אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	עמוד
סקירת דוחות כספיים ביניים	2
דוחות על המצב הכספי	3
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	4
דוחות על השינויים בהון	5-7
דוחות על תזרימי המזומנים	8-9
באורים לדוחות הכספיים ביניים	10-29

- -

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

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, 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלו 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 וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל- 1970. 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, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

תל-אביב,
25 בנובמבר, 2019

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
נכסים בלתי מוחשיים	115,390	108,105	110,097
נכסי זכות שימוש	19,308	-	-
הוצאות רכישה נדחות	180,107	140,126	150,148
רכוש קבוע	22,297	16,163	18,025
חייבים ויתרות חובה	10,829	13,665	11,684
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	81,411	59,932	59,814
נכסי חוב אחרים	53,163	53,807	48,833
סך כל ההשקעות הפיננסיות	134,574	113,739	108,647
מזומנים ושווי מזומנים	58,157	53,354	61,887
סך כל הנכסים	540,662	445,152	460,488
הון:			
הון מניות	1,961	1,827	1,827
פרמיה על מניות	156,919	87,053	87,053
קרן בגין עסקה עם צד קשור	3,260	(333)	1,460
קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	1,819	-	-
יתרת רווח	44,491	90,626	94,508
סך כל ההון	208,450	179,173	184,848
התחייבויות:			
אשראי מתאגידים בנקאיים	-	2,076	423
התחייבויות בגין מסים נדחים	5,815	4,734	4,734
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	2,805	3,452	2,971
התחייבויות בגין מסים שוטפים	28,628	12,157	14,305
זכאים ויתרות זכות	102,084	98,560	109,814
התחייבות בגין חכירה	19,666	-	-
התחייבויות פיננסיות	173,214	145,000	143,393
סך כל ההתחייבויות	332,212	265,979	275,640
סך כל ההון וההתחייבויות	540,662	445,152	460,488

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

רווח והפסד ורווח כולל אחר

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו	494,100	384,348	177,606	139,218	526,507
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	7,179	708	1,720	241	254
הכנסות אחרות	1,745	1,795	559	122	2,432
סך כל ההכנסות	503,024	386,851	179,885	139,581	529,193
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	191,870	152,077	69,442	55,576	208,235
הוצאות הנהלה וכלליות	204,740	165,740	71,590	56,444	234,408
הוצאות אחרות	7,940	5,646	2,221	1,657	7,739
הוצאות מימון	4,339	3,246	1,558	1,398	9,115
סך כל ההוצאות	408,889	326,709	144,811	115,075	459,497
רווח לפני מסים על ההכנסה	94,135	60,142	35,074	24,506	69,696
מסים על ההכנסה	34,152	23,099	13,659	9,241	29,018
רווח נקי	59,983	37,043	21,415	15,265	40,678
רווח כולל אחר					
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	-	-	-	-	247
סה"כ רווח כולל	59,983	37,043	21,415	15,265	40,925
רווח נקי בסיסי למניה - בש"ח	0.31	(**0.19)	0.11	(**0.08)	(**0.21)
רווח נקי מדולל למניה- בש"ח	0.31	(**0.19)	0.11	(**0.08)	(**0.21)

**) הותאם מחדש בשל הנפקת מניות. ראה גם באור 8.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דוחות על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ הון
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)	1,827	87,053	1,460	-	94,508	184,848
רווח נקי	-	-	-	-	59,983	59,983
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	59,983	59,983
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:						
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	4,252	1,819	-	6,071
הטבה לצד קשור	-	-	(2,452)	-	-	(2,452)
הנפקת מניות	134	69,866	-	-	-	70,000
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	-	(110,000)	(110,000)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019	1,961	156,919	3,260	1,819	44,491	208,450

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	יתרת רווח	סה"כ הון
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
יתרה ליום 1 בינואר, 2018 (מבוקר)	1,827	87,053	(6,753)	53,583	135,710
רווח נקי	-	-	-	37,043	37,043
סה"כ רווח כולל	-	-	-	37,043	37,043
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:					
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	6,420	-	6,420
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018	1,827	87,053	(333)	90,626	179,173

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ הון
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 ביולי, 2019	1,961	156,919	4,248	-	23,076	186,204
רווח נקי		-	-	-	21,415	21,415
סה"כ רווח כולל	-	-	-	-	21,415	21,415
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:						
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	951	1,819	-	2,770
הטבה לצד קשור	-	-	(1,939)	-	-	(1,939)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019	1,961	156,919	3,260	1,819	44,491	208,450

