אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2017

תוכן העניינים

	עמוד
דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי	2
דוח רואה החשבון המבקר	3
דוחות על המצב הכספי	4
דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	5
דוחות על השינויים בהון	6
דוחות על תזרימי המזומנים	7-8
באורים לדוחות הכספיים	9-61

- - - - - - - - - -

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

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

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

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ - חברה מנהלת (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2017, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 והדוח שלנו, מיום 28 במרס, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב,
28 במרס, 2018

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

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

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

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2017 ו-2016 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2017, 2016 ו-2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ,לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2017, 2016 ו-2015 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה - PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרס, 2018 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תל-אביב,
28 במרס, 2018

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	באור	ליום 31 בדצמבר 2017	2016
		אלפי ש"ח	
נכסים:			
נכסים בלתי מוחשיים	4	104,107	104,496
נכסי מיסים נדחים	11ז'	2,470	1,978
הוצאות רכישה נדחות	5	68,926	34,405
נכסים בגין הטבות לעובדים	12	7,610	6,085
רכוש קבוע	6	14,558	9,164
נכסי מיסים שוטפים		7,707	-
חייבים ויתרות חובה	7	11,476	8,610
השקעות פיננסיות:	8		
נכסי חוב סחירים		46,058	42,165
נכסי חוב אחרים		53,283	56,633
סך כל ההשקעות הפיננסיות		99,341	98,798
מזומנים ושווי מזומנים	9	46,966	39,732
סך כל הנכסים		363,161	303,268
הון:	10		
הון מניות		1,827	1,827
פרמיה על מניות		87,053	87,053
קרן הון		(6,753)	(6,753)
יתרת רווח		39,342	56,493
סך כל ההון		121,469	138,620
התחייבויות:			
התחייבויות בגין מסים נדחים	11ז'	8,985	8,979
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	12	10,852	8,420
התחייבויות בגין מסים שוטפים		-	293
זכאים ויתרות זכות	13	90,980	45,581
התחייבויות פיננסיות	14	130,875	101,375
סך כל ההתחייבויות		241,692	164,648
סך כל ההון וההתחייבויות		363,161	303,268

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

28 במרס, 2018			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	רן שחם יו"ר הדירקטוריון	יאיר לוינשטיין מנכ"ל	שרון גרשביין משנה למנכ"ל ומנהלת כספים

		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	באור	2017	2016	2015
		אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו	15	375,370	314,279	302,508
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	17	297	84	917
הכנסות אחרות	22ב'	3,277	-	-
סך כל ההכנסות		378,944	314,363	303,425
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	18	151,642	124,809	116,035
הוצאות הנהלה וכלליות	19	184,136	128,092	109,146
הוצאות אחרות	20	6,161	5,563	4,941
הוצאות מימון	21	6,652	9,955	3,317
סך כל ההוצאות		348,591	268,419	233,439
רווח לפני מסים על ההכנסה		30,353	45,944	69,986
מסים על ההכנסה	11	12,213	22,524	26,638
רווח נקי		18,140	23,420	43,348
רווח (הפסד) כולל אחר				
רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת	12	(291)	(247)	192
סה"כ רווח כולל		17,849	23,173	43,540

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון

	הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון	יתרת רווח	סה"כ הון
				אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר, 2015	1,827	87,053	-	15,780	104,660
רווח נקי	-	-	-	43,348	43,348
רכיבים של רווח כולל אחר, נטו ממס::					
רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים	-	-	-	192	192
סה"כ רווח כולל, נטו ממס	-	-	-	43,540	43,540
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:					
הנפקת שטר הון	-	-	(5,870)	-	(5,870)
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	(18,000)	(18,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	1,827	87,053	(5,870)	41,320	124,330
רווח נקי	-	-	-	23,420	23,420
רכיבים של הפסד כולל אחר, נטו ממס:					
הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים	-	-	-	(247)	(247)
סה"כ רווח כולל, נטו ממס	-	-	-	23,173	23,173
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:					
הנפקת שטר הון	-	-	(883)	-	(883)
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	(8,000)	(8,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	1,827	87,053	(6,753)	56,493	138,620
רווח נקי				18,140	18,140
רכיבים של הפסד כולל אחר, נטו ממס:					
הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים	-	-	-	(291)	(291)
סה"כ רווח כולל, נטו ממס	-	-	-	17,849	17,849
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:					
דיבידנד לבעלי המניות של החברה	-	-	-	(35,000)	(35,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	1,827	87,053	(6,753)	39,342	121,469

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי לתקופה	18,140	23,420	43,348
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:			
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	(281)	(46)	(45)
השקעות אחרות	3,343	6,816	(759)
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות	3,085	3,131	2,862
שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו	(34,521)	(3,098)	(3,383)
פחת והפחתות:			
רכוש קבוע	2,822	1,915	1,703
נכסים בלתי מוחשיים	6,161	5,563	4,941
הוצאות מיסים על הכנסה	12,213	22,524	26,638
	(7,178)	36,805	31,957
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
שינוי בחייבים ויתרות חובה	(2,669)	(602)	23,076
שינוי בזכאים ויתרות זכות	45,047	7,920	(4,684)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	287	131	(211)
	42,665	7,449	18,181
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:			
ריבית ששולמה	(2,809)	(3,189)	(2,592)
ריבית שהתקבלה	7	6	24
מסים ששולמו	(20,491)	(40,489)	(17,870)
	(23,293)	(43,672)	(20,438)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	30,334	24,002	73,048
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
מתן שטר הון לזמן ארוך	-	(3,500)	(70,000)
רכישת רכוש קבוע	(8,216)	(3,852)	(3,464)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(5,772)	(4,682)	(3,758)
תמורה ממימוש רכוש קבוע	-	-	1
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	(3,613)	(637)	(7,965)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	(17,601)	(12,671)	(85,186)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
קבלת הלוואות מבנק	130,000	45,500	150,000
קבלת הלוואה מאחרים	39,000	-	-
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים	(139,499)	(54,875)	(87,250)
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה	(35,000)	(8,000)	(18,000)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון	(5,499)	(17,375)	44,750
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	7,234	(6,044)	32,612
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	39,732	45,776	13,164
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	46,966	39,732	45,776

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן			
העברת יתרות בגין עובדים מול חברות קשורות	(194)	(517)	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 31 בדצמבר, 2017 לחברה אישור להפעלת קופת גמל, קופה מרכזית לפיצויים וקרן השתלמות (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 במשרד האוצר ולהוראותיה.

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

ב. פעילות החברה

החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

שם קרן הפנסיה	סוג קרן הפנסיה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	חדשה מקיפה
אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה כללית

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

באור 1: - כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו -

החברה	- אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
בעל השפעה מהותית	- אלטשולר שחם בע"מ, פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-IAS 24.
בעלי עניין	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
רשות שוק ההון	- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
הממונה	- הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
תקנות מס הכנסה	- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
חוק הפיקוח על הגמל	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

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

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

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

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

3. מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. מבנה הדיווח הנוכחי

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

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

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

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

סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

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

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- הלוואות וחייבים.

ראה באור 8 להלן.

אומדנים והנחות

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

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

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

1. תביעות משפטיות

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. ירידת ערך מוניטין

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

3. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

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

4. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

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

5. נכסי מיסים נדחים

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

6. נכסי חוב מול צד קשור

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

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. הוצאות רכישה נדחות

עמלות לסוכנים המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל וקרנות הפנסיה נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (להלן - DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה- DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, לרבות התחשבנות בביטולים.

