אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה
ביום 31 במרס, 2019

חלק א'- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

חלק ב'- דוחות כספיים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2019

תוכן העניינים:

פרק	נושא	עמוד
1	תיאור החברה	1-4
2	אירועים ושינויים במצב ענייני החברה שחלו בתקופת הדוח ולאחריה	
	א. ניתוח המצב הכספי של החברה המנהלת	5-7
	ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בתחומי הפנסיה והגמל והשפעתן על עסקי החברה בתקופת הדיווח ולאחריה	7-8
	ג. השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה ונתוני הדו"ח הכספי בתקופת הדו"ח ולאחריה	8
3	אפקטיביות בקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	9
4	מוצרים ושירותים	
	א. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה	11-15
	ב. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר	16-17
	ג. מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין	17
	ד. הוראות רלוונטיות	17
	ה. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים שחלו בקופות ובקרנות המנוהלות על ידי החברה	18

פרק 1: תיאור החברה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "**החברה**" או "**החברה המנהלת**" או "**אלטשולר שחם גמל**") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון של שנת 2019 אשר הסתיים ביום 31 במרס 2019 (להלן: "**תקופת הדו"ח**"), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "**הממונה**").

דוח הדירקטוריון מסתמך, בין היתר, על המידע הכלול בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2018, וכן על המידע הכלול בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2019.

החברה הינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל), תשס"ה-2005, אשר התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001.

לפירוט בדבר אחזקות של בעלי המניות בחברה ומסמכי היסוד של החברה, וכן לפירוט בדבר תחומי הפעילות של החברה, תחום ניהול קופות גמל ותחום ניהול קרנות הפנסיה, ראה פרק א' לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2018.

נכון ליום 31.03.2019 (להלן: "**מועד הדו"ח**") בניהול החברה 5 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה (להלן: "**הקופות**"), כדלקמן:

שם הקופה/קרן	סוג הקופה	תחילת הפעילות
אלטשולר שחם גמל	תגמולים ופיצויים	אפריל 2005 *
אלטשולר שחם השתלמות	קרן השתלמות	אפריל 2005 *
אלטשולר שחם פיצויים	קופה מרכזית לפיצויים	אפריל 2005 *
אלטשולר שחם חיסכון פלוס	קופת גמל להשקעה	נובמבר 2016
אלטשולר שחם חיסכון לילד	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	ינואר 2017
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	קרן פנסיה	יולי 2008
אלטשולר שחם פנסיה כללית	קרן פנסיה	יולי 2008

* לקופות אלה מוזגו קופות גמל שהחלו את פעילותן בשנת 2001.

מספרי מס הכנסה של קופות הגמל וקרנות הפנסיה ותקרת שיעורי הפרשות מירבית:

1. קופות גמל - לעצמאיים, שכירים וקופות אישיות לפיצויים, בעלת 8 מסלולי השקעה:

שם הקופה - אלטשולר שחם גמל	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	9952
אלטשולר שחם גמל לבני 50-60	9951
אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה	9950
אלטשולר שחם גמל מניות	1375
אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות	1376
אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות	1395
אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות	472
אלטשולר שחם גמל כספי	1394

הפרשות מעביד: עד 7.5% מגובה השכר המדווח ברוטו ועד התקרה המותרת, לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד - 1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

הפרשות עובד: עד 7% מגובה השכר המדווח ברוטו ועד התקרה המותרת, לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.

הפרשות מעביד לפיצויים: עד 8.33% משכר העובד.

הפרשות עצמאי: עד גובה התקרה המותרת לפי תקנות מס הכנסה.

2. קרנות השתלמות- לשכירים ולעצמאיים, בעלת 8 מסלולי השקעה:

שם הקופה- אלטשולר שחם השתלמות	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם השתלמות כללי	1093
אלטשולר שחם השתלמות מניות	1377
אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' *	1290
אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות	1378
אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות	1399
אלטשולר שחם השתלמות כספית	1398
אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות	558
אלטשולר שחם השתלמות הלכה	12256

*נסגר למצטרפים חדשים

הפרשות מעביד: עד 7.5% מגובה השכר ברוטו ועד התקרה המותרת.

הפרשות עובד: עד 2.5% מגובה השכר ברוטו ועד התקרה המותרת, ובלבד שהשיעורים לא יעלו על השיעורים הנקובים בהסכם קיבוצי, והפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.

הפרשות עצמאי: הפקדות יחיד שיש לו בשנת המס הכנסה מעסק או ממשלח יד.

3. קופות מרכזיות לפיצויים - למעבידים, בעלת 4 מסלולי השקעה:

שם הקופה - אלטשולר שחם פיצויים	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם פיצויים כללי	1094
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות	1417
אלטשולר שחם פיצויים כספי	2008
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות	588

הפרשות מעביד: עד 8.33% מהשכר.