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	יתרת רווח	סה"כ הון
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
יתרה ליום 1 ביולי, 2018	1,827	87,053	(2,473)	75,361	161,768
רווח נקי	-	-	-	15,265	15,265
סה"כ רווח כולל	-	-	-	15,265	15,265
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:					
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	2,140	-	2,140
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2018	1,827	87,053	(333)	90,626	179,173

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	יתרת רווח	סה"כ הון
			מבוקר		
			אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	1,827	87,053	(6,753)	53,583	135,710
רווח נקי	-	-	-	40,678	40,678
רכיבים של רווח כולל אחר:					
רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים	-	-	-	247	247
סה"כ רווח כולל	-	-	-	40,925	40,925
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:					
עלות תשלום מבוסס מניות	-	-	8,213	-	8,213
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	1,827	87,053	1,460	94,508	184,848

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	59,983	37,043	21,415	15,265	40,678
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
נכסי חוב סחירים	(2,609)	124	(1,257)	(46)	163
השקעות אחרות	(4,330)	(609)	(476)	(245)	4,450
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות	4,053	2,598	1,437	908	3,759
הכנסות מימון, נטו	(239)	(143)	(3)	-	(67)
עלות תשלום מבוסס מניות	6,072	6,420	2,771	2,140	8,213
פחת והפחתות:					
נכסי זכות שימוש	3,078	-	1,147	-	-
רכוש קבוע	5,423	3,790	1,727	1,285	5,231
נכסים בלתי מוחשיים	5,410	4,772	2,220	1,656	6,338
הוצאות מיסים על הכנסה	34,152	23,099	13,659	9,241	29,018
	51,010	40,051	21,225	14,939	57,105
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
עלייה בהוצאות רכישה נדחות, נטו	(29,959)	(48,911)	(16,020)	(16,504)	(58,933)
שינוי בחייבים ויתרות חובה	855	(2,189)	(3,612)	(2,824)	(208)
שינוי בזכאים ויתרות זכות	(13,007)	6,800	9,479	4,416	17,800
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	60	210	25	84	105
	(42,051)	(44,090)	(10,128)	(14,828)	(41,236)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
ריבית ששולמה	(3,135)	(1,818)	(1,070)	(801)	(2,725)
ריבית שהתקבלה	449	228	4	1	229
מסים שהתקבלו	4,356	2,851	-	-	2,852
מסים ששולמו	(23,210)	(15,915)	(6,076)	(5,971)	(19,899)
	(21,540)	(14,654)	(7,142)	(6,771)	(19,543)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	47,402	18,350	25,370	8,605	37,004

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2019	2018	2019	2018	2018
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
רכישת רכוש קבוע	(9,661)	(5,395)	(2,491)	(2,092)	(8,698)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(8,951)	(8,770)	(3,926)	(3,232)	(12,328)
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	(19,198)	(13,998)	6	-	(13,998)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(37,810)	(28,163)	(6,411)	(5,324)	(35,024)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
קבלת (פירעון) אשראי לזמן קצר	(423)	2,076	-	2,076	423
קבלת הלוואות מבנק	30,000	285,000	-	225,000	285,000
קבלת הלוואה מצד קשור	5,000	1,000	-	1,000	1,000
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים	(5,179)	(271,875)	(1,965)	(220,625)	(273,482)
פירעון התחייבות בגין חכירה	(2,720)	-	(956)	-	-
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(40,000)	-	(8,000)	-	-
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(13,322)	16,201	(10,921)	7,451	12,941
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	(3,730)	6,388	8,0388	10,732	14,921
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	61,887	46,966	50,119	42,622	46,966
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	58,157	53,354	58,157	53,354	61,887
פעילויות מהותיות שלא במזומן					
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	8,549	-	3,537	-	-
דיבידנד שהוכרז	70,000	-	-	-	-
רכישת נכסים בלתי מוחשיים	1,752	-	1,752	-	-
הנפקת מניות	70,000	-	-	-	-

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, 2019 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.

ביום 22 ביולי, 2019 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

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, 2019 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, 2018 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

א. 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 ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק 3 של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

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.