ה. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

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

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

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

מזומנים ושווי מזומנים

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

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

הלוואות וחייבים

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות

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

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

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

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

3. גריעת מכשירים פיננסיים

א) נכסים פיננסיים

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

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

ב) התחייבויות פיננסיות

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

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

4. לגבי ירידת ערך נכסים פיננסיים, ראה סעיף ח' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. רכוש קבוע

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

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

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

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

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

ז. נכסים בלתי מוחשיים

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

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

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

1. עלויות פיתוח תוכנה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. תוכנות

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

3. הפחתה

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

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

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

ח. ירידת ערך

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

1. השקעות פיננסיות

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. נכסים שאינם פיננסיים

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

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

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

מוניטין

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

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

ט. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

י. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

תוכנית להפקדה מוגדרת

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

יא. עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

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

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

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

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

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

יב. הפרשות

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

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

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

הפרשות בגין החזר דמי ניהול

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הכרה בהכנסה

דמי ניהול

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

יד. רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

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

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

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

טו. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. שינוי במדיניות חשבונאית

יישום התיקונים ל- IAS 7 דוח על תזרימי המזומנים, בדבר גילויים נוספים לגבי התחייבויות פיננסיות

החברה מיישמת את התיקונים אשר פורסמו ע"י ה-IASB בחודש ינואר 2016 (להלן - התיקונים). התיקונים דורשים להציג את התנועה בין יתרת הפתיחה ליתרת הסגירה של התחייבויות פיננסיות, לרבות השינויים הנובעים מתזרימי מזומנים מפעילות מימון, משינויים בשערי חליפין, משינויים בשווי ההוגן ועוד.

יז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IFRS 15 - הכרה בהכנסה מחוזים עם לקוחות

IFRS 15 (להלן - התקן) פורסם על ידי ה-IASB בחודש מאי, 2014.

התקן מחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תוכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו- SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום.

התקן מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

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

התקן ייושם למפרע חלקי החל מהדוחות הכספיים לתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2018.

החברה צופה כי ליישום התקן החדש לא תהיה השפעה מהותית על מועד ההכרה בהכנסה מדמי ניהול ולא על עיתוי ההכרה בהוצאה בגין עלויות להשגת חוזים אלו בגין קרנות פנסיה וקופות גמל.

2. IFRS 9 מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה-IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן החדש) מטפל בכל שלושת האספקטים הקשורים למכשירים פיננסים: סיווג ומדידה, ירידת ערך וחשבונאות גידור.

התקן החדש קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים ימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן החדש קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומתבסס על הפסדי אשראי צפויים ("Expected Credit Loss Model"). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן החדש את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן.

לגבי התחייבויות שלגביהן נבחרה חלופת השווי ההוגן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות - המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של החברה - ייזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן ייזקפו לרווח או הפסד. התקן כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור אך מאפשר לחברות להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 בנושא חשבונאות גידור. במסגרת התקן החדש הורחבו דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של החברה.

בכוונת החברה לאמץ את התקן החדש ביום 1 בינואר, 2018 ללא תיקון של מספרי השוואה, תוך זקיפת השפעה מצטברת ליתרת הרווח (או רכיב אחר של הון, כפי שמתאים).

להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישומו לא צפויה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

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

	מדד המחירים לצרכן		שער חליפין יציג של
	מדד בגין	מדד ידוע	דולר ארה"ב
	%	%	%
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017	0.4	0.3	(9.8)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016	(0.2)	(0.3)	(1.5)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015	(1.0)	(0.9)	0.3

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

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

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על רווח כמוצג בדוחות הכספיים.

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

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
	פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	אלפי ש"ח			
הכנסות מדמי ניהול	13,239	362,131	-	375,370
הכנסות אחרות	-	-	3,277	3,277
סך כל ההכנסות	13,239	362,131	3,277	378,647
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	5,224	146,418	-	151,642
דמי תפעול	1,102	14,346	-	15,448
הוצאות משותפות בלתי מוקצות				181,204
סך כל ההוצאות				348,294
רווח לפני מסים על ההכנסה				30,353

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
	פנסיה	גמל	סה"כ
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול	7,597	306,682	314,279
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	2,608	122,201	124,809
דמי תפעול	1,033	14,030	15,063
הוצאות משותפות בלתי מוקצות			128,463
סך כל ההוצאות			268,335
רווח לפני מסים על ההכנסה			45,944

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
	פנסיה	גמל	סה"כ
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול	5,858	296,650	302,508
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	1,768	114,267	116,035
דמי תפעול	808	13,671	14,479
הוצאות משותפות בלתי מוקצות			102,008
סך כל ההוצאות			232,522
רווח לפני מסים על ההכנסה			69,986

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017					
	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	152,889	196,188	6,900	4,752	1,402	362,131
הוצאות משותפות						160,764
רווח מיוחס למגזר						201,367

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
	אלפי ש"ח			
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	130,670	169,167	6,845	306,682
הוצאות משותפות בלתי מוקצות				136,231
רווח מיוחס למגזר				170,451

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	סה"כ
	אלפי ש"ח			
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	130,231	158,826	7,593	296,650
הוצאות משותפות בלתי מוקצות				127,938
רווח מיוחס למגזר				168,712

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

	דמי ניהול עתידיים	מוניטין	תוכנות מחשב	סה"כ
	אלפי ש"ח			
עלות:				
יתרה ליום 1 בינואר, 2016	49,713	86,039	8,502	144,254
תוספות *)	-	-	4,682	4,682
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	49,713	86,039	13,184	148,936
תוספות *)	-	-	5,772	5,772
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	49,713	86,039	18,956	154,708
הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו				
יתרה ליום 1 בינואר, 2016	(33,653)	(934)	(4,290)	(38,877)
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	(3,388)	-	(2,175)	(5,563)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	(37,041)	(934)	(6,465)	(44,440)
הפחתה שהוכרה במהלך השנה	(3,388)	-	(2,773)	(6,161)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	(40,429)	(934)	(9,238)	(50,601)
ערך בספרים				
ליום 31 בדצמבר, 2017	9,284	85,105	9,718	104,107
ליום 31 בדצמבר, 2016	12,672	85,105	6,719	104,496

*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי: בשנים 2017 ו- 2016 סך של 3,262 אלפי ש"ח ו- 2,626 אלפי ש"ח בהתאמה.

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

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

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

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר

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

הסכום בר ההשבה של הנכסים הבלתי מוחשיים נקבע על בסיס אומדן תזרים המזומנים העתידי של דמי הניהול בניכוי עלויות הניהול. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הוונו תזרימי המזומנים, המותאם לסיכון הספציפי של החברה, הינו 13.8%. תחזיות תזרימי המזומנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה של 2% שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש

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

שיעור ריבית ההיוון.
שיעור התשואה על ההשקעות.
שיעור הצמיחה לתקופה מעל 5 שנות התקציב.
שיעור הוצאות הנהלה וכלליות.

באור 5: - הוצאות רכישה נדחות

א. ההרכב

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
פנסיה	12,715	5,816
גמל	56,211	28,589
	68,926	34,405

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות

	פנסיה	גמל	סה"כ
		אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר, 2016	4,093	27,214	31,307
תוספות	3,311	11,378	14,689
הפחתה שוטפת	(1,588)	(10,003)	(11,591)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	5,816	28,589	34,405
תוספות	10,185	45,019	55,204
הפחתה שוטפת	(3,286)	(17,397)	(20,683)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	12,715	56,211	68,926

ג. הוצאות הרכישה הנדחות מורכבות מעמלות ששולמו במהלך השנים 2012-2017 לסוכנים אשר בגינן צפויות להתהוות לחברה דמי ניהול עתידיים.

הוצאות הרכישה הנדחות מופחתות על פני תקופה של 6 שנים אשר משקפת להערכת החברה את התקופה שבה תהיה לחברה זכות חוזית לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל (כולל קרנות השתלמות) וקרנות הפנסיה של העמיתים שצורפו ושבגינם שולמו עמלות הרכישה.

