



## אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2017

### בלתי מבוקרים

### תוכן העניינים

#### עמוד

|      |                                      |
|------|--------------------------------------|
| 2    | סקירת דוחות כספיים ביניים            |
| 3    | דוחות על המצב הכספי                  |
| 4    | דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 5-6  | דוחות על השינויים בהון               |
| 7-8  | דוחות על תזרימי המזומנים             |
| 9-20 | באורים לדוחות הכספיים ביניים         |

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

#### **מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2017 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון הביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

#### **היקף הסקירה**

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

#### **מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
30 בנובמבר, 2017

| ליום<br>31 בדצמבר<br>2016 | ליום 30 בספטמבר<br>2016      2017 |  |
|---------------------------|-----------------------------------|--|
| מבוקר                     | בלתי מבוקר                        |  |
|                           | אלפי ש"ח                          |  |

**נכסים:**

|         |         |         |                          |
|---------|---------|---------|--------------------------|
| 104,496 | 105,048 | 103,790 | נכסים בלתי מוחשיים       |
| 1,978   | 1,809   | 2,017   | נכסי מיסים נדחים         |
| 34,405  | 31,066  | 53,701  | הוצאות רכישה נדחות       |
| 6,085   | 7,499   | 6,468   | נכסים בגין הטבות לעובדים |
| 9,164   | 8,586   | 13,567  | רכוש קבוע                |
| -       | 70      | 7,173   | נכסי מסים שוטפים         |
| 8,610   | 5,783   | 6,873   | חייבים ויתרות חובה       |

**השקעות פיננסיות:**

|        |        |        |                 |
|--------|--------|--------|-----------------|
| 42,165 | 41,463 | 41,838 | נכסי חוב סחירים |
| 56,633 | 54,053 | 54,392 | נכסי חוב אחרים  |

**סך כל ההשקעות הפיננסיות  
מזומנים ושווי מזומנים**

|                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|
| 98,798         | 95,516         | 96,230         |
| 39,732         | 35,793         | 44,640         |
| <u>303,268</u> | <u>291,170</u> | <u>334,459</u> |

**סך כל הנכסים****הון:**

|         |         |         |                |
|---------|---------|---------|----------------|
| 1,827   | 1,827   | 1,827   | הון מניות      |
| 87,053  | 87,053  | 87,053  | פרמיה על מניות |
| (6,753) | (6,753) | (6,753) | קרן הון        |
| 56,493  | 47,363  | 38,872  | יתרת רווח      |

**סך כל ההון**

|                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|
| <u>138,620</u> | <u>129,490</u> | <u>120,999</u> |
|----------------|----------------|----------------|

**התחייבויות:**

|         |         |         |                              |
|---------|---------|---------|------------------------------|
| 8,979   | 9,328   | 9,071   | התחייבויות בגין מסים נדחים   |
| 8,420   | 9,243   | 8,848   | התחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 293     | -       | -       | התחייבויות בגין מסים שוטפים  |
| 45,581  | 39,984  | 67,041  | זכאים ויתרות זכות            |
| 101,375 | 103,125 | 128,500 | התחייבויות פיננסיות          |

**סך כל ההתחייבויות**

|                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|
| <u>164,648</u> | <u>161,680</u> | <u>213,460</u> |
|----------------|----------------|----------------|

**סך כל ההון וההתחייבויות**

|                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|
| <u>303,268</u> | <u>291,170</u> | <u>334,459</u> |
|----------------|----------------|----------------|

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| 30 בנובמבר, 2017           |                            |                         |                                                  |
|----------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|
| תאריך אישור הדוחות הכספיים | רן שחם<br>יו"ר הדירקטוריון | יאיר לוינשטיין<br>מנכ"ל | שרון גרשביין<br>משנה למנכ"ל, מנהלת<br>כספים ומטה |