החל מינואר 2008, לא ניתן לפתוח קופות מרכזיות לפיצויים חדשות.

בגין קופות קיימות, החל מינואר 2011, לא ניתן לבצע הפקדות לקופות אלו.

4. קופות גמל להשקעה - בעלת 6 מסלולי השקעה:

שם הקופה - אלטשולר שחם חיסכון פלוס	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	7798
אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות	7799
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות	7800
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות	7801
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי	7802
אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה	12257

הפרשות עמית: עד לתקרה של 70,000 ש"ח לאדם בכל שנה קלנדרית עבור כל קופות הגמל להשקעה שברשותו. תקרת ההפקדה תתעדכן מדי שנה בהתאם להוראות הדין.

5. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד - בעלת 4 מסלולי השקעה:

שם הקופה - אלטשולר שחם חיסכון לילד	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	11325
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11326
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11327
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	11328

הפרשות ביטוח לאומי: 50 ש"ח בכל חודש עבור כל ילד במדינת ישראל המשולמת בגינו קצבת ילדים מיום היוולדו ועד הגיעו לגיל 18.

הפרשות הורה: באפשרות ההורה להגדיל את סכום החיסכון ב- 50 ש"ח נוספים בכל חודש מתוך קצבת הילדים המשולמת על ידי הביטוח הלאומי.

בנוסף ביטוח לאומי יפקיד 2 הפקדות נוספות של 500 ש"ח כ"א בשני מועדים שונים (לילדים שנולדו עד ליום 31.12.2016 יינתן מענק בגיל 18 ובגיל 21 בסך 500 ש"ח כל אחד. לילדים שנולדו החל מיום 1.1.2017 יינתן מענק בגיל 21 בסך 500 ש"ח וינתנו שני מענקים נוספים בסך של 250 ש"ח כל אחד, בגיל 3 וכן בגיל 12 לילדה ו-13 לילד, בתנאי שהכספים לא נמשכו עד מועד זה).

6. קרנות פנסיה חדשות:

שם הקרן	מספר אישור ראשי במס הכנסה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	1328
אלטשולר שחם פנסיה כללית	1329

קרן פנסיה מקיפה - לשכירים ולעצמאיים, בעלת 6 מסלולי השקעה:

שם הקרן - אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	9757
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60	9758
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	9759
אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	2196
אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12138
אלטשולר שחם מקיפה מסלול הלכה	9760
אלטשולר שחם מקיפה מסלול מניות	12419

קרן פנסיה כללית - לשכירים ולעצמאיים, בעלת 4 מסלולי השקעה:

אלטשולר שחם פנסיה כללית	מספר אישור במס הכנסה
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	9761
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	9762
אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	9763
אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	8580
אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	12139

הפרשות מעביד: עד 7.5% מהשכר המדווח ועד התקרה המותרת, לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.

הפרשות עובד: עד 7% מהשכר המדווח ועד התקרה המותרת, לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.

הפרשות מעביד לפיצויים: עד 8.33% משכר העובד לפיצויים.

בקרן הפנסיה המקיפה: סך הפרשות לקרן פנסיה חדשה מקיפה לא יעלה על 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק. לגבי הפרשות עצמאי- ההפקדות החודשיות לא יעלו על התקרה המותרת של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק, המהוות 16% מהשכר המבוטח.

פרק 2: <u>אירועים ושינויים במצב ענייני החברה שחלו בתקופת הדוח ולאחריה</u>

א. <u>ניתוח המצב הכספי של החברה המנהלת</u>

1. המצב הכספי של החברה

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה ליום 31 במרס, 2019 הסתכמו לסך של כ-87.5 מיליארד ש"ח.

להלן ניתוח הסעיפים העיקריים מתוך מאזן החברה המנהלת ליום 31 במרס, 2019 (באלפי ש"ח):

	ליום 31 במרס 2019	ליום 31 במרס 2018	ליום 31 בדצמבר 2018
נכסים	306,174	239,022	289,954
השקעות פיננסיות	112,563	96,795	108,647
מזומנים ושווה מזומנים	68,031	49,558	61,887
סה"כ נכסים	**486,768**	**385,375**	**460,488**
הון עצמי	205,437	149,080	184,848
התחייבויות	281,331	236,295	275,640
סה"כ התחייבויות והון עצמי	**486,768**	**385,375**	**460,488**

יתרת ההשקעות הפיננסיות ויתרות המזומנים של החברה הסתכמו לסך של 180,594 אלפי ש"ח המהווים כ-38% מסך המאזן.

יתרת הנכסים הסתכמה לסך של 306,174 אלפי ש"ח המהווים כ-63% מסך המאזן הגידול ביתרת הנכסים נובע בעיקר כתוצאה מגידול בהוצאות רכישה נדחות ומנכסי זכות שימוש לעומת היתרה שעמדה ליום 31 בדצמבר, 2018.