באור 6: - רכוש קבוע

שנת 2017:

	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ
	אלפי ש"ח				
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2017	154	2,722	5,110	6,852	14,838
תוספות במשך השנה	-	628	5,139	2,449	8,216
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	154	3,350	10,249	9,301	23,054
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2017	154	849	3,177	1,494	5,674
תוספות במשך השנה	-	218	1,801	803	2,822
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	154	1,067	4,978	2,297	8,496
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2017	-	2,283	5,271	7,004	14,558

שנת 2016:

	כלי רכב	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד היקפי	שיפורים במושכר	סה"כ
	אלפי ש"ח				
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2016	154	2,509	6,133	5,070	13,866
תוספות במשך השנה	-	213	1,340	2,299	3,852
גריעות במשך השנה	-	-	(2,363)	(517)	(2,880)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	154	2,722	5,110	6,852	14,838
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2016	154	663	4,363	1,459	6,639
תוספות במשך השנה	-	186	1,177	552	1,915
גריעות במשך השנה	-	-	(2,363)	(517)	(2,880)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	154	849	3,177	1,494	5,674
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2016	-	1,873	1,933	5,358	9,164

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

	31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
הכנסות לקבל *)	5,853	609
הוצאות מראש	609	449
עמלות סוכנים מראש	239	307
צדדים קשורים	4,279	6,801
הלוואות לעובדים	52	7
חייבים בגין השקעות קופות הגמל **)	35	171
חייבים אחרים	409	266
	11,476	8,610

*) הכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה בגין חודש דצמבר 2017 ו-2016, בהתאמה והשלמה בגין הכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל בגין חודש דצמבר 2017. הכנסות דמי הניהול של החברה מתקבלות ישירות מחשבון הלקוחות על ידי תאגידים בנקאיים ומועברות לחברה.

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

באור 8: - פירוט השקעות פיננסיות

א. הרכב

	31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד *)	46,058	42,165
הלוואות וחייבים **)	53,283	56,633
	99,341	98,798

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

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

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

	31 בדצמבר	
	2017	2016
	רמה 1	
	אלפי ש"ח	
נכסי חוב סחירים	46,058	42,165

באור 9: - מזומנים ושווי מזומנים

	31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית	46,966	39,732

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות 0.15%-0.01% (31 בדצמבר, 2016 - 0.05%-0.01%).

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

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

	31 בדצמבר 2017 ו-2016	
	רשום	מונפק ונפרע
	מספר המניות	
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א	4,000,000	1,781,377

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

	מספר המניות	ש"ח ע.נ.
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016 ו- 2017	1,781,377	1

ג. זכויות הנלוות למניות

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

ד. דיבידנדים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:			
19.65 ש"ח למניה רגילה (2016- 4.49 ש"ח, 2015: 10.15 ש"ח)	35,000	8,000	18,000
לאחר תאריך הדיווח הוכרזו הדיבידנדים הבאים:			
2016 - 2.81 ש"ח למניה רגילה	-	5,000	-

באור 10: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ה. קרנות הון

קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה בין הקבוצה לבין בעל השליטה בה או בין חברות תחת אותה שליטה מוכרים במועד העסקה לפי שווי הוגן. ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה שנקבעה בעסקה נזקף להון. במהלך בשנים 2016 ו-2015 הנפיקה החברה שטרי הון בסך של 3,500 אלפי ש"ח ו-70,000 אלפי ש"ח בהתאמה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (צד קשור). לחברה נוצר הפרש בחובה בשנים 2016 ו-2015 בסך של 883 אלפי ש"ח ו-5,870 אלפי ש"ח בהתאמה בניכוי השפעת המס (ראה גם ביאור 11ז') בגין שטרי ההון שהנפיקה.

ו. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

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

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)	116,582	88,870
הון עצמי קיים	121,469	138,620
עודף	4,887	49,750
פעולות הוניות שאירעו לאחר תאריך הדיווח:		
חלוקת דיבידנד	-	5,000
עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח	4,887	44,750
(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:		
היקף נכסים מנוהלים	37,115	27,998
הוצאות שנתיות	79,467	60,872
סך כל הסכום הנדרש	116,582	88,870

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

באור 11: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

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

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

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

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

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

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

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

3. בחודש נובמבר 2015 פורסם צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015 אשר קבע כי שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 17% מהשכר ששולם בעד עבודה בחודש אוקטובר ואילך, ומס הרווח יעמוד על 17% מהרווח שהופק. ההוראה לגבי מס הרווח בשנת המס 2015 תחול לגבי החלק היחסי מהרווח בשנה זו.

4. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה בעקבות השינויים האמורים:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
	%		
2015	26.5	17.75 *)	37.58 **)
2016	25.0	17.00	35.90
2017	24.0	17.00	35.04
2018 ואילך	23.0	17.00	34.19

*) שיעור מס משוקלל.
**) לעומת שיעור מס של 37.71% ערב פרסום התיקון.

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2013.

ד. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
מסים שוטפים	12,375	19,052	25,849
מסים בגין שנים קודמות	114	72	1,093
מסים נדחים	(249)	3,901	(227)
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי בשיעורי המס	(27)	(501)	(77)
	12,213	22,524	26,638

ה. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
הטבת מס (הוצאות מס) בגין רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת	(150)	(128)	113

ו. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי הון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
מיסים בגין קרן הון	-	495	3,540

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מסים נדחים

ההרכב:

	הוצאות רכישה נדחות	הטבות לעובדים	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	שטרי הון	היוון עלויות תוכנה	השקעה בניירות ערך	סה"כ
				אלפי ש"ח			
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2016	713	1,059	(9,458)	3,225	(56)	3	(4,514)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	(288)	209	(30)	(3,609)	(175)	(8)	(3,901)
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר *)	-	128	-	-	-	-	128
שינויים אשר נזקפו להון	-	-	-	495	-	-	495
השפעת השינוי בשיעור המס	(44)	(89)	738	(111)	7	-	501
מעבר עובדים בין חברות הקבוצה	-	290	-	-	-	-	290
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2016	381	1,597	(8,750)	-	(224)	(5)	(7,001)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	(242)	497	396	-	(316)	(86)	249
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר	-	150	-	-	-	-	150
השפעת השינוי בשיעור המס	-	27	-	-	-	-	27
מעבר עובדים בין חברות הקבוצה	-	60	-	-	-	-	60
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2017	139	2,331	(8,354)	-	(540)	(91)	(6,515)

*) כולל השפעת השינוי בשיעור המס בסך של 7 אלפי ש"ח.

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

	31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
נכסי מסים נדחים	2,470	1,978
התחייבויות בגין מסים נדחים	(8,985)	(8,979)
	(6,515)	(7,001)

באור 11: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
רווח לפני מסים על ההכנסה	30,353	45,944	69,986
שיעור מס סטטוטורי	35.04%	35.90%	37.58%
מס מחושב לפי שיעור מס סטטוטורי	10,636	16,494	26,301
עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:			
עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס	(27)	(501)	(77)
ירידת ערך מסים נדחים	-	3,609	-
מסים נדחים בגין שנים קודמות	-	-	(713)
מסים בגין שנים קודמות	114	72	1,093
הוצאות שאינן מותרות לניכוי	360	413	246
הפסד בגינו לא הוכר מס נדחה	1,174	2,446	-
אחרים	(44)	(9)	(212)
מסים על ההכנסה	12,213	22,524	26,638
שיעור מס אפקטיבי ממוצע	40%	49%	38%

באור 12: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

1. תוכניות הפקדה מוגדרת

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת	2,629	1,607	1,034

2. תוכניות להטבה מוגדרת

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

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

2. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2017

		הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד					רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				
	יתרה ליום 1 בינואר, 2017	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	מס שכר בגין מוסד כספי	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017
התחייבויות להטבה מוגדרת	8,420	987	278	1,265	(626)	514	354	574	928	351	-	10,852
שווי הוגן של נכסי תוכנית	6,085	-	213	213	(562)	345	144	343	487	222	820	7,610
התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת	2,335	987	65	1,052	(64)	169	210	231	441	129	(820)	3,242