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר<br>2016 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2016 | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2017 | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2016 | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר<br>2017 |                                   |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|
| מבוקר                                         | מבוקר                                           | מבוקר                                           | בלתי מבוקר                                      | בלתי מבוקר                                      |                                   |
| אלפי ש"ח                                      |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 |                                   |
| 314,279                                       | 79,509                                          | 96,279                                          | 233,532                                         | 269,096                                         | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל      |
| 84                                            | 7                                               | 113                                             | 54                                              | 217                                             | ומקרנות פנסיה, נטו                |
|                                               |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 314,363                                       | 79,516                                          | 96,392                                          | 233,586                                         | 269,313                                         | <b>סך כל ההכנסות</b>              |
| 124,809                                       | 31,588                                          | 39,124                                          | 92,436                                          | 109,052                                         | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה |
| 128,092                                       | 33,902                                          | 44,132                                          | 92,343                                          | 122,530                                         | אחרות                             |
| 5,563                                         | 1,421                                           | 1,532                                           | 4,095                                           | 4,549                                           | הוצאות הנהלה וכלליות              |
| 9,955                                         | 1,369                                           | 1,231                                           | 11,769                                          | 4,653                                           | הוצאות אחרות, נטו                 |
|                                               |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | הוצאות מימון, נטו                 |
| 268,419                                       | 68,280                                          | 86,019                                          | 200,643                                         | 240,784                                         | <b>סך כל ההוצאות</b>              |
| 45,944                                        | 11,236                                          | 10,373                                          | 32,943                                          | 28,529                                          | <b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>   |
| 22,524                                        | 4,288                                           | 3,859                                           | 18,900                                          | 11,150                                          | מסים על ההכנסה                    |
| 23,420                                        | 6,948                                           | 6,514                                           | 14,043                                          | 17,379                                          | <b>רווח נקי</b>                   |
| (247)                                         | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | <b>הפסד כולל אחר</b>              |
|                                               |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה    |
|                                               |                                                 |                                                 |                                                 |                                                 | מוגדרת                            |
| 23,173                                        | 6,948                                           | 6,514                                           | 14,043                                          | 17,379                                          | <b>סה"כ רווח כולל</b>             |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

## דוחות על השינויים בהון

| הון מניות                           | פרמיה על מניות | קרן הון | יתרת רווח | סה"כ הון |
|-------------------------------------|----------------|---------|-----------|----------|
| בלתי מבוקר                          |                |         |           |          |
| אלפי ש"ח                            |                |         |           |          |
| 1,827                               | 87,053         | (6,753) | 56,493    | 138,620  |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2017 (מבוקר)    |                |         |           |          |
| -                                   | -              | -       | 17,379    | 17,379   |
| רווח נקי                            |                |         |           |          |
| -                                   | -              | -       | 17,379    | 17,379   |
| סה"כ רווח כולל, נטו ממס             |                |         |           |          |
| עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: |                |         |           |          |
| -                                   | -              | -       | (35,000)  | (35,000) |
| דיבידנד לבעלי המניות של החברה       |                |         |           |          |
| 1,827                               | 87,053         | (6,753) | 38,872    | 120,999  |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017          |                |         |           |          |
| הון מניות                           | פרמיה על מניות | קרן הון | יתרת רווח | סה"כ הון |
| בלתי מבוקר                          |                |         |           |          |
| אלפי ש"ח                            |                |         |           |          |
| 1,827                               | 87,053         | (5,870) | 41,320    | 124,330  |
| יתרה ליום 1 בינואר, 2016 (מבוקר)    |                |         |           |          |
| -                                   | -              | -       | 14,043    | 14,043   |
| רווח נקי                            |                |         |           |          |
| -                                   | -              | -       | 14,043    | 14,043   |
| סה"כ רווח כולל, נטו ממס             |                |         |           |          |
| עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: |                |         |           |          |
| -                                   | -              | -       | (8,000)   | (8,000)  |
| דיבידנד לבעלי המניות של החברה       |                |         |           |          |
| -                                   | -              | (883)   | -         | (883)    |
| הנפקת שטר הון                       |                |         |           |          |
| 1,827                               | 87,053         | (6,753) | 47,363    | 129,490  |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016          |                |         |           |          |
| הון מניות                           | פרמיה על מניות | קרן הון | יתרת רווח | סה"כ הון |
| בלתי מבוקר                          |                |         |           |          |
| אלפי ש"ח                            |                |         |           |          |
| 1,827                               | 87,053         | (6,753) | 62,358    | 144,485  |
| יתרה ליום 1 ביולי, 2017             |                |         |           |          |
| -                                   | -              | -       | 6,514     | 6,514    |
| רווח נקי                            |                |         |           |          |
| -                                   | -              | -       | 6,514     | 6,514    |
| סה"כ רווח כולל, נטו ממס             |                |         |           |          |
| עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: |                |         |           |          |
| -                                   | -              | -       | (30,000)  | (30,000) |
| דיבידנד לבעלי המניות של החברה       |                |         |           |          |
| 1,827                               | 87,053         | (6,753) | 38,872    | 120,999  |
| יתרה ליום 30 בספטמבר, 2017          |                |         |           |          |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