ההון העצמי של החברה הסתכם לסך של 205,437 אלפי ש"ח המהווים כ- 40% מסך המאזן. יחס ההון למאזן ליום 31 בדצמבר, 2018 עמד על כ- 39%.

התחייבויות החברה הסתכמו לסך של 281,331 אלפי ש"ח המהווים כ- 58% מסך המאזן. הגידול ביתרת ההתחייבויות במאזן נובע בעיקר כתוצאה מהתחייבות בגין חכירה והתחייבויות בגין מיסים שוטפים לעומת היתרה שעמדה ליום 31 בדצמבר, 2018.

2. תוצאות הפעילות

להלן ניתוח הסעיפים העיקריים מתוך הדוח על הרווח הכולל (באלפי ש"ח):

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
הכנסות			
מניהול קופות גמל וקרנות פנסיה	153,320	117,848	526,507
הכנסות מימון	4,259	538	254
הכנסות אחרות	595	830	2,432
הוצאות			
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	57,526	45,501	208,235
הוצאות הנהלה וכלליות	66,867	52,488	234,408
הוצאות אחרות	4,472	2,164	7,739
הוצאות מימון	1,154	865	9,115
רווח לפני מס	**28,155**	**18,198**	**69,696**

הכנסות - היקף הנכסים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות ע"י החברה ליום 31 במרס, 2019 הסתכם לסך של כ- 87.5 מיליארד ש"ח, אשר הניבו לתקופת הדוח הכנסות מדמי ניהול בסך של כ- 153,320 אלפי ש"ח.

במהלך התקופה רשמה החברה רווח בגין שערוך שטר הון בסך של כ-3,314 אשר נזקף לסעיף הכנסות מימון.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה נדחות - כוללות בעיקר עמלות שוטפות למשווקים חיצוניים.

הוצאות הנהלה וכלליות - כוללות בעיקר שכר עבודה ונלוות, דמי תפעול בנקים, הוצאות לחברה האם בגין שירותים שהתקבלו בתקופת הדוח ,הוצאות דיוור, רווחת עובדים ופיתוח ארגוני, פרסום ויחסי ציבור.

הוצאות אחרות - כוללות בעיקר את הפחתת הנכסים הבלתי מוחשיים.

הוצאות מימון - כוללות בעיקר הוצאות ריבית על הלוואות.

3. תזרים

מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 12,123 אלפי ש"ח בתקופת הדוח לעומת 5,398 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי, קיטון ביתרת החייבים ויתרות חובה, החזרי מסים שהתקבלו בסכום גבוה יותר מהסכום ששולם בתקופה המקבילה אשתקד.

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 5,162 אלפי ש"ח ונבעו בעיקר מהשקעה בנכסים בלתי מוחשים וברכוש קבוע מול קיטון בתמורה בגין השקעות פיננסיות.

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו לסך של 817 אלפי ש"ח ושימשו בעיקר לפירעון הלוואות בנקים ואחרים ולפירעון התחייבות בגין חכירה אל מול הלוואות שהתקבלו בתקופת הדוח.

4. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 31 במרס, 2019 הינה 205,437 אלפי ש"ח. יתרת ההון הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן: **"תקנות ההון"**) לתאריך המאזן הינה 162,608 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדו"ח הסתכם לסך של 42,829 אלפי ש"ח.

להערכת החברה, לא קיימים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להוביל לגירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות ההון.

רו"ח המבקר של החברה מנהלת לא הפנה בחוות דעתו את תשומת ליבה של החברה לאירועים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות.

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בתחומי הפנסיה והגמל והשפעתן על עסקי החברה בתקופת הדיווח ולאחריה:

- לפירוט אודות מסגרות אשראי והלוואות שנלקחו/נפרעו במהלך תקופת הדוח ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 וביאור 4 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2019.
- ביום 3 במרס, 2019, אישר דירקטוריון החברה הסכמי התקשרות עם צדדים קשורים: התקשרות בהסכם לשיווק מוצרים פנסיוניים מול אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ, ותיקון הסכם התקשרות עם חברת ג'נריקס תוכנה בע"מ לצורך עדכון תעריף השירותים.
- ביום 31 במרס, 2019, נפרעה יתרת החו"ז בין החברה לבין חברת אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ.
- ביום 31 במרס, 2019, סיים מר יוני אופיר את כהונתו כסמנכ"ל אשראי בחברה ובמקומו מונתה ביום 28 באפריל 2019 הגברת נירית פריי-מרקמן.
- ביום 17 באפריל, 2019 אישר דירקטוריון החברה בהתאם להמלצת ועדת תגמול לעדכן את שכרו של מנכ"ל החברה, שהינו מבעלי מניותיה של החברה, לסך של 2,246 אלפי ש"ח בשנה.
- ביום 15 במאי, 2019, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכמים הבאים עם צדדים קשורים לחברה, בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2019: התקשרות בהסכם מול אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים ע"י החברה לאלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ ואת התמורה בגינם; התקשרות בהסכם מול אלטשולר שחם בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים ע"י החברה והתמורה בגינם ואת השירותים הניתנים לחברה ע"י אלטשולר שחם בע"מ והתמורה בגינם; עדכון הסכם מול אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ המגדיר את ההתחשבנות בין חברה לאלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ בגין מימון חסויות ספורט.

  כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את ביטול הסכם השירותים בין החברה לבין פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ.

  במסגרת הסכמים אלו, עודכנו בין היתר, התמורה המשולמת לאלטשולר שחם בע"מ בגין ריכוז שירותי הניהול לסך של 3.1 מיליון ש"ח בשנה, וכן עודכנו שיעורי העמסות בגין עובדים ומחלקות מסוימות בהתאם לפעילותם בפועל.

- ביום 15 במאי, 2019, הקצתה החברה 134,082 מניות ללוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ ולאלטשולר שחם אחזקות גמל בע"מ כנגד הזרמת הון לחברה בהיקף של 70 מיליון ש"ח.
- ביום 15 במאי, 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 102 מיליון ש"ח.
- ביום 15 במאי, 2019, אישר דירקטוריון החברה הגשה של טיוטה ראשונה של תשקיף הנפקה ראשונה לציבור בדרך של הצעת מכר של מניות החברה.
- ביום 15 במאי, 2019, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה בכפוף להוראות הדין, עמידה בדרישות ההון המזערי והמגבלות החלות עליה מכוח הסכמי המימון, ובכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, החברה תחלק לבעלי מניותיה מדי שנה, דיבידנד שנתי של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מהרווחים הראויים לחלוקה בחברה לאותה שנה.
- ביום 15 במאי, 2019, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות תרומות לפיה החברה תהיה רשאית לתרום בכל שנה, סכום שלא יעלה על 5.4 מיליון ש"ח, למטרה אחת או מספר מטרות.
- ביום 20 במאי, נטלה החברה 30 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי העומדת לרשותה מבנק לאומי לישראל בע"מ.
- ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות לה.
- ביום 12 ביוני, 2019 אישרו דירקטוריון וועדת התגמול של החברה מדיניות תגמול ביחס לנושאי המשרה בחברה.
- ביום 12 ביוני, 2019 אישר דירקטוריון החברה תיקון להסכם התקשרות מול אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ.
- ביום 16 ביוני, 2019 נחתם תיקון להסכם הלוואה מול בנק לאומי לישראל בע"מ, לפיו חלוקת דיבידנד בשנת 2019, בסכום אשר לא יעלה על 102 מיליון ש"ח, לא תהא מותנית בעמידה בתנאי השעבוד המורחב כמפורט בהסכם.
- ביום 25 ביוני, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את פיצול הון המניות הרשום של החברה באופן שכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. פוצלה ל-100 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת.
- ביום 26 ביוני, 2019, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של 8 מיליון ש"ח.

ג. <u>השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה ונתוני הדו"ח הכספי בתקופת הדו"ח ולאחריה:</u>

לא פורסמו הוראות דין אשר השפיעו באופן מהותי ביותר על עסקי החברה ונתוני הדו"ח הכספי במהלך תקופת הדו"ח או שלמיטב הבנת החברה עשויות להשפיע כאמור, למעט הוראות הדין, אשר התייחסות אליהן מובאת בהרחבה בחלק ג' לדוח התקופתי לשנת 2018.

יובהר כי אין ודאות באשר למידת ההשלכה ולאופן ההשלכה של אלו מהוראות הדין המפורטות בהרחבה בחלק ג' לדוח התקופתי לשנת 2018 שפורסמו על הדוחות הכספיים של החברה וכי אלו בגדר "מידע צופה פני עתיד".

פרק 3: אפקטיביות בקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

1 . בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה אינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2 . בקרה פנימית על דיווח כספי:

החברה גילתה טעות מהותית בחישוב הפחתת הוצאות רכישה נדחות בדוחות הכספיים. בעקבות גילוי הטעות החברה ביצעה תיקון של הטעות המהותית בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים לשנת 2018 ולרבעון הראשון בשנת 2019 לרבות הצגה מחדש של מספרי השוואה - ראה ביאור 2 טז' ו-2 יז' בנושא בדוחות הכספיים לשנת 2018.

החברה בחנה את הסיבות שהובילו לחולשה המהותית האמורה ונקטה בפעולות למניעת הישנות מקרים כאמור אשר עיקרן אימוץ נהלים ביחס לגורמים המאשרים יישום של מדיניות חשבונאית חדשה ו/או ביצוע של שינוי אומדן בדוחות הכספיים ו/או יישום תקנים חדשים ו/או טיפול בסוגיות חשבונאיות חדשות; נהלים לבחינת אופן היישום וההצגה של שינויים כאמור וכן נהלים ביחס לאופן ההצגה של שינויים כאמור אשר יובאו לדיון במסגרת וועדת ביקורת (ככובעה כוועדת מאזן) לאישור הדוחות הכספיים. להערכת החברה, השלמת הנהלים כאמור והטמעתם צפויה בטווח הזמן המיידי.

