בספטמבר, 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	שינוי בעקבות ישום לראשונה של IFRS 15	בהתאם למדיניות הקודמת
תיקון טעות אלפי ש"ח		

ליום 30 בספטמבר, 2018

140,126	24,698	7,618	107,810	הוצאות רכישה נדחות
(12,157)	(10,196)	(2,643)	682	נכסי (התחייבות) מסים שוטפים
(4,734)	1,389	(26)	(6,097)	התחייבויות בגין מסים נדחים
90,626	15,891	4,949	69,786	יתרת רווח
179,173	15,891	4,949	158,333	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
ליום 30 בספטמבר, 2017			
72,429	13,395	5,333	53,701
(219)	(5,570)	(1,822)	7,173
(6,465)	636	(47)	(7,054)
50,797	8,461	3,464	38,872
132,924	8,461	3,464	120,999
הוצאות רכישה נדחות נכסי (התחייבות) מסים שוטפים התחייבויות בגין מסים נדחים יתרת רווח סה"כ הון			
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			
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
ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018			
152,077	(4,264)	1,574	154,767
165,740	(4,214)	(3,124)	173,078
326,709	(8,478)	(1,550)	336,737
60,142	8,478	1,550	50,114
23,099	2,899	530	19,670
37,043	5,579	1,020	30,444
37,043	5,579	1,020	30,444
20.79	3.13	0.57	17.09
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	
ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2018				
				עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
55,576	(970)	513	56,033	הוצאות הנהלה וכלליות
56,444	(1,415)	(800)	58,659	
115,075	(2,385)	(287)	117,747	סך כל ההוצאות
24,506	2,385	287	21,834	רווח לפני מסים על ההכנסה
9,241	815	98	8,328	מסים על ההכנסה
15,265	1,570	189	13,506	רווח נקי
15,265	1,570	189	13,506	סה"כ רווח כולל
8.57	0.88	0.11	7.58	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח
ל- 9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2017				
				עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
107,211	(3,046)	1,205	109,052	הוצאות הנהלה וכלליות
120,488	(2,231)	(2,262)	124,981	
236,901	(5,277)	(1,057)	243,235	סך כל ההוצאות
34,863	5,277	1,057	28,529	רווח לפני מסים על ההכנסה
13,370	1,850	370	11,150	מסים על ההכנסה
21,493	3,427	687	17,379	רווח נקי
21,493	3,427	687	17,379	סה"כ רווח כולל
12.07	1.92	0.39	9.76	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 30 בספטמבר, 2017</u>				
				עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
37,934	(1,602)	412	39,124	
42,964	(1,039)	(950)	44,953	הוצאות הנהלה וכלליות
83,661	(2,641)	(538)	86,840	סך כל ההוצאות
13,552	2,641	538	10,373	רווח לפני מסים על ההכנסה
4,972	925	188	3,859	מסים על ההכנסה
8,580	1,716	350	6,514	רווח נקי
8,580	1,716	350	6,514	סה"כ רווח כולל
4.82	0.96	0.20	3.66	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017</u>				
				עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
147,967	(4,776)	1,661	151,082	
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

ג. בדוחות כספיים ביניים אלה, בוצעו מספר סיווגים לא מהותיים בין סעיפי ההכנסות להוצאות, ללא השפעה על הרווח.

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 תשעה חודשים
שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2018 (*)

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח		פנסיה
	גמל	פנסיה	
384,348	-	368,404	15,944
708	708	-	-
1,795	1,795	-	-
386,851	2,503	368,404	15,944
152,077	-	147,130	4,947
14,061	-	12,187	1,874
220,713	2,503	209,087	9,123
160,571			
60,142			

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 תשעה חודשים
שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2017 (*)

פנסיה	גמל	לא מיוחס	
		למגזרי פעילות	בלתי מבוקר
סה"כ			
8,731	260,365	-	269,096
-	-	217	217
-	-	(** 2,451)	(** 2,451)
8,731	260,365	(** 2,668)	(** 271,764)
3,504	103,707	-	107,211
1,102	10,246	-	11,348
4,125	146,412	2,668	153,205
			118,342
			34,863

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

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2018 (*)

פנסיה	גמל	לא מיוחס	
		למגזרי פעילות	בלתי מבוקר
סה"כ			
5,979	133,239	-	139,218
-	-	241	241
-	-	122	122
5,979	133,239	363	139,581
1,974	53,602	-	55,576
909	3,649	-	4,558
3,096	75,988	363	79,447
			54,941
			24,506

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)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2017 (*)

פנסיה	גמל	לא מיוחס	
		למגזרי פעילות	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
3,560	92,719	-	96,279
-	-	113	113
-	-	(** 821)	(** 821)
3,560	92,719	(** 934)	(** 97,213)
1,573	36,361	-	37,934
431	3,528	-	3,959
1,556	52,830	934	55,320
			41,768
			13,552

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 (*)

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

נתונים נוספים לגבי מגזר גמללתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2018 (*)

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	בלתי מבוקר			קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים
		קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	
368,404	2,620	13,340	5,088	193,229	154,127
159,317					
209,087					

הכנסות מדמי
ניהול מקופות
גמלהוצאות
משותפותרווח מיוחס
למגזרלתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2017 (*)

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	בלתי מבוקר			קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
		קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	
260,365	782	2,824	5,196	141,836	109,727
113,953					
146,412					

הכנסות מדמי
ניהול מקופות
גמלהוצאות
משותפותרווח מיוחס
למגזר

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2018 (*)

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליד	בלתי מבוקר			קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים
		קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	
133,239	1,009	5,335	1,683	69,492	55,720
57,251					
75,988					