## דוחות על השינויים בהון

| הון מניות  | פרמיה על מניות | קרן הון | יתרת רווח | סה"כ הון |
|------------|----------------|---------|-----------|----------|
| בלתי מבוקר |                |         |           |          |
| אלפי ש"ח   |                |         |           |          |

1,827 87,053 (6,753) 48,415 130,542

יתרה ליום 1 ביולי, 2016

- - - 6,948 6,948

רווח נקי

- - - 6,948 6,948

סה"כ רווח כולל, נטו ממס

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

- - - (8,000) (8,000)

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

1,827 87,053 (6,753) 47,363 129,490

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2016

| הון מניות | פרמיה על מניות | קרן הון | יתרת רווח | סה"כ הון |
|-----------|----------------|---------|-----------|----------|
| מבוקר     |                |         |           |          |
| אלפי ש"ח  |                |         |           |          |

1,827 87,053 (5,870) 41,320 124,330

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

- - - 23,420 23,420

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר, נטו ממס:  
הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים

- - - (247) (247)

- - - 23,173 23,173

סה"כ רווח כולל, נטו ממס

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

- - (883) - (883)

הנפקת שטר הון

- - - (8,000) (8,000)

דיבידנד לבעלי המניות של החברה

1,827 87,053 (6,753) 56,493 138,620

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|------|-----------------------------------------|------|
|                                       | 2016                                    | 2017 | 2016                                    | 2017 |
|                                       | מבוקר                                   |      |                                         |      |
|                                       | בלתי מבוקר                              |      |                                         |      |
| אלפי ש"ח                              |                                         |      |                                         |      |

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

|                                                                         |          |          |          |         |          |
|-------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|---------|----------|
| רווח נקי לתקופה                                                         | 17,379   | 14,043   | 6,514    | 6,948   | 23,420   |
| <b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי<br/>מזומנים:</b>                         |          |          |          |         |          |
| הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות<br>פיננסיות:                                | (207)    | (41)     | (128)    | (6)     | (46)     |
| נכסי חוב סחירים                                                         | 2,237    | 9,397    | 438      | 605     | 6,816    |
| השקעות אחרות                                                            | 2,316    | 2,328    | 772      | 726     | 3,131    |
| הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות<br>שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו | (19,296) | 241      | (11,765) | 414     | (3,098)  |
| פחת והפחתות:<br>רכוש קבוע                                               | 1,917    | 1,419    | 796      | 479     | 1,915    |
| נכסים בלתי מוחשיים                                                      | 4,550    | 4,095    | 1,533    | 1,421   | 5,563    |
| הוצאות מיסים על הכנסה                                                   | 11,150   | 18,900   | 3,859    | 4,288   | 22,524   |
|                                                                         | 2,667    | 36,339   | (4,495)  | 7,927   | 36,805   |
| <b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>                                   |          |          |          |         |          |
| שינוי בחייבים ויתרות חובה                                               | 1,737    | 2,222    | (160)    | 1,396   | (602)    |
| שינוי בזכאים ויתרות זכות                                                | 21,313   | (684)    | 10,457   | 4,122   | 7,920    |
| שינוי בהתחייבויות בשל הטבות<br>לעובדים, נטו                             | 45       | (82)     | 5        | (82)    | 131      |
|                                                                         | 23,095   | 1,456    | 10,302   | 5,436   | 7,449    |
| <b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך<br/>התקופה:</b>                         |          |          |          |         |          |
| ריבית ששולמה                                                            | (2,169)  | (2,379)  | (588)    | (748)   | (3,189)  |
| ריבית שהתקבלה                                                           | 4        | 5        | 2        | 1       | 6        |
| מסים ששולמו                                                             | (18,563) | (36,839) | (5,742)  | (7,255) | (40,489) |
|                                                                         | (20,728) | (39,213) | (6,328)  | (8,002) | (43,672) |
| <b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>                                  | 22,413   | 12,625   | 5,993    | 12,309  | 24,002   |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      | ל-9 החודשים שהסתיימו<br>ביום 30 בספטמבר |      |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|------|-----------------------------------------|------|
| 2016                                  | 2016                                    | 2017 | 2016                                    | 2017 |
| מבוקר                                 | בלתי מבוקר                              |      | אלפי ש"ח                                |      |