שנת 2016

		הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד					רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				
	יתרה ליום 1 בינואר, 2016	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הפסד (רווח) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	מס שכר בגין מוסד כספי	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
	אלפי ש"ח											
התחייבויות להטבה מוגדרת	5,885	812	234	1,046	(463)	1,141	49	396	445	366	-	8,420
שווי הוגן של נכסי תוכנית	4,496	-	186	186	(400)	697	-	70	70	232	804	6,085
התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת	1,389	812	48	860	(63)	444	49	326	375	134	(804)	2,335

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

ב) נכסי התוכנית

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

ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

	2017	2016
	%	
שיעור היוון (1)	3.22%	3.76%
שיעור עליית שכר צפויה	4.46%	4.46%

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

באור 13: - זכאים ויתרות זכות

	31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת	17,061	10,830
הפרשה לחופשה והבראה	3,487	2,275
עמלות סוכנים לשלם	47,158	21,962
דמי תפעול לשלם	1,088	121
הוצאות לשלם	4,610	2,557
צדדים קשורים	6,658	4,598
ספקים ונותני שירותים	4,075	1,606
ריבית לשלם	533	257
אחרים	6,310	1,375
סך הכל זכאים ויתרות זכות	90,980	45,581

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

באור 14: - התחייבויות פיננסיות

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

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

	31 בדצמבר			
	ערך בספרים		שווי הוגן	
	2017	2016	2017	2016
	אלפי ש"ח			
התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:				
הלוואות מתאגיד בנקאי	92,068*)	101,632*)	92,263	101,753
הלוואה מצד קשור	39,340*)	-	39,350	-
סך התחייבויות פיננסיות	131,408*)	101,632*)	131,613	101,753

*) כולל ריבית לשלם

ב1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

	ריבית אפקטיבית	
	31 בדצמבר	
	2017	2016
בסיס הצמדה	אחוזים	
שקלי	2.16%-3.43%	1.967%-3.8%

ב2. מועדי פירעון

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
שנה ראשונה	56,500	55,500
שנה שניה	10,500	10,500
שנה שלישית	62,750	10,500
שנה רביעית	1,125	23,750
שנה חמישית ואילך	-	1,125
סה"כ	130,875	101,375

ג. פרטים נוספים

(1) מסגרות אשראי:

- לחברה מסגרת אשראי בנקאית בסך 1,500 אלפי ש"ח בריבית שנתית בשיעור של פריים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 לא נוצלה מסגרת אשראי זו.
- לחברה מסגרת אשראי בנקאית בסך 5,000 אלפי ש"ח בריבית שנתית בשיעור פריים + 0.5. נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 לא נוצלה מסגרת אשראי זו.

באור 14: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

(2) הלוואות בנקאיות:

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

- ביום 29 בינואר, 2015 חתמה החברה על הסכם למסגרת הלוואה בסך של 80 מיליון ש"ח. עד לסוף שנת 2017, נלקחו על חשבון מסגרת האשראי, סך כולל של כ- 73.5 מיליון ש"ח בריבית של כ- 3.28%-3.43% ובפריים + 1.23%. הוצאות המימון שנזקפו בגין מסגרת הלוואה זו בתקופת הדוח מסתכמות לסך של 1,640 אלפי ש"ח.

לצורך הבטחת מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה על מסמך התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, לפיו, בין יתר:

1. עמידה בהכנסות מינימליות בגין דמי ניהול.
2. יחס הון עצמי למאזן.
3. יחס כיסוי חוב.
4. יחס שירות חוב.

ביום 7 באוגוסט, 2017, קיבלה החברה כתב ויתור מבנק לאומי, בתוקף עד ליום 30 בספטמבר, 2018, בנוגע לעמידת החברה ביחס כיסוי חוב וביחס שירות חוב הכלולים בהסכם ההלוואה.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

- בחודש מרס 2016 חתמה החברה על חידוש מסגרת הלוואה בגובה 42 מיליון ש"ח וניצלה מתוכה ביום 29 במרס, 2016, 40 מיליון ש"ח בריבית משתנה פריים + 0.6%, וביום 21 בנובמבר, 2016, 2 מיליון ש"ח בריבית שנתית נומינלית בשיעור של 1.97%. ביום 1 בינואר, 2017 חתמה החברה על הארכת הסכם ההלוואה בסך של 42 מיליון ש"ח עד ליום 29 במרס, 2017. ביום 29 במרס, 2017 חתמה החברה על חידוש למסגרת ההלוואה בסך של 42 מיליון ש"ח וניצלה את סך המסגרת בריבית שנתית נומינלית של פריים+0.35%. ביום 26 ביוני, 2017 חתמה החברה על הסכם חדש למסגרת ההלוואה, המחליף את הסכם ההלוואה הישן, בסך של 50 מיליון ש"ח, עד ליום 30 באפריל, 2018, מתוכה ניצלה החברה 46 מיליון ש"ח, בריבית שנתית נומינלית בגובה של 2.16%. הוצאות המימון שנזקפו בגין הלוואה זו בתקופת הדוח מסתכמות לסך של 969 אלפי ש"ח.

לצורך הבטחת מסגרת האשראי מהתאגיד הבנקאי חתמה החברה על מסמך התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות, לפיו, בין יתר:

1. חלה מגבלה על היחס המתקבל מחלוקת הסכום המצטבר של סך ההתחייבויות לגופים פיננסיים ב-EBITDA של החברה.

2. רישום שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת דמי ניהול מקופות הגמל שבניהולה.

3. עמידה ביתרת הכנסות מינימאלית של החברה מקופות הגמל שבניהולה עבור הקופות אשר בגינן רשום השעבוד לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.

באור 14: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

(3) הלוואה מצד קשור:

ביום 26 ביולי, 2017, אישר דירקטוריון החברה הסכם התקשרות עם צד קשור הכולל העמדת מסגרת אשראי בסך של 50 מיליון ש"ח מחברת אלטשולר שחם שירותי ניהול בע"מ (לשעבר: אלטשולר שחם חברת ביטוח בע"מ) הנושאת ריבית שנתית בהתאם להוראות סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה (להלן: "מסגרת האשראי"). האשראי, בתוספת הריבית יוחזרו לאלטשולר שחם שירותי ניהול בתום 3 שנים ממועד העמדת האשראי. במהלך שנת הדוח ניצלה החברה סך של 39 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי. לפי הסכמה בכתב מול בנק לאומי, כל עוד לא יפרע סכום על חשבון מסגרת אשראי זו, היא לא תיכלל ביחס כיסוי חוב כהגדרתו בהסכם מסגרת ההלוואה בסך 80 מיליון ש"ח מיום 29 בינואר, 2015.

באור 15: - הכנסות מדמי ניהול

	דמי ניהול			שיעור ממוצע של דמי ניהול		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח			אחוזים		
דמי ניהול מקופות גמל						
דמי ניהול מצבירה:						
אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית	149,604	126,513	126,236	0.75	0.78	0.80
אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית	196,188	169,167	158,826	0.80	0.84	0.86
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית	6,900	6,845	7,593	0.66	0.65	0.67
אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה מסלולית	4,752	-	-	0.72	-	-
אלטשולר שחם חיסכון לילד - קופה מסלולית	1,402	-	-	0.23	-	-
סה"כ דמי ניהול מצבירה	358,846	302,525	292,655			
דמי ניהול מהפקדות:						
אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית	3,285	4,157	3,995	0.25	0.49	0.72
סה"כ דמי ניהול מהפקדות	3,285	4,157	3,995			
סה"כ דמי ניהול מקופות גמל	362,131	306,682	296,650			
דמי ניהול מקרנות פנסיה						
דמי ניהול מצבירה:						
אלטשולר שחם פנסיה כללית	337	325	229	0.85	0.87	0.89
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	3,598	1,968	1,520	0.26	0.31	0.33
סה"כ דמי ניהול מצבירה	3,935	2,293	1,749			
דמי ניהול מהפקדות:						
אלטשולר שחם פנסיה כללית	352	210	180	3.00	3.10	3.08
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	8,952	5,094	3,929	2.68	3.27	3.56
סה"כ דמי ניהול מהפקדות	9,304	5,304	4,109			
סה"כ דמי ניהול מקרנות פנסיה	13,239	7,597	5,858			
סה"כ דמי ניהול	375,370	314,279	302,508			