הכנסות מדמי
ניהול מקופות
גמלהוצאות
משותפותרווח מיוחס
למגזרלתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2017 (*)

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליד	בלתי מבוקר			קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
		קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	
92,719	487	1,332	1,722	49,934	39,244
39,889					
52,830					

הכנסות מדמי
ניהול מקופות
גמלהוצאות
משותפותרווח מיוחס
למגזר

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017 *						
קופות אישיות לחסכון, לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופות גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח ליילד	סה"כ	
מבוקר אלפי ש"ח						
152,889	196,188	6,900	4,752	1,402	362,131	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	30 בספטמבר		
	2017	2018	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
46,058	41,838	59,932	השקעות פיננסיות:
53,283	54,392	53,807	נכסי חוב סחירים
			נכסי חוב אחרים
99,341	96,230	113,739	סך כל ההשקעות הפיננסיות

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)2. התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2017		30 בספטמבר, 2017		30 בספטמבר, 2018		
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
-	-	-	-	2,076	2,076	אשראי מתאגידים בנקאיים
92,263	(*92,068)	94,962	(*94,785)	105,175	(*105,196)	הלוואות מתאגיד בנקאי
39,350	(*39,340)	34,143	(*34,118)	40,965	(*41,117)	הלוואה מצד קשור
<u>131,613</u>	<u>(*131,408)</u>	<u>129,105</u>	<u>(*128,903)</u>	<u>148,216</u>	<u>(*148,389)</u>	סך התחייבויות פיננסיות

* כולל ריבית לשלם.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

30 בספטמבר, 2018			
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
אלפי ש"ח			
59,932	-	59,932	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
53,807	53,807	-	שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>113,739</u>	<u>53,807</u>	<u>59,932</u>	סה"כ

30 בספטמבר, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
אלפי ש"ח			
41,838	-	41,838	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
54,392	54,392	-	שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>96,230</u>	<u>54,392</u>	<u>41,838</u>	סה"כ

31 בדצמבר, 2017			
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
אלפי ש"ח			
46,058	-	46,058	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
53,283	53,283	-	שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<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 110' 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 (*) מבוקר	30 בספטמבר 2018 (*) בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
114,886	145,829	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
135,710	179,173	הון עצמי קיים
20,824	33,344	עודף ליום הדוח
(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:		
37,115	46,861	היקף נכסים מנוהלים
77,771	98,968	הוצאות שנתיות
114,886	145,829	סך כל הסכום הנדרש

(*) הוצג מחדש, ראה באור 2.

- ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגין.
- ה. נכון ליום 30 בספטמבר, 2018 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.
- ו. דיבידנדים

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	2018	אלפי ש"ח
-------------------	--------------------	------	----------

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה (*): - 35,000 35,000

(*) ביום 29 במרס, 2017 וביום 26 ביולי, 2017 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 2.81 ש"ח למניה המסתכם לסך של כ- 5 מיליון ש"ח ו- 16.84 ש"ח למניה המסתכם לסך של כ- 30 מיליון ש"ח, בהתאמה.

באור 6: - התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים ואחרים

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.

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. לאחריה הומצא 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 בקשת האישור (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.

2. הליכים משפטיים אחרים:

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

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. 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 31.7.2018. 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%. 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. בהמשך לאמור בבאור 14ג'3) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2017, ביום 29 ביולי, 2018 ניצלה החברה סך של 1 מיליון ש"ח נוספים מתוך מסגרת האשראי בסך של 50 מיליון ש"ח מחברת אלטשולר שחם שירותי ניהול בע"מ.

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

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

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת 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 קבע כללים לגבי הליך קביעת קרנות נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 31 באוקטובר, 2021 ולגבי שיעורי 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 נדרשה להגיש 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 מההפקדות שהוגש על ידה בפועל ו- 0.05% יותר משיעור דמי הניהול מצבירה שהוגש 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%.

באור 8 -

אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

א. להלן תמצית החקיקה שפורסמה לאחר תקופת 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 ההוראות שנקבעו בהוראת השעה כהוראות 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. עתירה אשר הוגשה לבית המשפט העליון ונסובה על הטענה, כי הוראות תקנון הפנסיה המקיפה יוצרות אפליה מגדרית בכך שמורות לשלם לנשים פנסיות 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.

ג. 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 המחלף יותר בתוקפו למשך 10 שנים ממועד הצטרפותם לקרן.

ד. בהמשך לאמור בבאור 14ג' (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.

ה. 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.

ו. 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.

ז. 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.

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

- ח. 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 ההתחשבות 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.
- ט. ביום 15 במאי, 2019, הקצתה החברה 134,082 מניות ללוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ ולאלטשולר שחם אחזקות גמל בע"מ כנגד הזרמת הון לחברה בהיקף של 70 מיליון ש"ח.
- י. ביום 15 במאי, 2019 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 102 מיליון ש"ח.
- יא. ביום 15 במאי, 2019, אישר דירקטוריון החברה הגשה של טיוטה ראשונה של תשקיף הנפקה ראשונה לציבור בדרך של הצעת מכר של מניות החברה.
- יב. 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.
- יג. 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.
- יד. ביום 20 במאי, נטלה החברה 30 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי העומדת לרשותה מבנק לאומי לישראל בע"מ.
- טו. ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות לה.
- טז. ביום 12 ביוני, 2019 אישרו דירקטוריון וועדת התגמול של החברה מדיניות תגמול ביחס לנושאי המשרה בחברה.
- יז. ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם התקשרות מול אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ.
- יח. 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.
- יט. 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.

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

כ. ביום 26 ביוני, 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 8 מיליון ש"ח.