ב. חכירות

כמפורט בבאור 2ד'1 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן:

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-IAS 17:

הקבוצה כחוכר

חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חכירות (המשך)

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.
נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חכירות (המשך)

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.
במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. חכירות משנה

בעסקאות בהן החברה חוכרת נכס בסיס (חכירה ראשית) ומנגד מחכירה את אותו נכס בסיס לצד שלישי (חכירת משנה), בוחנת החברה האם עברו הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש בין היתר על ידי בדיקה של תקופת החכירה המשנית ביחס לאורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש הנוצר מהחכירה הראשית.

כאשר עברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש מטפלת החברה בחכירת המשנה כחכירה מימונית, אחרת חכירת המשנה מטופלת כחכירה תפעולית.

כאשר חכירת המשנה מסווגת כחכירה מימונית, במועד התחילה הנכס החכור נגרע וכנגד מוכר נכס "חייבים בגין חכירה מימונית" השווה לערך הנוכחי של תקבולי החכירה מהוונים בריבית הגלומה בחכירה. הפרש כלשהו בין יתרת הנכס החכור לפני הגריעה לבין יתרת החייבים בגין חכירה מימונית מוכר ברווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

יישום לראשונה של IFRS 16 - *חכירות*

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה- IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 - *חכירות* (להלן - "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן - "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן.

להלן עיקר השפעות התקן:

- התקן 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 שבוטל- 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 המחכירים 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.
- התקן 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.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הישן, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר:

יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבות בגין חכירה.
בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.
לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2ב' לעיל.
עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2ב' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר ביתרת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

יישום לראשונה של IFRS 16 - *חכירות* (המשך)

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר, 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

א. ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר, 2019:

	בהתאם למדיניות הקודמת	השינוי	כפי שמוצג בהתאם ל-IFRS 16
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
ליום 1 בינואר, 2019			
נכסים שוטפים			
נכסי זכות שימוש	-	14,258	14,258
התחייבויות			
התחייבות בגין חכירה	-	(14,258)	(14,258)

ב. הקבוצה נעזרה במעריך שווי לצורך קביעת שיעור הריבית הנומינלי המתאימה להיוון חוזי החכירה, זאת בהתאם לסיכון המימוני של החברות, בהתאם למח"מ חוזי החכירה וכן בהתאם למשתנים כלכליים אחרים. שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו 2.82% בגין חוזי שכירות עד 31.12.2020, 4.02% בגין חוזי שכירות עד 31.12.2025 ו-3.07% בגין חוזי שכירות רכבים.

ג. התאמה בין סך התחייבויות לתשלומי חכירה מינימליים עתידיים כפי שדווחו בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018 לבין יתרת ההתחייבות בגין חכירה ליום 1 בינואר, 2019:
הפער בין תשלומי החכירה המינימליים העתידיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 לבין יתרת ההתחייבות בגין חכירה של החברה לפי הוראות תקן IFRS 16 נובעת מהיוון דמי החכירה בשיעור הריבית התוספתית שנקבעה.

ד. הקלות אשר יושמו בעת יישום לראשונה של התקן:

1. החברה בחרה להשתמש בשיעור היוון יחיד עבור חוזי חכירה הכוללים מאפיינים דומים.
2. החברה בחרה שלא להכיר ביתרת התחייבות בגין חכירה ויתרת נכס זכות שימוש בגין חכירות אשר למועד היישום לראשונה תקופת החכירה הינה קצרה מ-12 חודשים. חכירות אלו מטופלות כחכירות לטווח קצר.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. 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 2019			
	פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
הכנסות מדמי ניהול	22,435	471,665	-	494,100
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	-	-	7,179	7,179
הכנסות אחרות	-	-	1,745	1,745
סך כל ההכנסות	22,435	471,665	8,924	503,024
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	4,544	187,326	-	191,870
דמי תפעול	1,912	11,752	-	13,664
רווח מגזרי	15,979	272,587	8,924	297,490
הוצאות משותפות בלתי מוקצות				203,355
רווח לפני מסים על ההכנסה				94,135

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018			
	פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
הכנסות מדמי ניהול	15,944	368,404	-	384,348
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	-	-	708	708
הכנסות אחרות	-	-	1,795	1,795
סך כל ההכנסות	15,944	368,404	2,503	386,851
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	4,947	147,130	-	152,077
דמי תפעול	1,874	12,187	-	14,061
רווח מגזרי	9,123	209,087	2,503	220,713
הוצאות משותפות בלתי מוקצות				160,571
רווח לפני מסים על ההכנסה				60,142