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

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

	31 בדצמבר 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	
	סך נכסים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית	24,341,518	2,265,986	(486,474)
אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית	28,919,548	3,006,603	(1,110,628)
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית	1,003,321	-	(52,201)
אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה מסלולית	1,721,833	1,695,210	(37,560)
אלטשולר שחם חיסכון לילד - קופה מסלולית	1,202,371	1,119,978	(689)
אלטשולר שחם פנסיה כללית	48,952	12,728	(473)
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	1,991,550	346,888	(17,441)
סך הכל	59,229,093	8,447,393	(1,705,466)

	31 בדצמבר 2016	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	
	סך נכסים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית	17,165,727	1,122,776	(432,482)
אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית	21,682,540	2,581,335	(1,046,539)
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית	1,099,874	-	(52,122)
אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה מסלולית	188,728	188,450	(60)
אלטשולר שחם פנסיה כללית	34,275	7,287	(1,533)
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	824,230	160,721	(11,498)
סך הכל	40,995,374	4,060,569	(1,544,234)

	31 בדצמבר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
	סך נכסים	תקבולים	תשלומים
	אלפי ש"ח		
אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית	15,926,619	582,308	(340,786)
אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית	19,659,311	2,396,947	(854,280)
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית	1,095,909	-	(69,615)
אלטשולר שחם פנסיה כללית	27,976	5,948	(2,743)
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	539,666	110,338	(6,462)
סך הכל	37,249,481	3,095,541	(1,273,886)

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

ב. העברות כספים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		
	קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
		אלפי ש"ח	
העברות לחברה מגופים אחרים			
העברות מחברות ביטוח	361,608	22,069	383,677
העברות מקרנות פנסיה	142,947	748,372	891,319
העברות מקופות גמל	7,783,362	1,055	7,784,417
סך כל העברות לחברה	8,287,917	771,496	9,059,413
העברות מהחברה לגופים אחרים			
העברות לחברות ביטוח	75,898	5,726	81,624
העברות לקרנות פנסיה	5,344	55,188	60,532
העברות לקופות גמל	1,523,853	4,330	1,528,183
סך כל העברות מהחברה	1,605,095	65,244	1,670,339
העברות, נטו	6,682,822	706,252	7,389,074

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016		
	קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
		אלפי ש"ח	
העברות לחברה מגופים אחרים			
העברות מחברות ביטוח	66,825	7,164	73,989
העברות מקרנות פנסיה	15,417	146,452	161,869
העברות מקופות גמל	1,686,459	2,401	1,688,860
סך כל העברות לחברה	1,768,701	156,017	1,924,718
העברות מהחברה לגופים אחרים			
העברות לחברות ביטוח	49,828	4,331	54,159
העברות לקרנות פנסיה	7,608	49,866	57,474
העברות לקופות גמל	1,973,707	2,140	1,975,847
סך כל העברות מהחברה	2,031,143	56,337	2,087,480
העברות, נטו	(262,442)	99,680	(162,762)

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
	קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח		
העברות לחברה מגופים אחרים			
העברות מחברות ביטוח	44,588	5,020	49,608
העברות מקרנות פנסיה	14,608	96,944	111,552
העברות מקופות גמל	3,586,989	3,852	3,590,841
סך כל העברות לחברה	3,646,185	105,816	3,752,001
העברות מהחברה לגופים אחרים			
העברות לחברות ביטוח	25,373	992	26,365
העברות לקרנות פנסיה	9,362	21,862	31,224
העברות לקופות גמל	1,170,894	932	1,171,826
סך כל העברות מהחברה	1,205,629	23,786	1,229,415
העברות, נטו	2,440,556	82,030	2,522,886

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

	אלטשולר שחם פנסיה כללית	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
	אלפי ש"ח	
סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017	48	2,445
	%	
שיעור עדכון יתרות:		
עמיתים פעילים ומוקפאים	0.10%	0.20%
פנסיונרים	0.10%	0.20%

	אלטשולר שחם פנסיה כללית	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
	אלפי ש"ח	
סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016	12	1,689
	%	
שיעור עדכון יתרות:		
עמיתים פעילים ומוקפאים	0.03%	0.29%
פנסיונרים	0.03%	(0.61%)

באור 17: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	281	46	45
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד	9	33	848
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	7	5	24
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	297	84	917

רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:			
בגין נכסים מוחזקים למסחר	281	46	45

באור 18: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
עמלות שוטפות	130,959	113,218	107,254
הפחתת הוצאות רכישה נדחות	20,683	11,591	8,781
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	151,642	124,809	116,035

באור 19: - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
שכר עבודה ונלוות	95,763	58,656	47,323
הוצאות לחברה אלטשולר שחם בע"מ, נטו	-	-	1,415
הוצאות לצד קשור	34,316	31,647	20,356
דמי ניהול לבעלי עניין	-	-	2,124
פחת והפחתות	2,822	1,915	1,703
דמי תפעול *)	15,448	15,063	14,479
מקצועיות	3,457	2,688	2,593
פרסום ושיווק כולל עמלות	161,539	134,528	123,067
מחשוב ותקשורת	7,906	3,313	2,606
אחזקת משרד	4,848	3,841	3,915
אחזקת רכב	3,235	2,614	2,625
אחרות	12,529	5,798	2,975
סה"כ	341,863	260,063	225,181
בניכוי סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	151,642	124,809	116,035
	190,221	135,254	109,146
תשלומים מחברת אלטשולר שחם בע"מ **)	(6,085)	(7,162)	-
הוצאות הנהלה וכלליות	184,136	128,092	109,146

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

**) ראה באור 22ה'2ג'1.

באור 20: - הוצאות אחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
הפחתת נכסים לא מוחשיים	6,161	5,563	4,941

באור 21: - הוצאות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:			
התחייבויות לבנקים ואחרים	2,960	3,051	3,102
עמלות והוצאות מימון אחרות	155	90	110
ריבית למס הכנסה	187	-	105
הפסד מירידת ערך שטר הון	3,350	6,814	
סך הכל הוצאות מימון	6,652	9,955	3,317

באור 22: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברה אם

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

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2017

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

ליום 31 בדצמבר, 2016

	בדבר תנאים ראה באור	בעל השפעה מהותית	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים *)
		אלפי ש"ח	
נכסי חוב 1)		1,628	5,173
זכאים ויתרות זכות 2)	22ה'	2,671	1,927
שטר הון 3)		-	56,633

1) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים של בעל עניין וצדדים קשורים אחרים הגבוהה ביותר עמדה בשנים 2017 ו-2016 על 5,572 אלפי ש"ח ו-6,023 אלפי ש"ח בהתאמה.
ביום 29 בנובמבר, 2016 העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ, המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה הלוואה בסך של 3 מיליון ש"ח לתקופה של שנה המאפשרת פירעון מוקדם בהתאם להחלטת הלווה ונושאת ריבית שנתית בהתאם להוראות סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה. ביום 21 במרס, 2017, נפרעה יתרת ההלוואה.

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

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

3) במהלך שנת 2015, העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה, שטרי הון בסך כולל של כ- 70 מיליון ש"ח. הסכומים אינם צמודים למדד או לשער חליפין ואינם נושאים ריבית. כמו כן, נקבע כי הסכומים יעמדו לפירעון רק לאחר חלוף של 5 שנים ממועד החתימה, במועד אשר יוסכם בין הצדדים. בתנאים מסוימים כנקוב בשטר, זכאית החברה ל 25% מהרווחים שתחלק הלווה.
ביום 29 במרס, 2016 העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה, שטר הון סך של 3.5 מיליון ש"ח. הסכומים אינם צמודים למדד או לשער חליפין ואינם נושאים ריבית. כמו כן נקבע כי הסכומים יעמדו לפירעון רק לאחר חלוף של 5 שנים ממועד החתימה, במועד אשר יוסכם בין הצדדים.