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

|          |         |         |         |         |                                  |
|----------|---------|---------|---------|---------|----------------------------------|
| (3,500)  | -       | -       | (3,500) | -       | מתן שטר הון לזמן ארוך            |
| (3,852)  | (1,575) | (1,997) | (2,778) | (6,320) | רכישת רכוש קבוע                  |
| (4,682)  | (1,682) | (1,665) | (3,765) | (3,844) | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים        |
|          |         |         |         |         | תמורה ממימוש (רכישה), נטו של     |
| (637)    | -       | -       | 60      | 534     | השקעות פיננסיות                  |
| (12,671) | (3,257) | (3,662) | (9,983) | (9,630) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

|          |         |          |          |           |                                                     |
|----------|---------|----------|----------|-----------|-----------------------------------------------------|
| -        | (29)    | (180)    | -        | -         | פירעון אשראי לזמן קצר                               |
| 45,500   | -       | -        | 43,500   | 130,000   | קבלת הלוואות מבנק                                   |
| -        | -       | 34,000   | -        | 34,000    | קבלת הלוואה מאחרים                                  |
| (54,875) | (3,750) | (3,376)  | (51,125) | (136,875) | פירעון הלוואות מבנקים ואחרים                        |
| (8,000)  | (5,000) | (30,000) | (5,000)  | (35,000)  | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה                     |
| (17,375) | (8,779) | 444      | (12,625) | (7,875)   | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות)<br>מפעילות מימון |
| (6,044)  | 273     | 2,775    | (9,983)  | 4,908     | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים                |
| 45,776   | 35,520  | 41,865   | 45,776   | 39,732    | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת<br>התקופה         |
| 39,732   | 35,793  | 44,640   | 35,793   | 44,640    | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף<br>התקופה           |

**(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן**

|       |         |   |         |   |                                             |
|-------|---------|---|---------|---|---------------------------------------------|
| (517) | (515)   | - | (515)   | - | העברת יתרות בגין עובדים מול<br>חברות קשורות |
| -     | (3,000) | - | (3,000) | - | דיבידנד שהוכרז לבעלי מניות החברה            |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

## א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 30 בספטמבר, 2017 לחברה קיים אישור להפעלת קופת גמל, קופה מרכזית לפיצויים וקרן השתלמות (בעלות מספר מסלולים). כמו כן, לחברה קיים אישור להפעלת שתי קרנות פנסיה - קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית.

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

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

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

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2017 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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

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

## באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 3: - מגזרי פעילותא. כללי

בחברה מגזרי פעילות כדלקמן:

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

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| לתקופה של תשעה חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>30 בספטמבר 2017 |     |      |
|-----------------------------------------------------------|-----|------|
| פנסיה                                                     | גמל | סה"כ |
| בלתי מבוקר                                                |     |      |
| אלפי ש"ח                                                  |     |      |

|                                         |       |         |         |
|-----------------------------------------|-------|---------|---------|
| הכנסות מדמי ניהול                       | 8,731 | 260,365 | 269,096 |
| עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות | 3,511 | 105,541 | 109,052 |
| דמי תפעול                               | 1,102 | 10,246  | 11,348  |
| הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו         |       |         | 120,167 |
| סך כל ההוצאות                           |       |         | 240,567 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה                |       |         | 28,529  |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| לתקופה של תשעה חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>30 בספטמבר 2016 |          |         |
|-----------------------------------------------------------|----------|---------|
| פנסיה                                                     | גמל      | סה"כ    |
| בלתי מבוקר                                                | אלפי ש"ח |         |
| 5,399                                                     | 228,133  | 233,532 |
| 1,765                                                     | 90,671   | 92,436  |
| 742                                                       | 10,473   | 11,215  |
|                                                           |          | 96,938  |
|                                                           |          | 200,589 |
|                                                           |          | 32,943  |

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
דמי תפעול  
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

| לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>30 בספטמבר 2017 |          |        |
|------------------------------------------------------------|----------|--------|
| פנסיה                                                      | גמל      | סה"כ   |
| בלתי מבוקר                                                 | אלפי ש"ח |        |
| 3,560                                                      | 92,719   | 96,279 |
| 1,561                                                      | 37,563   | 39,124 |
| 431                                                        | 3,528    | 3,959  |
|                                                            |          | 42,823 |
|                                                            |          | 85,906 |
|                                                            |          | 10,373 |