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019			
	פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
הכנסות מדמי ניהול	8,569	169,037	-	177,606
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	-	-	1,720	1,720
הכנסות אחרות	-	-	559	559
סך כל ההכנסות	8,569	169,037	2,279	179,885
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	1,709	67,733	-	69,442
דמי תפעול	883	3,829	-	4,712
רווח מגזרי	5,977	97,475	2,279	105,731
הוצאות משותפות בלתי מוקצות				70,657
רווח לפני מסים על ההכנסה				35,074

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018			
	פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
הכנסות מדמי ניהול	5,979	133,239	-	139,218
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	-	-	241	241
הכנסות אחרות	-	-	122	122
סך כל ההכנסות	5,979	133,239	363	139,581
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	1,974	53,602	-	55,576
דמי תפעול	909	3,649	-	4,558
רווח מגזרי	3,096	75,988	363	79,447
הוצאות משותפות בלתי מוקצות				54,941
רווח לפני מסים על ההכנסה				24,506

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
	פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	אלפי ש"ח			
הכנסות מדמי ניהול	22,606	503,901	-	526,507
הכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון	-	-	254	254
הכנסות אחרות	-	-	2,432	2,432
סך כל ההכנסות	22,606	503,901	2,686	529,193
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	6,854	201,381	-	208,235
דמי תפעול	3,705	15,898	-	19,603
רווח מגזרי	12,047	286,622	2,686	301,355
הוצאות משותפות בלתי מוקצות				231,659
רווח לפני מסים על ההכנסה				69,696

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

	קופות אישיות לחסכון, לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	סה"כ
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	191,201	247,195	4,906	23,833	4,530	471,665
הוצאות משותפות						199,078
רווח מיוחס למגזר						272,587

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

	קופות אישיות לחסכון, לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	סה"כ
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	154,127	193,229	5,088	13,340	2,620	368,404
הוצאות משותפות						159,317
רווח מיוחס למגזר						209,087

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019

	קופות אישיות לחסכון, לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	סה"כ
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	68,275	88,391	1,648	8,999	1,724	169,037
הוצאות משותפות						71,562
רווח מיוחס למגזר						97,475

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018

	קופות אישיות לחסכון, לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	סה"כ
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	55,720	69,492	1,683	5,335	1,009	133,239
הוצאות משותפות						57,251
רווח מיוחס למגזר						75,988

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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					
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	210,361	264,043	6,672	19,102	3,723	503,901
הוצאות משותפות						217,279
רווח מיוחס למגזר						286,622

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות

	30 בספטמבר, 2019		30 בספטמבר, 2018		31 בדצמבר, 2018	
	ערך בספרים	שווי הוגן**)	ערך בספרים	שווי הוגן**)	ערך בספרים	שווי הוגן**)
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי ש"ח					
אשראי מתאגידים בנקאיים	-	-	2,076	2,076	423	423
הלוואות מתאגידים בנקאיים	128,496*)	129,964	105,196*)	105,175	103,576*)	103,645
הלוואה מצד קשור	47,203*)	47,270	41,117*)	40,965	41,384*)	41,141
סך התחייבויות פיננסיות	175,699*)	177,234	148,389*)	148,216	145,383*)	145,209

*) כולל ריבית לשלם.
**) השווי ההוגן מבוסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים (קרן וריבית) של כל הלוואה בריבית השוק המתאימה בהתאם לדירוג האשראי של החברה ומח"מ ההלוואה הרלוונטי.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

	30 בספטמבר, 2019		
	רמה 1	רמה 3	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	81,411	-	81,411
שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד	-	53,163	53,163
סה"כ	81,411	53,163	134,574

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

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

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

ג . טכניקות הערכה

השווי ההוגן של שטר ההון שלגביו לא קיים מחיר שוק מצוטט מבוסס על הערך הנוכחי של סכום ההלוואה בתוספת חלקה של החברה בצפי הרווחים העתידיים של החברה המוחזקת של הלווה, מהוון בשיעור ריבית 3.32%.
השווי ההוגן של שטר ההון אינו רגיש באופן משמעותי לשינוי בתחזית תזרימי המזומנים או בשיעור ההיוון.
במהלך התקופה רשמה החברה רווח בגין שערוך שטר הון בסך של כ-4,330 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף הכנסות מימון.

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 10ו' לדוחות הכספיים השנתיים הכלולים בתשקיף של החברה.

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.