במהלך השנים 2017 ו-2016, בעקבות החלטה על הפסקת פעילות של החברה המוחזקת של הלווה, עודכן צפי ההחזרים בגין שטרי הון שהוענקו וכתוצאה מכך, הוכרו הפסד בסך של כ- 3,400 אלפי ש"ח ו-6,814 אלפי ש"ח בהתאמה בגין ירידת ערך שנזקפו לסעיף הוצאות מימון וסך של כ-3,609 אלפי ש"ח בשנת 2016 בגין מחיקת נכסי מסים נדחים שנזקפו לסעיף הוצאות מסים.

4) ראה באור 14.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017

	בדבר תנאים ראה באור	בעל השפעה מהותית	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים
		אלפי ש"ח	
הכנסות אחרות	22ה'	(3,277)	-
הוצאות אחרות	22ה'	30,034	8,570
תקבולים מחברת אלטשולר שחם בע"מ	22ה'	(6,085)	-
רכוש אחר	22ה'	-	3,262
הוצאות מימון	22ה'	-	318
		20,672	12,150

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016

	בדבר תנאים ראה באור	בעל השפעה מהותית	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים
		אלפי ש"ח	
הוצאות אחרות	22ה'	25,855	9,679
תקבולים מחברת אלטשולר שחם בע"מ	22ה'	(7,162)	-
רכוש אחר	22ה'	-	2,626
		18,693	12,305

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015

	בדבר תנאים ראה באור	בעל השפעה מהותית	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים
		אלפי ש"ח	
דמי ניהול	22ה'	1,180	944
הוצאות אחרות	22ה'	16,659	7,663
רכוש אחר	22ה'	-	1,994
הכנסות מימון	22ה'	-	(785)
		17,839	9,816

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2017		2016		2015	
	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
שכר מנכ"ל *)	1	1,019	1	868	1	382

*) החל מחודש מאי לשנת 2015 מר יאיר לוינשטיין החל לקבל שכר בגין תפקידו כמנכ"ל מהחברה.

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2017		2016		2015	
	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	4	788	4	903	4	942

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

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

2. הסכמי התחשבנות עם צדדים קשורים

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

א. הסכמים עם אלטשולר שחם חברת ביטוח בע"מ (להלן: **"חברת הביטוח"**) המגדירים את השירותים הניתנים על ידי חברת הביטוח לחברה ואת השירותים הניתנים על ידי החברה לחברת הביטוח והתמורה בגינם. סך עלות השירותים, נטו לשנים 2016 ו- 2015 הסתכמה לסך של 2,104 אלפי ש"ח ו- 2,865 אלפי ש"ח בהתאמה. בעקבות הפסקת פעילותה של חברת הביטוח, במהלך שנת 2016 העבירה חברת הביטוח את העובדים שהועסקו על ידה וההפרשות בגינם לחברה. בחודש אוגוסט לשנת הדוח, הופסק הסכם זה.

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

ב. הסכם עם חברת פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ (להלן: **"פרפקט"**) המגדיר את השירותים הניתנים על ידי פרפקט לחברה. התמורה בגין שירותים אלה לשנים 2017, 2016 ו- 2015 הסתכמה לסך של 30,034 אלפי ש"ח, 25,855 אלפי ש"ח ו- 15,244 אלפי ש"ח בהתאמה.

ג. הסכמים עם חברת אלטשולר שחם בע"מ

1. הסכם בין החברה לאלטשולר שחם בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים על ידי החברה לאלטשולר שחם בע"מ. התמורה בגין שירותים אלה לשנים 2017, 2016 ו- 2015 הסתכמה לסך של 6,085 אלפי ש"ח, 7,162 אלפי ש"ח ו- 3,153 אלפי ש"ח בהתאמה.

2. הסכמים עם חברת אלטשולר שחם בע"מ המגדירים את השירותים הניתנים על ידי החברה לאלטשולר שחם בע"מ ועל ידי אלטשולר שחם בע"מ לחברה. התמורה ששולמה בגין שירותים אלה בשנת 2015 הסתכמה לסך של 4,568 אלפי ש"ח. בחודש מאי לשנת 2015, הופסק הסכם זה.

3. הסכם למתן שירותי ניהול מול אלטשולר שחם בע"מ לקבלת שירותי ניהול השקעות. התמורה בגין שירותים אלה בשנת 2015 הסתכמה לסך של 1,180 אלפי ש"ח. בחודש מאי לשנת 2015, הופסק הסכם זה.

4. הסכם בין החברה לאלטשולר שחם בע"מ לשיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ על ידי החברה. התמורה בגין שירותים אלה לשנת 2017 הסתכמה לסך של 3,277 אלפי ש"ח.

ד. הסכם למתן שירותי ניהול מול יאיר אחזקות, למטרת הניהול השוטף והיומיומי של פעילות החברה. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנת 2015 סך של 944 אלפי ש"ח. בחודש מאי לשנת 2015, הופסק הסכם זה.

ה. הסכם עם אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים על ידי הסוכנות לביטוח לחברה. בגין שירותים אלה שילמה החברה אלה בשנים 2017, 2016 ו- 2015 סך של 4,288 אלפי ש"ח, 3,887 אלפי ש"ח ו-2,551 אלפי ש"ח בהתאמה.

ו. הסכם בין החברה לאלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ המגדיר את ההתחשבנות בין החברות באשר לשירותים הניתנים לחברה על ידי אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ ועל ידי החברה לאלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנים 2017, 2016 ו- 2015 סך של 1,029 אלפי ש"ח, 1,411 אלפי ש"ח ו-1,238 אלפי ש"ח בהתאמה.

ז. הוצאות מחשוב לחברת ג'נריקס תוכנה בע"מ (אשר מחצית מהון מניותיה מוחזק על ידי פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ) בגין שירותי תוכנה, תחזוקה ותפעול מערכות ממוחשבות. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנים 2017, 2016 ו- 2015 סך של 6,515 אלפי ש"ח, 4,903 אלפי ש"ח ו- 3,003 אלפי ש"ח בהתאמה (מתוך סכומים אלה סך של 3,262 אלפי ש"ח, 2,626 אלפי ש"ח ו- 1,994 אלפי ש"ח הוונו לנכס בלתי מוחשי בהתאמה).

ח. הסכם בין החברה לאלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ לשיווק קרנות ההשתלמות של החברה על ידי אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ. התמורה בגין שירותים אלה לשנת 2017 הסתכמה לסך של 20 אלפי ש"ח.

באור 23: - תשלום מבוסס מניות

א. תוכנית תשלום מבוסס מניות למנהלים בכירים

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

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

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

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

עוד נקבע בהסכם בין החברה לחברת אלטשולר שחם בע"מ כי בגין עובדי החברה ועובדי חברת אלטשולר שחם בע"מ אשר נותנים שירותים לחברה על פי הסכם ירשמו ההוצאות בגין התוכנית בדוחותיה הכספיים של החברה. כמו כן הוסכם, כי בכפוף למימוש אופציות בידי עובדים אלו, תהיה חברת אלטשולר שחם בע"מ זכאית להגדלת אחזקותיה בחברה.

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים

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

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

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

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

עוד נקבע בהסכם בין חברת אלטשולר שחם בע"מ לחברה כי בגין עובדי החברה ועובדי חברת אלטשולר שחם בע"מ אשר נותנים שירותים לחברה על פי הסכם ירשמו ההוצאות בגין התוכנית בדוחותיה הכספיים של החברה. כמו כן הוסכם, כי בכפוף למימוש אופציות בידי עובדים אלו, תהיה חברת אלטשולר שחם בע"מ זכאית להגדלת אחזקותיה בחברה.

באור 23: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

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

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

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

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

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

באור 24: - ניהול סיכונים

א. כללי

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

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

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

ג. דרישות חוקיות

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

ד. סיכוני שוק

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

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

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

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר, 2017:

	שיעור הריבית (א)	
	+1%	-1%
	אלפי ש"ח	
רווח (הפסד)	(492)	492
הכנסה כוללת (הון עצמי)	(492)	492

באור 24: - ניהול סיכונים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2016:

	שיעור הריבית (א)	
	+1%	-1%
	אלפי ש"ח	
רווח (הפסד)	(127)	127
הכנסה כוללת (הון עצמי)	(127)	127

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

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

	31 בדצמבר 2017			
	לא צמוד	צמוד למדד	פריטים לא פיננסיים ואחרים	סה"כ
	אלפי ש"ח			
נכסים:				
נכסים בלתי מוחשים	-	-	104,107	104,107
נכסי מיסים נדחים	-	-	2,470	2,470
הוצאות רכישה נדחות	-	-	68,926	68,926
נכסי מיסים שוטפים	-	7,707	-	7,707
בגין הטבות עובדים	-	-	7,610	7,610
רכוש קבוע	-	-	14,558	14,558
חייבים ויתרות חובה	11,476	-	-	11,476
השקעות פיננסיות:				
נכסי חוב סחירים	46,058	-	-	46,058
נכסי חוב אחרים	53,283	-	-	53,283
סך כל השקעות פיננסיות	110,817	7,707	197,671	316,195
מזומנים ושווי מזומנים	46,966	-	-	46,966
סך הכל נכסים	157,783	7,707	197,671	363,161
סך כל הון	-	-	121,469	121,469
התחייבויות:				
התחייבויות בגין מסים נדחים	-	-	8,985	8,985
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	-	-	10,852	10,852
זכאים ויתרות זכות	90,980	-	-	90,980
התחייבויות פיננסיות	130,875	-	-	130,875
סך כל ההתחייבויות	221,855	-	19,837	241,692
סך כל ההון וההתחייבויות	221,855	-	141,306	363,161
סך הכל חשיפה מאזנית	(64,072)	7,707	56,365	-

באור 24: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

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

	31 בדצמבר 2016			
	לא צמוד	צמוד למדד	פריטים לא פיננסיים ואחרים	סה"כ
	אלפי ש"ח			
נכסים:				
נכסים בלתי מוחשים	-	-	104,496	104,496
נכסי מיסים נדחים	-	-	1,978	1,978
הוצאות רכישה נדחות	-	-	34,405	34,405
נכסים בגין הטבות עובדים	-	-	6,085	6,085
רכוש קבוע	-	-	9,164	9,164
חייבים ויתרות חובה	8,610	-	-	8,610
השקעות פיננסיות:				
נכסי חוב סחירים	42,165	-	-	42,165
נכסי חוב אחרים	56,633	-	-	56,633
סך כל השקעות פיננסיות	107,408	-	-	107,408
מזומנים ושווי מזומנים	39,732	-	-	39,732
סך הכל נכסים	147,140	-	156,128	303,268
סך כל הון	-	-	138,620	138,620
התחייבויות:				
התחייבויות בגין מסים נדחים	-	-	8,979	8,979
התחייבויות בשל הטבות לעובדים	-	-	8,420	8,420
התחייבויות בגין מסים שוטפים	-	293	-	293
זכאים ויתרות זכות	45,581	-	-	45,581
התחייבויות פיננסיות	101,375	-	-	101,375
סך כל ההתחייבויות	146,956	293	17,399	164,648
סך כל ההון וההתחייבויות	146,956	293	156,019	303,268
סך הכל חשיפה מאזנית	184	(293)	109	-

ה. סיכוני נזילות

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

מתוך יתרת הנכסים של החברה, סך של כ-93,024 אלפי ש"ח הינם מזומנים ונכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי כללי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

מועדי פירעון עתידיים

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

באור 24: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות (המשך)

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

	עד שנה	מעל שנה ועד 5 שנים	סה"כ
	אלפי ש"ח		
ליום 31 בדצמבר, 2017			
התחייבויות פיננסיות	148,238	75,897	224,135
ליום 31 בדצמבר, 2016			
התחייבויות פיננסיות	102,548	48,469	151,017

ו. סיכוני אשראי

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

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

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

	31 בדצמבר 2017		
	סיכון אשראי מאזני		סיכון חוץ מאזני
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	אלפי ש"ח
ענף משק			
אג"ח מדינה	46,058	46%	-
שטר הון	53,283	54%	-
ערבויות פיננסיות שניתנו	-	-	1,230
סך הכל	99,341	100%	1,230

	31 בדצמבר 2016		
	סיכון אשראי מאזני		סיכון חוץ מאזני
	סכום אלפי ש"ח	% מסה"כ	אלפי ש"ח
ענף משק			
אג"ח מדינה	42,165	43%	-
שטר הון	56,633	57%	-
ערבויות פיננסיות שניתנו	-	-	1,211
סך הכל	98,798	100%	1,211

באור 25: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים ואחרים

נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 מתנהלים נגד החברה ההליכים המשפטיים הבאים:

1. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות:

טבלה מסכמת

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

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

א. בקשה 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. בהתאם להחלטת בית המשפט הגישו הצדדים השלמות טיעון מטעמם בסוגיית המחלוקת המשפטית באשר לפרשנות החוק שבמוקד בקשת האישור. בחודש דצמבר 2016 ניתנה החלטת בית המשפט בה התקבלו טענות החברה בעניין זה במלואן, נדחו כלל עילות התביעה שהעלה המבקש בהסתמך על פרשנותו השגויה לחוק ונקבע כי כל שנותר הוא לדון בעילת ההטעיה שהעלה המבקש. ביום 24 בינואר, 2018 ניתן פסק דין משלים בתיק, במסגרתו דחה בית המשפט את עילת ההטעיה וכתוצאה מכך דחה את הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית במלואה. נודע לחברה שהוגש לבית המשפט העליון ערעור על פסק הדין ואולם כתב הערעור טרם הומצא לחברה. החברה בדעה כי נוכח השלב המקדמי בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הערעור.

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. לאור אי הבהירות שבנוסח הבקשה, לא ניתן להעריך את סכום התובענה. החברה הגישה את תשובתה לבקשה וביום 24 בינואר, 2018 נערך קדם משפט בתיק, במסגרתו חזרה בה המבקשת מטענותיה בדבר איתור ויידוע מוטבים וביקשה להתמקד בטענת הפגיעה בפרטיות. לגבי טענת הפגיעה בפרטיות, הציע בית המשפט למבקשת לשקול מחדש את המשך ההליכים. בעקבות זאת, הגישה המבקשת בקשה למחיקת בקשת האישור ולמחיקת התביעה, ללא צו להוצאות. החברה הגישה תשובה לבקשת המחיקה ללא צו להוצאות. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה, כי הסיכוי שבקשת המבקשת למחיקת בקשת האישור והתביעה תתקבל גבוה מ-50%. היה ותאושר התובענה כייצוגית ובהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה כי בשל השלב הראשוני של ההליך טרם ניתן להעריך את סיכויי התביעה ואת מידת החיוב הכספי שתחויב בו החברה אם תתקבל התובענה.

באור 25: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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, ובדבר השבת דמי ניהול שנגבו ביתר לאחר ההעלאה. על פי הנטען על ידי המבקש, מעשי החברה מגבשים לקבוצה הנטענת שלל עילות תביעה, בין היתר, הפרת חובה חקוקה; הפרת חובת נאמנות; עשית עושר ולא במשפט; הפרת חובת תום הלב; הפרת חוזים. הסעד המבוקש הינו השבה של דמי הניהול אשר על פי הנטען נגבו ביתר, בכל מקרה שבו הועלו ללא הודעה מוקדמת כדין. המבקש אינו מכמת את התביעה ומשכך לא ניתן להעריך את סכום התובענה. נוכח השלב המקדמי שבו מצויה התביעה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

2. הליכים משפטיים אחרים

א. ערעור על פסק דינו של בית משפט השלום בתל אביב בתביעה של סוכן כנגד החברה בנוגע לתשלומים שונים המגיעים לסוכן מהחברה. הדיון בערעור נדחה ליום 23 באפריל, 2018. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה מעריכה כי ערכאת הערעור לא תתערב בפסק הדין, וכי הסיכוי שהערעור ידחה גבוה מ- 50%.

ב. בקשה לביזיון בית המשפט אשר הוגשה לבית משפט השלום בתל אביב בטענה שהחברה לא ביצעה אחר הוראות פסק דין שניתן בגין תביעת סוכן ביטוח לקבלת תשלומים שונים מהחברה. ביום 3 בנובמבר, 2016 הוגשה תשובת החברה לבקשת הביזיון ולאחריה הוגשו הודעות נוספות ע"י הצדדים. טרם ניתנה החלטה בבקשה. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה מעריכה כי הסיכוי שהבקשה תידחה גבוה מ- 50%.

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

ב. ערבויות שניתנו

לחברה ערבות בבנק לאומי בע"מ בסך של 1,018 אלפי ש"ח בגין פעילותה בניהול כספי החיסכון ארוך טווח בתוכנית חיסכון לכל ילד, ערבות בבנק הפועלים בע"מ בסך של 147 אלפי ש"ח להבטחת אשראי וערבות בבנק בפועלים בע"מ בסך של 65 אלפי ש"ח להבטחת שכירות משרדיה.

ג. התקשרויות

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

ד. שעבודים

לצורך הבטחת הלוואה מתאגיד בנקאי חתמה החברה על שעבוד ראשון בדרגה על זכויותיה של החברה לקבלת כספים מקופות הגמל שבניהולה, ראה גם באור 14 לעיל.

באור 26: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

א. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 20), התשע"ז-2017

נקבע כי עמלת ההפצה לא תחושב בזיקה לשיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת תגבה מעמית. כן נקבע כי חישוב עמלת ההפצה בזיקה לשיעור דמי הניהול יהווה עבירה פלילית שניתן בגינה לגזור עונש מאסר של שנה או קנס, וזאת בנוסף לאפשרות להטיל עיצום כספי. התיקון נכנס לתוקפו ביום 1 באפריל, 2017. בנוסף, הובהר שהסנקציה הפלילית (והסנקציה המנהלית של עיצום כספי) לא תחול על עמלת הפצה המשתלמת בשל הצטרפות עמית לקופת גמל ערב יום 1 באפריל, 2017.

ב. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(רכישה ומכירה של ניירות ערך) התשס"ט-2009 - תיקון

התיקון קובע הוראות בנוגע לרכישה ומכירה של ניירות ערך והוראות בנוגע להחזקת ניירות ערך, שמטרתן, בין היתר, הסדרת עקרונות לעריכת הליך בחירה תחרותי (של ברוקרים וקסטודיאן), ביצוע עסקאות בניירות ערך באמצעות צדדים קשורים.

ג. טיוטת תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשע"ח-2017

בשנת 2014 פורסמה הוראת שעה בסעיף 3 לתקנות, ובמסגרתה נקבע, בין היתר, אילו הוצאות נכללות במסגרת הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות גמל, ונקבעה תקרה להוצאות הישירות שניתן לגבות מהעמיתים, בשיעור של 25% מסך כל השווי המשוערך של נכסי קופות הגמל. היות שתוקפה של הוראת השעה עומד לפוג, מטרת הטיוטה לעגן את ההוראות הקבועות היום בהוראת השעה כהוראות קבע, תוך ביצוע מספר שינויים בתקנות.

ד. חוזר מס הכנסה 4.2017 "יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים"

החוזר מסדיר את פירוק הקופות המרכזיות לפיצויים, וקובע, בין היתר, כללי מיסוי החלים על מעסיק במשיכת כספים מהקופות המרכזיות, וכן קובע הוראות החלות על חברות מנהלות, כגון הוראות לעניין העברת כספים מהקופה המרכזית למעסיק וכגון הוראות לעניין שיעורי המס על ריבית ורווחים נצברים במסלול ההשקעה.

ה. חוזר גופים מוסדיים "העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים"

החוזר פורסם כנדבך משלים לחוזר מס הכנסה "יתרות צבורות בקופות מרכזיות לפיצויים", ובמטרה לאפשר למעסיק להעביר כספים מקופות גמל מרכזיות לפיצויים לחשבונות עובדיו בקופות הגמל לקצבה. החוזר קובע את התנאים בהתקיימם המעסיק יהיה רשאי לבצע את העברת הכספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים, ומגדיר מיהו העובד הזכאי להעברת הכספים לחשבונו בקופת גמל לקצבה.

ו. חוזר גופים מוסדיים "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי" - תיקון

במסגרת התיקון, נוספה דרישה, לפיה החל מהדוח השנתי ביחס לשנת 2018 יש להוסיף לדוחות השנתיים לעמיתים בכל מוצרי החברה, קישורים לקיבצי המסמכים החתומים שהוגשו על ידי העמית. לגבי מסמכים שהתקבלו בחברה לפני יום 1.1.2018, נקבע, כי החברה תהא רשאית לצרפם לקישור החל מהדוח השנתי לשנת 2019 ואילך (חלף מיום 1.1.2018).

במסגרת תיקון נוסף שבוצע בחוזר, נקבעו הוראות בנוגע לחובת גוף מוסדי לשלוח לעמיתיו דוחות שנתיים באמצעים דיגיטליים שהוגדרו כדואר אלקטרוני או טלפון נייד. בהתאם לכך, נקבעו הוראות מעבר בנוגע לאופן שליחת הדוח השנתי לעמית בגין שנת 2018 – באמצעי הדיגיטלי או באמצעות הדואר. עם זאת, נקבעה הקלה המאפשרת לגוף המוסדי שלא לפעול בהתאם להוראות המעבר ביחס לדוח השנתי לשנת 2017, ובמקום זאת לצרף הודעה בעניין האמצעים הדיגיטליים כמסמך נפרד לדוח השנתי המקוצר לשנת 2017 שישלח בדואר, ולמעשה לפעול החל מ6/2018 ליישום הוראות מעבר אלו.

באור 26: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

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

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

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

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

ט. חוזר גופים מוסדיים "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל"

במסגרת החוזר תוקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014, ונקבע, כי החל מיום 1 בספטמבר, 2019 לא יהיה ניתן לקבל מהמעסיק תשלומים באמצעות המחאות. עוד נקבע, כי החל מיום 1 בספטמבר, 2018 נדרשת חברה מנהלת להעביר דיווח חודשי שוטף לעמית אודות קליטת ההפקדות שהתקבלו בגינו ממעסיקו, וככל שאין התאמה בין דיווח המעסיק ובין אופן קליטת הכספים בקופת הגמל, נדרשת החברה המנהלת להתריע על כך לעמית באמצעות הודעה לטלפון הנייד של העמית ו/או בהודעת דואר אלקטרוני, בהתאם לבחירתו.

תמצית חקיקה שהתפרסמה לאחר תקופת הדו"ח ואשר עשויה להשפיע על הדוחות הכספיים של החברה:

א. הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני - הבהרה

מובהר, 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. בנוסף הובהר, כי אין בכוונת הרשות להפעיל סמכויות אכיפה ביחס לעמלת הפצה ששולמה לסוכן ביטוח פנסיוני לפני פרסום הבהרה זו בשל ביצוע עסקה ללא הליך שיווק פנסיוני וכי היא תאפשר תקופת הערכות עד ליום 30 בספטמבר, 2018.

ב. חוזר גמל 1-2-2018 "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל" - תיקון

במסגרת התיקון לחוזר נקבע, כי חובה על חברה מנהלת לשלוח לעמיתים בעלי חשבונות קטנים עם יתרה צבורה בכספי תגמולים הגבוהה מסך של 50 ש"ח והנמוכה מסך של 1,350 ש"ח, המחאה בדואר לפדיון מידי בגובה סכום כספי התגמולים הצבורים בחשבון, במספר מועדים שונים ולא יאוחר מיום 3 במרס, 2019.

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

F:\W2000\w2000\5783\M\17\12-GEMEL-IFRS.docx