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
דמי תפעול  
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| לתקופה של שלושה חודשים<br>שהסתיימה ביום<br>30 בספטמבר 2016 |        |        |
|------------------------------------------------------------|--------|--------|
| פנסיה                                                      | גמל    | סה"כ   |
| בלתי מבוקר                                                 |        |        |
| אלפי ש"ח                                                   |        |        |
| 1,995                                                      | 77,514 | 79,509 |
| 718                                                        | 30,870 | 31,588 |
| 261                                                        | 3,528  | 3,789  |
|                                                            |        | 32,896 |
|                                                            |        | 68,273 |
|                                                            |        | 11,236 |

| לשנה שהסתיימה ביום<br>31 בדצמבר 2016 |         |         |
|--------------------------------------|---------|---------|
| פנסיה                                | גמל     | סה"כ    |
| מבוקר                                |         |         |
| אלפי ש"ח                             |         |         |
| 7,597                                | 306,682 | 314,279 |
| 2,608                                | 122,201 | 124,809 |
| 1,033                                | 14,030  | 15,063  |
|                                      |         | 128,463 |
|                                      |         | 268,335 |
|                                      |         | 45,944  |

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
דמי תפעול  
הוצאות משותפות בלתי מוקצות, נטו

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הכנסות מדמי ניהול

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה  
אחרות  
דמי תפעול  
הוצאות משותפות בלתי מוקצות

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)נתונים נוספים לגבי מגזר גמללתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2017

| קופות<br>אישיות<br>לתגמולים<br>ולפיצויים | קופות<br>מרכזיות<br>לפיצויים | קופת גמל<br>להשקעה | קופות גמל<br>להשקעה<br>לחיסכון<br>ארוך טווח<br>לילד | סה"כ |
|------------------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|------|
| קרנות<br>השתלמות                         | בלתי מבוקר                   |                    |                                                     |      |
|                                          | אלפי ש"ח                     |                    |                                                     |      |

|         |         |       |       |     |         |                                 |
|---------|---------|-------|-------|-----|---------|---------------------------------|
| 109,727 | 141,836 | 5,196 | 2,824 | 782 | 260,365 | הכנסות מדמי<br>ניהול מקופות גמל |
|         |         |       |       |     | 115,787 | הוצאות משותפות                  |
|         |         |       |       |     | 144,578 | רווח מיוחס למגזר                |

לתקופה של תשעה חודשים  
שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2016

| קופות<br>אישיות<br>לתגמולים<br>ולפיצויים | קרנות<br>השתלמות | קופות<br>מרכזיות<br>לפיצויים | סה"כ |
|------------------------------------------|------------------|------------------------------|------|
| בלתי מבוקר                               |                  |                              |      |
| אלפי ש"ח                                 |                  |                              |      |

|        |         |       |         |                              |
|--------|---------|-------|---------|------------------------------|
| 97,926 | 123,889 | 6,318 | 228,133 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל |
|        |         |       | 101,144 | הוצאות משותפות               |
|        |         |       | 126,989 | רווח מיוחס למגזר             |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2017

| קופות<br>אישיות<br>לתגמולים<br>ולפיצויים | קרנות<br>השתלמות | קופות<br>מרכזיות<br>לפיצויים | קופת גמל<br>להשקעה | קופות גמל<br>להשקעה<br>לחיסכון<br>ארוך טווח<br>לילד | סה"כ |
|------------------------------------------|------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------|------|
| בלתי מבוקר                               |                  |                              |                    |                                                     |      |
| אלפי ש"ח                                 |                  |                              |                    |                                                     |      |

|        |        |       |       |     |        |                                 |
|--------|--------|-------|-------|-----|--------|---------------------------------|
| 39,244 | 49,934 | 1,722 | 1,332 | 487 | 92,719 | הכנסות מדמי<br>ניהול מקופות גמל |
|        |        |       |       |     | 41,091 | הוצאות משותפות                  |
|        |        |       |       |     | 51,628 | רווח מיוחס למגזר                |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר 2016

| סה"כ | קופות      | קופות   | קופות    |
|------|------------|---------|----------|
|      | מרכזיות    | קרנות   | אישיות   |
|      | לפיצויים   | השתלמות | לתגמולים |
|      | ולפיצויים  |         |          |
|      | בלתי מבוקר |         |          |
|      | אלפי ש"ח   |         |          |

|        |       |        |        |
|--------|-------|--------|--------|
| 77,514 | 2,059 | 42,175 | 33,280 |
|--------|-------|--------|--------|