	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2018	31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)	183,242	145,829	151,897
הון עצמי קיים	208,450	179,173	184,848
עודף ליום הדוח	25,208	33,344	32,951

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

היקף נכסים מנוהלים	59,592	46,861	47,288
הוצאות שנתיות	123,650	98,968	104,609
סך כל הסכום הנדרש	183,242	145,829	151,897

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 30 בספטמבר, 2019 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

ו. דיבידנדים

1. ביום 15 במאי, 2019 הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 102,000 אלפי ש"ח המהווה 57.3 ש"ח לכל מניה רגילה.
2. ביום 26 ביוני, 2019 הוכרז דיבידנד בסך של 8,000 אלפי ש"ח המהווה 0.04 ש"ח לכל מניה רגילה. הדיבידנד שולם במהלך תקופת הדוח.
3. ביום 25 בנובמבר, 2019, לאחר תאריך הדיווח, הוכרז דיבידנד בסך של 16,000 אלפי ש"ח המהווה 0.08 ש"ח לכל מניה רגילה.

באור 6: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. תוכנית תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה

ביום 9 ביולי, 2019 אישר דירקטוריון החברה מתווה בדבר הקצאת כתבי אופציה לעובדים ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות. תוכנית האופציות תוקשרה לעובדים ביום 22 ביולי, 2019. בחודש ספטמבר 2019 הוקצו לנושאי משרה בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 577,367 ו-74,657 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה.
הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם נושאי משרה, מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות לאופציות כפי שהוגדר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. תנאי הזכאות עוסקים בעמידה בדרישות הון עצמי מזערי ועמידה ביעדי הכנסות ורווח נקי לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2019.
האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א במועדים כדלקמן:
(1) כמות של 217,341 אופציות תבשיל ב-1.4.2021;
(2) כמות של 217,341 אופציות תבשיל ב-1.4.2022;
(3) כמות של 217,342 אופציות תבשיל ב-1.4.2023.
מחיר המימוש של האופציות הינו 6.02 ש"ח למניה, המהווה את מחיר המניות כפי שנקבע במועד הנפקת החברה.
משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה.
הקצאת האופציות בוצעה כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה.
מימוש האופציות שהבשילו יהיה בדרך של מימוש נטו בלבד (כלומר לפי שווי ההטבה הגלום בהם "Cashless"), כך שמחיר המימוש יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב של שווי ההטבה ולא ישולם על ידי הניצע.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:
תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%
תנודתיות צפויה במחירי המניה - 31.36%
שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.54%
משך החיים החזוי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה.
מחיר המניה/נכס הבסיס - 6.50 ש"ח
בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 1,854 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לבעלי תפקיד מרכזי שאינם נושאי משרה

ביום 9 ביולי, 2019 אישר דירקטוריון החברה מתווה בדבר הקצאת כתבי אופציה לעובדים ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות. תוכנית האופציות תוקשרה לעובדים ביום 22 ביולי, 2019. בחודש ספטמבר 2019 הוקצו לבעלי תפקיד מרכזי שאינם נושאי משרה בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 309,893 ו-121,168 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה.
הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם בעלי תפקיד מרכזי ואינם נושאי משרה, מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות לאופציות כפי שהוגדר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. תנאי הזכאות עוסקים בעמידה בדרישות הון עצמי מזערי ועמידה ביעדי הכנסות ורווח נקי לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2019.

האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א במועדים כדלקמן:
(1) כמות של 143,867 אופציות תבשיל ב-1.4.2021;
(2) כמות של 143,867 אופציות תבשיל ב-1.4.2022;
(3) כמות של 143,867 אופציות תבשיל ב-1.4.2023.

באור 6: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לבעלי תפקיד מרכזי שאינם נושאי משרה (המשך)

מחיר המימוש של האופציות הינו 6.02 ש"ח למניה, המהווה את מחיר המניות כפי שנקבע במועד הנפקת החברה.
משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה.
הקצאת האופציות בוצעה כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה.
מימוש האופציות שהבשילו יהיה בדרך של מימוש נטו בלבד (כלומר לפי שווי ההטבה הגלום בהם "Cashless"), כך שמחיר המימוש יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב של שווי ההטבה ולא ישולם על ידי הניצע.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:
תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%
תנודתיות צפויה במחירי המניה - 31.36%
שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.54%
משך החיים החזוי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה
מחיר המניה/נכס הבסיס - 6.50 ש"ח
בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 1,142 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים

ביום 9 ביולי, 2019 אישר דירקטוריון החברה מתווה בדבר הקצאת כתבי אופציה לעובדים ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות. תוכנית האופציות תוקשרה לעובדים ביום 22 ביולי, 2019. בחודש ספטמבר 2019 הוקצו לעובדים כלליים בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 3,992,711 ו-2,786,447 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה, הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א במועדים כדלקמן:

(1) כמות של 2,259,719 אופציות תבשיל ב-16.09.2020;
(2) כמות של 2,259,719 אופציות תבשיל ב-16.09.2021;
(3) כמות של 2,259,720 אופציות תבשיל ב-16.09.2022.