פרק 4: מוצרים ושירותים

א. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה

נתונים ליום 31.03.2019 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	סך הכל
	מקיפה	כללית						
מספר עמיתים:								
פעילים	35,374	685	57,441	237,294	-	48,047	781,934	1,160,775
לא פעילים	15,488	3,805	272,829	289,821	2,242	36,849	49,166	670,200
מקבלי קצבה- פנסיונרים:								
זקנה	12	7	-	-	-	-	-	19
שארים	2	-	-	-	-	-	-	2
נכות	11	-	-	-	-	-	-	11
מקבלי קצבה קיימים:								
זקנה	8	2	-	-	-	-	-	10
שארים	29	-	-	-	-	-	-	29
נכות	8	-	-	-	-	-	-	8
סה"כ מקבלי קצבה	70	9	-	-	-	-	-	79
סה"כ מספר עמיתים	50,932	4,499	330,270	527,115	2,242	84,896	831,100	1,831,054
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
פעילים	3,673,391	40,778	5,007,200	18,202,073	-	1,716,290	2,328,060	30,967,792
לא פעילים	703,669	39,562	29,107,276	22,904,965	947,351	2,643,387	120,438	56,466,648
מקבלי קצבה- פנסיונרים:								
זקנה	3,628	2,458	-	-	-	-	-	6,086
שארים	2,880	-	-	-	-	-	-	2,880
נכות	4,488	-	-	-	-	-	-	4,488
מקבלי קצבה קיימים:								
זקנה	1,961	289	-	-	-	-	-	2,250
שארים	7,730	-	-	-	-	-	-	7,730
נכות	3,996	-	-	-	-	-	-	3,996
סה"כ מקבלי קצבה	24,683	2,747	-	-	-	-	-	27,430
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	4,401,743	83,087	34,114,476	41,107,038	947,351	4,359,677	2,448,498	87,461,870
נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):								
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	114,553	2,418	15,909	237,804	-	71,563	14,516	456,763
תקבולים מדמי גמולים	221,934	3,834	436,472	1,144,477	-	509,949	278,037	2,594,703

נתונים ליום 31.03.2019 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	סך הכל
	מקיפה	כללית						
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	-	-	308,458	46,121	-	366,377	69,866	790,822
העברות צבירה לקופה/לקרן	367,821	5,190	741,342	799,942	4,534	-	937	1,919,766
העברות צבירה מהקופה/מהקרן	(54,857)	(1,045)	(312,989)	(282,143)	(8,240)	-	(168)	(659,442)
תשלומים:								
פדיונות	(11,275)	(497)	(216,179)	(496,331)	(16,976)	(119,900)	(1,968)	(863,126)
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלומים לפנסיונרים:								
פנסיית זקנה	(62)	(3)	-	-	-	-	-	(65)
פנסיית נכות	(336)	-	-	-	-	-	-	(336)
פנסיית שארים	(35)	-	-	-	-	-	-	(35)
תשלומים מקבלי קצבה קיימים:								
פנסיית זקנה	(29)	(52)	-	-	-	-	-	(81)
פנסיית נכות	(262)	-	-	-	-	-	-	(262)
פנסיית שארים	(103)	-	-	-	-	-	-	(103)
סה"כ תשלומים	(12,102)	(552)	(216,179)	(496,331)	(16,976)	(119,900)	(1,968)	(864,008)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	235,895	4,501	1,897,925	2,265,144	53,028	269,290	175,719	4,901,502
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):								
פעילים ולא פעילים	2,038	121	57,725	76,875	1,619	6,941	1,299	146,618
מקבלי קצבה	27	4	-	-	-	-	-	31
סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים	2,065	125	57,725	76,875	1,619	6,941	1,299	146,649
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):	4,487	88	2,096	-	-	-	-	6,671
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים) :								
פעילים	0.13	0.63	0.75	0.79	-	0.64	0.23	-
לא פעילים	0.14	0.63	0.70	0.75	0.69	0.68	0.23	-
מקבלי קצבה	0.50	0.60	-	-	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):	1.93	1.99	0.15	-	-	-	-	
שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):								
עמיתים/ מבוטחים	0.07	(0.06)	-	-	-	-	-	
מקבל קצבה קיימים	(0.24)	(0.12)	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	0.93	4.83	-	-	-	-	-	