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

|        |  |  |  |
|--------|--|--|--|
| 34,398 |  |  |  |
|--------|--|--|--|

הוצאות משותפות

|        |  |  |  |
|--------|--|--|--|
| 43,116 |  |  |  |
|--------|--|--|--|

רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2016

| 2010-2011 |                              |                  | קופות<br>אישיות<br>לתגמולים<br>ולפיצויים |
|-----------|------------------------------|------------------|------------------------------------------|
| סה"כ      | קופות<br>מרכזיות<br>לפיצויים | קרנות<br>השתלמות |                                          |
| מבוקר     |                              |                  |                                          |
| אלפי ש"ח  |                              |                  |                                          |

|         |       |         |         |
|---------|-------|---------|---------|
| 306,682 | 6,845 | 169,167 | 130,670 |
|---------|-------|---------|---------|

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

|         |  |  |  |
|---------|--|--|--|
| 136,231 |  |  |  |
|---------|--|--|--|

הוצאות משותפות

|         |  |  |  |
|---------|--|--|--|
| 170,451 |  |  |  |
|---------|--|--|--|

רווח מיוחס למגזר

## באור 4: - מכשירים פיננסיים

## א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

## 1. נכסים פיננסיים

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

## 2. התחייבויות פיננסיות

| 31 בדצמבר, 2016 |           | 30 בספטמבר, 2016 |            | 30 בספטמבר, 2017 |            |
|-----------------|-----------|------------------|------------|------------------|------------|
| יתרה            | שווי הוגן | שווי הוגן        | ערך בספרים | שווי הוגן        | ערך בספרים |
| מבוקר           |           | מבוקר            | בלתי מבוקר | מבוקר            | בלתי מבוקר |
|                 |           |                  | אלפי ש"ח   |                  |            |
| 101,753         | 101,632   | 104,062          | 103,389    | 94,962           | 94,785     |
| -               | -         | -                | -          | 34,143           | 34,118     |

הלוואות  
מתאגידים  
בנקאיים

הלוואה מצד  
קשור

## ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

| 31 בדצמבר |            | 30 בספטמבר |            |
|-----------|------------|------------|------------|
| 2016      | 2017       | 2016       | 2017       |
| מבוקר     | בלתי מבוקר | מבוקר      | בלתי מבוקר |
|           |            | רמה 1      |            |
|           |            | אלפי ש"ח   |            |
| 42,165    | 41,838     | 41,463     | 41,838     |

נכסי חוב סחירים

## באור 5: - הון ודרישות הון

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

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 10' לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

| 31 בדצמבר<br>2016 | 30 בספטמבר<br>2017 |
|-------------------|--------------------|
| מבוקר             | בלתי מבוקר         |
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח           |

|         |         |                                  |
|---------|---------|----------------------------------|
| 88,870  | 104,633 | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (1) |
| 138,620 | 120,999 | הון עצמי קיים (2)                |
| 49,750  | 16,366  | עודף                             |

פעולות הוניות שאירעו לאחר תאריך הדיווח:

|        |        |                                        |
|--------|--------|----------------------------------------|
| 5,000  | -      | חלוקת דיבידנד                          |
| 44,750 | 16,366 | עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדיווח |

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

|        |         |                    |
|--------|---------|--------------------|
| 27,998 | 33,471  | היקף נכסים מנוהלים |
| 60,872 | 71,162  | הוצאות שנתיות      |
| 88,870 | 104,633 | סך כל הסכום הנדרש  |

(2) ההון העצמי כולל נכסים בלתי מוחשיים.

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

ה. נכון ליום 30 בספטמבר, 2017 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

ו. דיבידנדים

| 31 בדצמבר<br>2016 | 30 בספטמבר<br>2016 | 2017     |
|-------------------|--------------------|----------|
| אלפי ש"ח          | אלפי ש"ח           | אלפי ש"ח |

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

|       |       |        |                                                                          |
|-------|-------|--------|--------------------------------------------------------------------------|
| 8,000 | 5,000 | 35,000 | 19.65 ש"ח למניה רגילה<br>(ספטמבר 2016 - 2.81 ש"ח, דצמבר 2016 - 4.49 ש"ח) |
|-------|-------|--------|--------------------------------------------------------------------------|

לאחר תאריך הדיווח הוכרזו הדיבידנדים הבאים:

|       |   |   |                             |
|-------|---|---|-----------------------------|
| 5,000 | - | - | 2.81 ש"ח למניה רגילה - 2016 |
|-------|---|---|-----------------------------|

באור 6: -

התחייבויות תלויותהליכים משפטיים ואחרים

נכון ליום 30 בספטמבר, 2017 מתנהלים נגד החברה ההליכים המשפטיים הבאים:

א. בקשה לאישור תובענה כייצוגית:

טבלה מסכמת

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

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

1. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית של עמית לשעבר אשר הוגשה בבית המשפט המחוזי בתל אביב בסך של 140,000 אלפי ש"ח. התביעה 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. התיק מצוי בשלב הגשת סיכומים בסוגיית ההטעיה. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה כי בשל השלב בו מצוי ההליך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.

2. 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. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה בדעה כי הסיכוי שטענות ההגנה של החברה יתקבלו ושהבקשה תידחה גבוהה 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.

3. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הבקשה הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז ונסובה על טענות בדבר העלאת דמי ניהול ללא מתן הודעה מוקדמת בניגוד להוראות הדין. המבקש אינו מכמת את התביעה ומשכך לא ניתן להעריך את סכום התובענה. החברה מצויה בשלבים ראשוניים של לימוד הבקשה ומשכך, טרם ניתן להעריך את סיכויי הבקשה והתביעה.

## באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

- ב. ערעור על פסק דינו של בית משפט השלום בתל אביב בתביעה של סוכן כנגד החברה בנוגע לתשלומים שונים המגיעים לסוכן מהחברה. הדיון בערעור נקבע ליום 1 בינואר, 2018. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, החברה מעריכה כי ערכאת הערעור לא תתערב בפסק הדין, וכי הסיכוי שהערעור ידחה גבוה מ- 50%.
- ג. בקשה לבזיון 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 הבזיון 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%.
- ד. בשל תחום עיסוקה, מקבלת החברה במהלך העסקים הרגיל פניות מלקוחות הכוללות טענות שונות. חלק מהפניות עלולות להוביל להגשת תביעות משפטיות כנגד החברה. נכון למועד הדוח, לא קיימות תביעות בסכומים מהותיים מעבר למפורט לעיל.

## באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 1 בינואר, 2017, הקימה החברה קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 26' בדוחות הכספיים השנתיים, 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 הסכם חדש למסגרת ההלוואה בסך של 42 מיליון ש"ח המחליף את הסכם ההלוואה הישן בריבית שנתית נומינלית של פריים + 0.35%. ביום 26 ביוני, 2017 חתמה החברה על הסכם חדש למסגרת ההלוואה בסך של 50 מיליון ש"ח המחליף את הסכם ההלוואה הישן עד ליום 30 באפריל, 2018, מתוכו נלקחו 46 מיליון ש"ח בריבית שנתית נומינלית בגובה של 2.16%.
- 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 בגין רשום השעבוד לעיל.
- נכון ליום 30 בספטמבר, 2017 החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות.
- ג. ביום 21 במרס, 2017, נפרעה יתרת ההלוואה אשר העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ, המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה בסך של 3 מיליון ש"ח.
- ד. ביום 29 במרס, 2017, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 5 מיליון ש"ח, לבעלי מניות החברה.
- ה. ביום 26 ביולי, 2017, אישר הדירקטוריון חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

1. 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"). ביום 7 באוגוסט, 2017 וביום 26 בספטמבר, 2017 ניצלה החברה סך של 30 מיליון ש"ח ו-4 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי בהתאמה. 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 (להלן: "הסכם ההלוואה").
2. ביום 26 ביולי, 2017, אישר דירקטוריון החברה תיקון לעילות הפירעון המידי הכלולות בהסכם ההלוואה.
3. 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.
4. להלן תמצית החקיקה שפורסמה בתקופת הדו"ח ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

#### חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 20), התשע"ו-2016

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.

החל מיום 1 באפריל, 2017 החברה החלה בישום החוק.

#### 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 הכספים מהקופה המרכזית למעסיק וכגון הוראות לעניין שיעורי המס על ריבית ורווחים הנצברים במסלול השקעה.

#### 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 במרץ, 2019).

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

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

-----

F:\W2000\w2000\5783\M\17\9-GEMEL-IFRS.docx