מחיר המימוש של האופציות הינו 6.02 ש"ח למניה, המהווה את מחיר המניות כפי שנקבע במועד הנפקת החברה.
משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה.
הקצאת האופציות בוצעה כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה.
מימוש האופציות שהבשילו יהיה בדרך של מימוש נטו בלבד (כלומר לפי שווי ההטבה הגלום בהם "Cashless"), כך שמחיר המימוש יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב של שווי ההטבה ולא ישולם על ידי הניצע.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:
תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%
תנודתיות צפויה במחירי המניה - 31.36%
שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.54%
משך החיים החזוי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה
מחיר המניה/נכס הבסיס - 6.50 ש"ח
בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 17,829 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

באור 7: - 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.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות:
טבלה מסכמת

	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
	בלתי מבוקר	
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
לא צוין סכום התביעה	2	-
צוין סכום התביעה	2	117,000

בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כמפורט להלן, החברה יצרה הפרשה בדוחותיה הכספיים בסכום שאינו מהותי.

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. ביום 12 בנובמבר, 2019 הודיעו הצדדים לבית הדין כי הגיעו להסדר בדבר סיום מוסכם של ההליך וכי הם מצויים בשלב של בדיקות סופיות וניסוח של ההסדר ובקשה לאישור. טרם הוגשה בקשה לאישור ההסדר. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, ככל שיוגש הסדר פשרה מעריכה החברה כי הסיכוי שיאושר ההסדר עולה על הסיכוי כי לא יאושר ההסדר. ככל שלא יאושר הסדר הפשרה, סביר ("More likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה יתקבלו והבקשה תידחה. היה ותאושר התובענה כייצוגית, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי ההצלחה של התובענה ואת מידת החיוב הכספי שתחויב בו החברה אם תתקבל התובענה.

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. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, נוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה ואת מידת החשיפה בגינה.

ג. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים ונסובה על טענות בדבר גביית הוצאות ניהול השקעות מלקוחות החברה, בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקרן ההשתלמות שמנהלת החברה, אשר לא הותרו מפורשות בתקנון הקרן. המבקשת, עמיתה בקרן השתלמות אשר בניהול החברה, מכמתת את התביעה בסך של כ-59 מיליון ש"ח. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, נוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות: (המשך)

ד. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים ונסובה על טענות בדבר גביית הוצאות ניהול השקעות מלקוחות החברה, בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקופות הגמל אשר בניהול החברה, בניגוד להוראות הדין ואשר לא הותרו מפורשות בתקנוני הקופות. המבקשת, עמיתה בקופת גמל אשר בניהול החברה, מכמתת את התביעה בסך של כ-58 מיליון ש"ח. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, נוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

בתקופת הדוח הגיעו לסיומם ההליך המשפטי הבא:

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.

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 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. בהמשך לאמור בבאור 14ד'(3) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2018, ביום 28 בפברואר, 2019 וביום 29 במאי, 2019, ניצלה החברה סך של 2 מיליון ש"ח וסך של 3 מיליון ש"ח נוספים, בהתאמה, 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 החברה 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.נ.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 8: - <u>אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח</u> (המשך)

ה. ביום 15 במאי, 2019, הקצתה החברה 134,082 מניות ללוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ ולאלטשולר שחם אחזקות גמל בע"מ (שהינם בעלי אחזקה עקיפה בחברה) כנגד הזרמת הון לחברה בהיקף של 70 מיליון ש"ח.

ו. 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.

ז. 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.

ח. ביום 20 במאי, נטלה החברה 30 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי העומדת לרשותה מבנק לאומי לישראל בע"מ.

ט. ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות לה המותנית בהנפקת החברה. ביום 9 ביולי, 2019 אישר דירקטוריון החברה מתווה בדבר הקצאת האופציות. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את שיעורי ההקצאה בפועל, כתבי הקצאת האופציות והיעדים להקצאה והבשלת האופציות. לפרטים נוספים ראה באור 6.

י. ביום 12 ביוני, 2019 אישרו דירקטוריון וועדת התגמול של החברה מדיניות תגמול ביחס לנושאי המשרה בחברה.

יא. ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם התקשרות מול אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ.

יב. 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.

יג. ביום 25 ביוני, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את פיצול הון המניות הרשום של החברה באופן שכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. פוצלה ל-100 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת.

יד. ביום 9 ביולי, 2019 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם הלוואה של החברה מול אלטשולר שחם שירותי ניהול בע"מ אשר מתנה את פרעון ההלוואה על ידי החברה בפרעון שטרי ההון על ידי אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ בסכום העומד על לפחות יתרת ההלוואה (כולל הריבית בגינה).

טו. ביום 9 ביולי, 2019 אישר דירקטוריון החברה הסכם התקשרות מול אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ בדבר שירותי נאמנויות בגין תכנית אופציות לעובדים ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות.

טז. ביום 9 ביולי, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את תיקון תקנון החברה, אשר נכנס לתוקפו עם השלמת הצעת המכר על פי תשקיף ורישום מניות החברה למסחר בבורסה.

יז. ביום 9 ביולי, 2019 וביום 15 באוגוסט, 2019 אושרו מסמכי מדיניות התגמול של החברה לנושאי משרה, לעובדים ולבעלי תפקיד מרכזי.

באור 8: - <u>אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח</u> (המשך)

יח. ביום 9 ביולי, 2019 אושרו כתבי שיפוי והענקתם לדירקטורים ונושאי משרה; ניתנה החלטה בעניין תקרת שכר לנושאי משרה; אושר תגמול לדירקטורים חיצוניים ולדירקטורים.

יט. ביום 22 ביולי, 2019 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

כ. ביום 29 ביולי, 2019 הוצאה לחברה שומת מס לפי מיטב שפיטה בגין שנים 2014-2017. החברה חולקת על טענות שלטונות המס המהוות בסיס לדרישה האמורה. נכון ליום 30 בספטמבר, 2019 קיימת בדוחותיה הכספיים של החברה הפרשה למס בסכום שלדעתה תידרש לשלם בסוף ההליכים.

כא. ביום 1 באוגוסט, 2019 נכנס לתוקף מינויו של מר ארל צין כדירקטור בחברה, מינויה של גברת נגה קנז כדירקטורית חיצונית בחברה וכחברת ועדת ביקורת וועדת תגמול, ומינויו של מר אודי נחתומי כדירקטור חיצוני בחברה וכחבר בוועדת ביקורת וועדת תגמול.

כב. ביום 15 בספטמבר, 2019 פרסמה החברה דוח הצעת המדף להקצאת אופציות לעובדי החברה ולעובדי חברות קשורות והוקצו כתבי אופציות לעובדי ונושאי משרה בחברה ובחברות הקשורות לחברה.

באור 9: - <u>אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח</u>

א. ביום 30 באוקטובר, 2019 האסיפה הכללית של החברה: (א) אישרה את תיקון מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה; (ב) אשררה את מינויים של הדירקטורים הבלתי תלויים/חיצוניים המכהנים בחברה; וכן - (ג) אישרה הקצאת 36,224 כתבי אופציה (בלתי סחירים) לבעל תפקיד מרכזי שאינו נושא משרה שהוא קרוב של בעל השליטה בהתאם לתנאים המפורטים בבאור 26ב' לעיל.

ב. ביום 25 בנובמבר, 2019 אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 16 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15ג'.

ג. בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 25 בנובמבר, 2019 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לעובדי הקבוצה, על פי התנאים הבאים:

- מחיר המימוש של כתבי האופציה יקבע כממוצע שערי הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה בדירקטוריון.
- כתבי האופציה יבשילו ב-3 מנות שנתיות שוות, החל ממועד ההענקה, בכפוף לכך שהניצע יועסק או יכהן כנושא משרה בחברה או בחברה קשורה או יספק שירותים לחברה או לחברה קשורה במועד ההבשלה, ויהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ועד 10 שנים ממועד ההקצאה של כתבי האופציה.

בכוונת החברה לפרסם דוח הצעת מדף לביצוע ההקצאה כאמור.

- - - - - - - - - - - - - - - - -