נתונים ליום 31.03.2018 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	סך הכל
	מקיפה	כללית						
מספר עמיתים:								
פעילים	22,298	1,388	46,979	180,003	-	31,862	742,750	1,025,280
לא פעילים	7,160	2,147	227,893	226,769	2,253	15,436	30,361	512,019
מקבלי קצבה:								
פנסיונרים:								
זקנה	8	2	-	-	-	-	-	10
שארים	32	-	-	-	-	-	-	32
נכות	16	-	-	-	-	-	-	16
סה"כ מקבלי קצבה	56	2	-	-	-	-	-	58
סה"כ מספר עמיתים	29,514	3,537	274,872	406,772	2,253	47,298	773,111	1,537,357
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
פעילים	2,162,942	33,090	4,712,328	13,895,794	-	1,382,521	1,341,970	23,528,645
לא פעילים	239,637	21,400	21,963,070	17,416,993	983,369	1,005,469	49,782	41,679,720
מקבלי קצבה-פנסיונרים:								
זקנה	1,978	299	-	-	-	-	-	2,277
שארים	8,919	-	-	-	-	-	-	8,919
נכות	5,497	-	-	-	-	-	-	5,497
סה"כ מקבלי קצבה	16,394	299	-	-	-	-	-	16,693
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	2,418,973	54,789	26,675,398	31,312,787	983,369	2,387,990	1,391,752	65,225,058
נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):								
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	42,193	2,068	26,346	361,399	-	119,724	17,842	569,572
תקבולים מדמי גמולים	125,492	4,641	831,576	823,074	-	717,986	200,190	2,702,959
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	-	-	654,080	26,465	-	574,388	4,192	1,259,125
העברות צבירה לקופה/לקרן	365,883	3,355	1,878,433	2,120,407	21,119	-	1,341	4,390,538
העברות צבירה מהקופה/מהקרן	(45,889)	(1,437)	(112,363)	(101,790)	(11,516)	-	(134)	(273,129)
תשלומים:								
פדיונות	(5,719)	(208)	(143,540)	(320,378)	(28,724)	(31,677)	(413)	(530,659)
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-

נתונים ליום 31.03.2018 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	סך הכל
	מקיפה	כללית						
תשלומים לפנסיונרים:								
פנסיית זקנה	(29)	(3)	-	-	-	-	-	(32)
פנסיית נכות	(105)	-	-	-	-	-	-	(105)
פנסיית שארים	(137)	-	-	-	-	-	-	(137)
סה"כ תשלומים	(5,990)	(211)	(143,540)	(320,378)	(28,724)	(31,677)	(413)	(530,933)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	(10,057)	(511)	(98,600)	(128,140)	(831)	(20,134)	(11,603)	(269,876)
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):								
פעילים ולא פעילים	1,356	109	46,770	59,662	1,716	3,563	746	113,922
מקבלי קצבה	21	-	-	-	-	-	-	21
סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים	1,378	109	46,770	59,661	1,716	3,563	746	113,943
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):	3,108	115	682	-	-	-	-	3,905
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים) :								
פעילים	0.23	0.82	0.73	0.80	-	0.60	0.23	
לא פעילים	0.28	0.92	0.71	0.75	0.68	0.69	0.23	
מקבלי קצבה	0.5	0.5	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):	2.42	2.33	0.10	-	-	-	-	
שיעור עודף אקטוארי (באחוזים):								
עמיתים/ מבוטחים	0.02	0.18	-	-	-	-	-	
מקבל קצבה קיימים	0.01	(0.3)						
פנסיונרים	-	-	-	-	-	-	-	

נתונים ליום 31.12.2018 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך

	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	סך הכל
	מקיפה	כללית						
מספר עמיתים:								
פעילים	33,520	1,048	57,610	237,062	-	45,975	774,144	1,149,359
לא פעילים	8,457	3,135	265,396	271,165	2,275	31,906	43,493	625,827
מקבלי קצבה- פנסיונרים:								
זקנה	4	6	-	-	-	-	-	10
שארים	-	-	-	-	-	-	-	-
נכות	11	-	-	-	-	-	-	11
מקבלי קצבה- קיימים:								
זקנה	8	2	-	-	-	-	-	10
שארים	13	-	-	-	-	-	-	13
נכות	29	-	-	-	-	-	-	29
סה"כ מקבלי קצבה	65	8	-	-	-	-	-	73
סה"כ מספר עמיתים	42,042	4,191	323,006	508,227	2,275	77,881	817,637	1,775,259
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):								
פעילים	3,359,834	41,058	5,039,165	17,326,743	-	1,445,751	1,905,302	29,117,853
לא פעילים	269,864	27,691	26,529,777	20,349,208	915,005	2,254,587	90,639	50,436,771
מקבלי קצבה- פנסיונרים:								
זקנה	543	2,125	-	-	-	-	-	2,668
שארים	-	-	-	-	-	-	-	-
נכות	4,139	-	-	-	-	-	-	4,139
מקבלי קצבה- קיימים:								
זקנה	1,923	285	-	-	-	-	-	2,208
שארים	4,521	-	-	-	-	-	-	4,521
נכות	7,222	-	-	-	-	-	-	7,222
סה"כ מקבלי קצבה	18,348	2,410	-	-	-	-	-	20,758
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	3,648,046	71,159	31,568,942	37,675,951	915,005	3,700,338	1,995,941	79,575,382
נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):								
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	367,905	7,705	107,248	1,716,845	-	332,994	68,046	2,600,743
תקבולים מדמי גמולים	645,572	17,706	2,613,415	4,024,115	-	2,396,293	881,157	10,578,258
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	-	-	2,282,879	211,240	-	2,003,724	85,503	4,583,346
העברות צבירה לקופה/לקרן	1,277,469	11,782	6,662,259	7,580,833	77,169	-	6,399	15,615,911
העברות צבירה מהקופה/מהקרן	(141,405)	(3,661)	(555,606)	(485,540)	(72,920)	-	(480)	(1,259,612)
תשלומים:								
פדיונות	(34,400)	(841)	(628,061)	(1,319,730)	(76,076)	(263,147)	(3,450)	(2,325,705)
אחרים	5,597	-	-	-	-	-	-	5,597

נתונים ליום 31.12.2018 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך (המשך)

	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	סך הכל
	מקיפה	כללית						
תשלומים לפנסיונרים:								
פנסיית זקנה	(11)	(13)	-	-	-	-	-	(24)
פנסיית נכות	(367)	-	-	-	-	-	-	(367)
פנסיית שארים	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלומים מקבלי קצבה קיימים:								
פנסיית זקנה	(116)	(84)	-	-	-	-	-	(200)
פנסיית נכות	(848)	-	-	-	-	-	-	(848)
פנסיית שארים	(461)	-	-	-	-	-	-	(461)
סה"כ תשלומים	(30,606)	(938)	(628,061)	(1,319,730)	(76,076)	(263,147)	(3,450)	(2,322,008)
עודף הפסדים על הוצאות לתקופה	(74,063)	(2,682)	(864,615)	(1,044,674)	(16,489)	(154,641)	(90,056)	(2,247,220)
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):								
פעילים ולא פעילים	6,794	454	207,493	264,043	6,672	19,102	3,723	508,281
מקבלי קצבה	96	7	-	-	-	-	-	103
סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים	6,890	461	207,493	264,043	6,672	19,102	3,723	508,384
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):	14,891	364	2,868	-	-	-	-	18,123
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים) :								
פעילים	0.23	0.72	0.73	0.78	-	0.61	0.23	
לא פעילים	0.27	0.88	0.69	0.74	0.66	0.66	0.23	
מקבלי קצבה	0.5	0.5	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):	2.33	2.13	0.08	-	-	-	-	
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):								
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.08	0.12	0.06	0.06	0.06	0.10	0.12	
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.00	0.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
בגין השקעות לא סחירות	0.003	0.003	0.006	0.009	0.002	0.002	0.001	
עמלות ניהול חיצוני	0.09	0.11	0.11	0.10	0.10	0.05	0.06	
עמלות אחרות	-	-	-	-	-	-	-	
הוצאות מוגבלות	0.13	0.13	0.13	0.13	0.10	0.08	0.08	
שיעור עודף אקטוארי (באחוזים):								
עמיתים/ מבוטחים	0.22	(0.10)	-	-	-	-	-	
מקבל קצבה קיימים	1.86	0.07	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	(0.93)	(4.89)	-	-	-	-	-	

ב. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר

נתונים ליום 31.03.2019 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	סך הכל
	מקיפות	כלליות						
חשבונות מנותקי קשר:								
מספר חשבונות	86	9	1,643	1,344	-	-	-	3,082
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	4,822	370	72,731	43,517	-	-	-	121,440
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	4	1	142	89	-	-	-	236
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)	0.37	0.90	0.79	0.83	-	-	-	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:					-	-	-	
מספר חשבונות	6,507	2,924	6,902	-	-	-	-	16,333
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	15,971	5,941	10,958	-	-	-	-	32,870
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	9	10	107	-	-	-	-	126
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)	0.23	0.70	0.95	-	-	-	-	

נתונים ליום 31.03.2018 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	סך הכל
	מקיפות	כלליות						
חשבונות מנותקי קשר:								
מספר חשבונות	13	2	940	602	-	-	-	1,557
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	356	11	34,345	12,879	-	-	-	47,591
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	0.29	0.01	42	13	-	-	-	55.3
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)	0.29	0.68	0.61	0.54	-	-	-	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:								
מספר חשבונות	2,825	1,760	9,088	-	-	-	-	13,673
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	8,198	3,447	12,755	-	-	-	-	24,400
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	8	8	29	-	-	-	-	45
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)	0.38	0.97	0.96	-	-	-	-	

נתונים ליום 31.12.2018 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך

	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	סך הכל
	מקיפות	כלליות						
חשבונות מנותקי קשר:								
מספר חשבונות	82	9	1,850	1,370	-	-	-	3,311
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	4,527	1,865	91,814	50,462	-	-	-	148,668
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	7.7	1.27	762	443	-	-	-	1,213.97
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)	0.34	0.86	0.8	0.9	-	-	-	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:								
מספר חשבונות	3,199	2,563	6,902	-	-	-	-	12,664
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	9,853	4,978	10,958	-	-	-	-	25,789
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	40.46	40.97	107	-	-	-	-	188.43
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)	0.34	0.95	0.95	-	-	-	-	

ג. מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין

מהפקדות / מצבירה	קרנות פנסיה חדשות		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
	מקיפות	כלליות					
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):							
פעילים	6/0.5	4/1.05	4/1.05	2/ -	2/ -	4/1.05	0.23/ -
לא פעילים:							
מנותקי קשר	0.3/ -	0.3/ -	0.3/ -	0.3/ -	0.3/ -	0.3/ -	0.23/ -
אחר	0.5/ -	1.05/ -	-	-	-	-	-
מקבלי קצבה	0.5/ -	0.5/ -	-	-	-	-	-

ד. הוראות רלוונטיות

ההוראה הרגולטורית החלה על המוצרים המפורטים לעיל (למעט קופת גמל להשקעה לחסכון לכל ילד) בנוגע לשיעור דמי הניהול, הינה תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012. תקנות אלו קובעות את דמי הניהול המירביים שניתן לגבות מיתרה צבורה ומהפקדות בקופות הגמל, קופות הגמל להשקעה וקרנות הפנסיה ואת דמי הניהול המירביים שניתן לגבות מיתרה צבורה בקרנות השתלמות ובקופות מרכזיות לפיצויים.

ה. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים שחלו בקופות ובקרנות המנוהלות על ידי החברה

היקף נכסי קופות הגמל של החברה עלו במהלך תקופת הדו"ח מסך נכסים של 75.86 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2018 לסך נכסים של 82.98 מיליארד ש"ח נכון למועד הדו"ח. מדובר בגידול המהווה צמיחה בשיעור של כ- 9.38% בסך נכסי הקופות המנוהלות.

הגידול בנכסי קופות הגמל אותן מנהלת החברה נובע, בין היתר, מתשואות חיוביות המשפיעות על יתרות הנכסים, כתוצאה מהתאמת מדיניות ההשקעות לתנודות ולהתפתחויות בשוק המקומי והזר, אשר הובילו בין היתר לחיזוק המותג ולגידול בהעברת צבירות ועודף הפקדות לקופות הגמל וקרנות ההשתלמות של החברה. העמקת קשרי העבודה עם ערוצי ההפצה השונים כגון: סוכנויות, בנקים, מעסיקים ולקוחות ישירים, פעולות שיווק וקמפיינים בערוצים השונים העלו גם כן את המודעות בקרב הציבור וחיזקו את תפיסת המותג בקרב קהל החוסכים, שיווק מוצרים כגון קופות גמל להשקעה וחסכון לכל ילד (בתכנית חסכון לכל ילד רוב בתי האב במדינת ישראל שבחרו בקופות הגמל בחרו בחברה)העלו את מודעות הצרכנים לחשיבות החיסכון בכל הטווחים (קצר, בינוני וארוך) ובכך חשפו את הצרכנים למגוון בתי ההשקעות המספקים את המוצרים. ציבור המשקיעים רואה בקופות הגמל על כל סוגן כאלטרנטיבת השקעה המספקת מענה לכל רמות הסיכון וטווחי הזמן הנדרשים.

נכסי קרנות הפנסיה של החברה גדלו במהלך תקופת הדו"ח מסך נכסים של 3.7 מיליארד ש"ח בסוף חודש דצמבר 2018, לסך נכסים של כ- 4.5 מיליארד ש"ח נכון למועד הדו"ח. מדובר בגידול בשיעור של כ- 21.62% בנכסי הקרנות. הגידול נבע בעיקר מהמשך צמיחה מואצת הכוללת גיוס לקוחות חדשים כתוצאה מבחירת קרן הפנסיה של החברה כאחת מארבע קרנות נבחרות על ידי רשות שוק ההון, בחירה זו עוררה מודעות ושיח בקרב החוסכים והמעסיקים והובילה למעסיקים גדולים ומשמעותיים לצרף עובדים לחברה, בנוסף תשואות עודפות על השוק, פעולות שיווק ממוקדות לקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה הובילו יחד לגידול בכמות העמיתים ובהיקף הצבירות שהועברו לקרן.

בתקופת הדוח שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה עמד על 0.07% ושיעור הגירעון האקטוארי בקרן הכללית עמד על (0.06%).

26 ביוני, 2019		
תאריך אישור הדוח	רן שחם יו"ר הדירקטוריון	יאיר לוינשטיין מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2019 (להלן: "הדו"ח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן -

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן -

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.06.2019

יאיר לוינשטיין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדו"ח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2019 (להלן: "הדו"ח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן -

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן -

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26.06.2019

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה