

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31.03.2021

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה	חלק א'
דוחות כספיים ביניים	חלק ב'

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום

31 במרס 2021

בהתאם להוראות נספח 5.4.1.7 לשער 5, חלק 4, פרק 1- דין וחשבון לציבור בקודקס הרגולציה הננו מתכבדים להגיש את דוח הדירקטוריון ("הדוח") לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 ("תקופת הדוח").

הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "פסגות קופות גמל ופנסיה") בתקופת הדוח. הדוח נערך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות ודרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"). יש לקרוא דוח זה יחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ("הדוחות הכספיים השנתיים").

המידע הנכלל בדוח זה בקשר עם מצב ענייני החברה, לרבות בקשר עם מצבה העסקי, תוצאות פעילותה והונה העצמי מכיל, בין היתר, מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. משפטים בדוח זה הכוללים ביטויים כמו: "צפוי", "עלול", "מעריכה", "עשויה" וכיו"ב ביטויים דומים, מצביעים כי מדובר במידע צופה פני עתיד המוצג על ידי החברה. מידע זה משקף את עמדתה הנוכחית של החברה ביחס לאירועים עתידיים שהתממשותם או התרחשותם מבוססת על הערכות ועל כן התממשותם כרוכה בסיכון וחוסר וודאות. התרחשות או התממשות האירועים בפועל, עלולה להיות שונה באופן מהותי מהערכת החברה זאת עקב קיומם של גורמים שאינם תלויים בחברה לרבות כמפורט בסביבה העסקית של החברה ובגורמי הסיכון.

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת**1. תיאור כללי**

החברה, הינה חברה פרטית תושבת ישראל אשר התאגדה ביום 21 בדצמבר, 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14 תל אביב-יפו.

החברה וקופות הגמל, לרבות קרנות הפנסיה, המנוהלות על ידה קיבלו את אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן "הממונה"), בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאשור וניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 (להלן - "תקנות הקופות").

החברה הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות בית השקעות" או "החברה האם"). קרנות Apax Europe VII-A L.P; Apax Europe VII-B L.P ו-Apax Europe VII-1 L.P (להלן, יחדיו: "קרנות Apax Europe VII") (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין במצטבר במלוא (100%) הון המניות של פסגות בית השקעות (באמצעות Himalaya AP.PS Ltd וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנוהלות ו/או מיועצות על ידי Apax Partners Europe Managers Ltd. (להלן: "APEM"). בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM, APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII, ביחס להשקעות שונות, לרבות פסגות בית השקעות.

בעלי המניות של APEM הינם ה"ה מרטין הלוסה וניקו הנסן (אשר מכהנים גם כדירקטוריון APEM) (להלן, יחדיו: "בעלי השליטה"). כל אחד מה"ה הלוסה והנסן, מחזיק ב- 50% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM.

בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות האמורות בעבור קרנות Apax Europe VII.

יצוין, כי מבנה החזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקבוצת קרנות Apax Europe VII.

השותף הכללי בקרנות Apax Europe VII GP. L.P Inc הינו Apax Europe VII GP. L.P Inc, אשר השותף הכללי בו הינו Apax Europe VII GP Co. Limited.

ביום 12 בפברואר, 2021, נחתם הסכם (להלן: "ההסכם") בין בעלת השליטה בפסגות בית השקעות בע"מ (אשר החזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה), הימלאיה אפ.פס בע"מ (להלן: "המוכרת") לבין אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "הרוכשת"), לפיו תרכוש הרוכשת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות בע"מ מידי המוכרת, כאשר הן נקיות וחופשיות (למעט שעבודים קיימים בגין הסכמי המימון של החברות המוחזקות במישרין או בעקיפין על ידי פסגות בית השקעות בע"מ (למעט פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ, "קבוצת פסגות"), כנגד תמורה כוללת בסך 910 מיליון ש"ח בניכוי החוב הבנקאי של פסגות ליום 31 בדצמבר, 2020, בתוספת יתרת המזומנים בפסגות נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (כפי שזו הוגדרה בהסכם) ובתוספת/ניכוי התאמות מסוימות שנקבעו בהסכם ("העסקה").

לאחר תקופת הדוח, ביום 12 במאי, 2021, הושלמה העסקה לאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים להשלמתה, והחל מהמועד האמור הרוכשת מחזיקה במלוא הון המניות של פסגות בית השקעות בע"מ (אשר מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה).

להרחבה בעניין העסקה ראה ביאור 1' בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2021.

הערות כלליות:

* יובהר כי אין בפירוט זה כדי לכלול תאגידים נוספים, ככל שישנם, המצויים בהחזקה ו/או בשליטה של איזה מהתאגידים / היחידים המצוינים בו (למעט אלו שזכרו בו במפורש).

** יצוין כי חלק מההחזקות השונות בחלק מהתאגידים המפורטים לעיל שלהלן משועבד כערובה לחיוב, ובהתאם לכך בחלק מהמקרים ההחזקות רשומות על שם חברה לנאמנות של הגורמים שלטובתם שועבדו ההחזקות כאמור.

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת (המשך)

2. תחומי פעילות

החברה מנהלת את קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כמפורט להלן:

שם הקופה	סוג הקופה
פסגות גדיש	תגמולים ואישית לפיצויים
פסגות קמה	תגמולים ואישית לפיצויים
פסגות שיא השתלמות	השתלמות
פסגות שיא פיצויים	מרכזית לפיצויים
פסגות מסלולית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
פסגות פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	מרכזית לדמי מחלה
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
פסגות גמל בניהול אישי (IRA)	תגמולים בניהול אישי
פסגות השתלמות בניהול אישי (IRA)	השתלמות בניהול אישי
פסגות לעמית חבר	תגמולים לעצמאיים
פסגות NEXT גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה
פסגות חיסכון לכל ילד	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
שם הקרן	סוג הקרן
פסגות פנסיה מקיפה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
פסגות פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
קרן פנסיה ה.ע.ל.	קרן פנסיה ותיקה

ב. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי

1. מצב כספי

שיעור השינוי מיום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		
	2020	2020	2020	2021	
אחוזים	אלפי ש"ח				
(2.81)	1,032,742	1,288,892	1,004,143	1,004,143	סך כל הנכסים (1)
(7.68)	445,479	557,019	411,388	411,388	התחייבויות (2)
0.89	587,263	731,873	592,755	592,755	הון (3)

(1) נכסים

סך המאזן של החברה ליום 31 במרס 2021 הסתכם בכ- 1,004 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,289 מיליון ש"ח, ביום 31 במרס 2020. ליום 31 בדצמבר 2020, סך המאזן הסתכם בכ- 1,033 מיליון ש"ח.

ב. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי (המשך)**1. מצב כספי (המשך)**

הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 31 במרס 2021 וליום 31 במרס 2020 הסתכמו לסך של כ- 778 מיליון ש"ח ולסך של כ- 1,031 מיליון ש"ח בהתאמה, אשר היוו כ- 78% וכ- 80% מסך המאזן, בהתאמה בכל אחד מהתאריכים. הקיטון נובע מירידת ערך מוניטין בסך של כ- 250 מיליון ש"ח ברבעון רביעי של שנת 2020. ליום 31 בדצמבר 2020, הנכסים הבלתי מוחשיים הסתכמו לסך של כ- 780 מיליון ש"ח והיוו כ- 76% מסך המאזן.

הוצאות רכישה נדחות ליום 31 במרס 2021 וליום 31 במרס 2020 הסתכמו לסך של כ- 79 מיליון ש"ח ולסך של כ- 100 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 8% מסך המאזן, בכל אחד מהתאריכים. ליום 31 בדצמבר 2020, הוצאות הרכישה הנדחות הסתכמו לסך של כ- 82 מיליון ש"ח והיוו כ- 8% מסך המאזן. היתרה נובעת מהוצאות עמלות בגין גיוסים בפעילות הגמל והפנסיה שהחברה צופה שיניבו הכנסות בשנים הבאות, בניכוי הפחת השוטף שלהן. קיטון נוסף נובע בעיקר מביצוע ירידות ערך של ברות ההשבה ברבעון 4 של שנת 2020 של פעילות הגמל בסך של כ- 7 מיליון ש"ח ושל פעילות הפנסיה החדשה בסך של כ- 3 מיליון ש"ח.

חייבים ויתרות חובה ליום 31 במרס 2021 וליום 31 במרס 2020 הסתכמו בסך של כ- 38 מיליון ש"ח בכל אחד מהרבעונים, אשר היוו כ- 4% וכ- 3% מסך המאזן, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2020, חייבים ויתרות חובה הסתכמו לסך של כ- 40 מיליון ש"ח והיוו כ- 4% מסך המאזן.

השקעות פיננסיות בנכסי חוב סחירים והמזומנים ושווי מזומנים ליום 31 במרס 2021 וליום 31 במרס 2020 הסתכמו בסך של כ- 107 מיליון ש"ח ולסך של כ- 117 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 11% וכ- 9% מסך המאזן, בהתאמה.

ליום 31 בדצמבר 2020, השקעות פיננסיות בנכסי חוב סחירים והמזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של כ- 125 מיליון ש"ח והיוו כ- 12% מסך המאזן.

(2) התחייבויות

סך ההתחייבויות ליום 31 במרס 2021 וליום 31 במרס 2020 הסתכמו לסך של כ- 411 מיליון ש"ח, ולסך של כ- 557 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 41% וכ- 43% מסך המאזן, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2020, ההתחייבויות הסתכמו לסך של כ- 445 מיליון ש"ח והיוו כ- 43% מסך המאזן.

התחייבויות בגין מסים נדחים ליום 31 במרס 2021 הסתכמו בסך של כ- 183 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 259 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2020, ולעומת סך של 178 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. היתרות מורכבות בעיקר מיתרת התחייבות מס בגין נכסים בלתי מוחשיים בקיזוז יתרת נכס מס בגין יתרת הפסדים לצורכי מס. הקיטון בהשוואה לרבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מקיטון התחייבות מסים נדחים בגין ירידות הערך של הנכסים הבלתי מוחשיים והוצאות הרכישה הנדחות בסך כולל של כ- 88 מיליון ש"ח וגידול ההתחייבות בסך של כ- 9 מיליון ש"ח, עקב קיטון נכס מס נדחה בגין הפסדים להעברה.

זכאים ויתרות זכות ליום 31 במרס 2021 הסתכמו בסך של כ- 56 מיליון ש"ח המהווה שיעור של 6% מסך המאזן, לעומת סך של כ- 122 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2020 המהווה שיעור של 9% מסך המאזן, ולעומת סך של 126 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, המהווה שיעור של 12% מסך המאזן. הקיטון מיום 31 בדצמבר 2020 נובע בעיקר מתשלום תביעות בסך כולל של כ- 44 מיליון ש"ח והקטנת חשבון חו"ז לחברת האם בסך 23 מיליון ש"ח.

ב. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי (המשך)**(2) התחייבויות (המשך)**

התחייבויות פיננסיות ליום 31 במרס 2021 הסתכמו בסך של כ- 168 מיליון ש"ח המהווה שיעור של 17% מסך המאזן, לעומת סך של כ- 172 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2020 המהווה שיעור של 13% מסך המאזן, ולעומת סך של 137 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, המהווה שיעור של 13% מסך המאזן. הגידול מיום 31 בדצמבר 2020 נובע מקבלת הלוואה מפסגות בית השקעות בסך של 55 מיליון ש"ח ומנגד פירעון שוטף של הלוואות מבנקים בסך של 24 מיליון ש"ח.

(3) הון

הון החברה ליום 31 במרס 2021 וליום 31 במרס 2020 הסתכם לסך של כ- 593 מיליון ש"ח ולסך של כ- 732 מיליון ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ-59% וכ-57% מסך המאזן, בהתאמה. הון החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם לסך של כ- 587 מיליון ש"ח והיוו כ-57% מסך המאזן.

2. תוצאות הפעילות

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה ברבעון ראשון 2021 הסתכמו לסך של כ- 92 מיליון ש"ח לעומת סך כ- 97 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

הכנסות דמי הניהול מקופות הגמל, ברבעון ראשון 2021, הסתכמו לסך של כ- 78 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 84 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. הקיטון נובע בעיקר ממשיכות ופדיונות בשיעור גבוה לעומת עליה בתשואות ברבעון הנוכחי. הכנסות דמי הניהול מקרנות הפנסיה, ברבעון ראשון 2021 וברבעון ראשון 2020, הסתכמו לסך של כ- 13 מיליון ש"ח, בכל אחד מהרבעונים.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות ברבעון ראשון 2021 הסתכמו לסך של כ- 23 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 25 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות (ללא דמי ניהול לחברת האם) ברבעון ראשון 2021 הסתכמו לסך של כ- 36 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 34 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

הוצאות דמי ניהול לחברה האם ברבעון ראשון 2021 וברבעון ראשון 2020, הסתכמו לסך של כ- 19 מיליון ש"ח, בכל אחד מהרבעונים.

הרווח (ההפסד) הכולל

הרווח הכולל לשלושת החודשים הראשונים של שנת 2021 הסתכם לסך של כ- 5 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל של סך כ-47 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך ההפסד הכולל לשנת 2020 הסתכמו לסך של כ- 191 מיליון ש"ח.

3. נזילות ומקורות מימון

בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2021 לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 48 מיליון ש"ח, לעומת תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 23 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2020 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 78 מיליון ש"ח.

בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2021 ולתקופה המקבילה אשתקד, לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות השקעה בסך של כ- 2 מיליון ש"ח, עבור כל אחת מהתקופות, אשר נבע בעיקר מרכישות רכוש אחר (תוכנות). בשנת 2020 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות השקעה בסך של כ- 8 מיליון ש"ח, אשר נובע בעיקר ממכירות נטו של השקעות פיננסיות ומנגד רכישות של רכוש אחר (בעיקר תוכנות).

ב. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי (המשך)**3. נזילות ומקורות מימון (המשך)**

בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2021 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות מימון בסך של כ- 30 מיליון ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שלילי מפעילות מימון בסך של כ- 25 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברבעון ראשון 2021 לעומת רבעון אשתקד נובע מקבלת הלוואה מהחברה האם בסך של 55 מיליון ש"ח ומפירעון הלוואות מבנקים בסך של 24 מיליון ש"ח. בשנת 2020 לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות מימון בסך של כ- 62 מיליון ש"ח.

בשלושת החודשים הראשונים לשנת 2021 חל קיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 19 מיליון ש"ח.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה

נתונים ליום 31.03.2021 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									מספר עמיתים:
596,115	13,996	349,243	11,337	64,837	100,557	561	47,157	8,427	פעילים
892,971	-	40,814	8,368	195,550	581,589	2,024	51,556	13,070	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
9,375	-	-	-	-	-	3	20	9,352	זקנה
1,089	-	-	-	-	-	-	38	1,051	שארים
216	-	-	-	-	-	-	31	185	נכות
									פנסיונרים:
166	-	-	-	-	-	21	145	-	זקנה
25	-	-	-	-	-	-	25	-	שארים
60	-	-	-	-	-	-	31	-	נכות
1,500,017	13,996	390,057	19,705	260,387	682,146	2,609	99,032	32,085	סה"כ
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
72,191,108	2,045,112	1,511,668	385,932	5,604,432	6,033,768	29,333	2,821,891	16,533,018 (**)	פעילים
		154,881	534,560	7,923,406	27,780,038	21,173	811,896		לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
6,814	-	-	-	-	-	1,147	5,667	-	זקנה
15,978	-	-	-	-	-	-	15,978	-	שארים
19,862	-	-	-	-	-	-	19,862	-	נכות
									פנסיונרים:
44,690	-	-	-	-	-	2,909	41,781	-	זקנה
26,239	-	-	-	-	-	-	26,239	-	שארים
68,209	-	-	-	-	-	-	68,209	-	נכות
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
81,934	-	4,306	4,334	6,873	1,638	1,686	62,930	167	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
810,786	237	78,549	72,512	225,421	232,279	2,223	143,449	56,117	תקבולים מדמי גמולים
61,286	-	5,910	11,667	3,913	39,498	-	255	43	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
200,632	1,148	65	2,430	37,047	88,691	983	70,269	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
2,545,150	22,017	1,681	98,865	794,646	1,463,340	2,357	162,244	-	העברות צבירה מהקרן/מהקרן

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

(**) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 31.03.2021 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									תשלומים:
753,014	58,912	6,037	29,543	230,845	388,794	68	26,674	12,141	פדיונות
5,049	-	-	-	-	-	5	5,044	-	אחרים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
86,473	-	-	-	-	-	14	88	86,371	פנסיית זקנה
3,333	-	-	-	-	-	-	507	2,826	פנסיית נכות
5,610	-	-	-	-	-	-	161	5,449	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
809	-	-	-	-	-	42	767	-	פנסיית זקנה
1,510	-	-	-	-	-	3	1,507	-	פנסיית נכות
264	-	-	-	-	-	-	264	-	פנסיית שארים
471,537	-	-	-	-	-	1,653	138,718	331,166	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
83,399	2,523	951	1,251	21,082	51,767	71	1,548	4,106	פעילים ולא פעילים
	-	-	-	-	-	5	131	-	מקבלי קצבה
8,109	-	-	-	-	951	45	3,185	3,928	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.48%	-	0.54%	0.67%	0.58%	0.58%	0.17%	0.10%	פעילים
		-	0.51%	0.64%	0.62%	0.64%	0.18%	0.10%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.50%	0.50%	0.10%	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.70%	2.02%	2.23%	7%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									שיעור עודף / גרעון אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.10%	0.24%	-	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	(0.21%)	-	מקבלי קצבה קיימים לפנסיה
	-	-	-	-	-	(0.06%)	(0.67%)	-	פנסיונרים

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא קוו גמל מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 31.03.2020 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									מספר עמיתים:
617,154	11,190	344,387	12,476	82,855	108,176	566	48,452	9,052	פעילים
953,339	-	32,092	7,490	206,451	649,865	1,840	41,641	13,960	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
8,763	-	-	-	-	-	3	20	8,740	זקנה
1,040	-	-	-	-	-	-	38	1,002	שארים
235	-	-	-	-	-	-	35	200	נכות
									פנסיונרים:
77	-	-	-	-	-	7	70	-	זקנה
17	-	-	-	-	-	-	17	-	שארים
33	-	-	-	-	-	-	33	-	נכות
1,580,658	11,190	376,479	19,966	289,306	758,041	2,416	90,306	32,954	סה"כ
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
67,508,012	2,341,105	1,070,326	339,319	5,786,325	6,513,249	22,051	2,233,976	14,923,073	פעילים
									לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
6,895	-	-	-	-	-	1,137	5,758	-	זקנה
15,550	-	-	-	-	-	-	15,550	-	שארים
17,083	-	-	-	-	-	-	17,083	-	נכות
									פנסיונרים:
21,181	-	-	-	-	-	1,616	19,565	-	זקנה
12,861	-	-	-	-	-	-	12,861	-	שארים
43,821	-	-	-	-	-	-	43,821	-	נכות
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
133,457	-	4,822	9,467 (***)	16,345	8,632 (***)	1,864	92,327	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
889,215	26,580	77,688	95,374	275,647	198,031	1,106	153,971	60,818	תקבולים מדמי גמולים
127,581	-	5,533	54,558	11,212	55,953	-	168	157	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
515,247	17,586	1,034	41,021	119,104	198,473	1,808	136,221	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,416,544)	(18,315)	(2,100)	(41,021)	(473,395)	(784,431)	(1,189)	(96,093)	-	העברות צבירה מהקופה/מהקרן

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא

קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

(**) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.

(***) מתקן דיווח מדוח דירקטוריון ליום 31 במרס 2020

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 31.03.2020 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									תשלומים:
815,137	81,164	2,756	55,372	306,605	408,540	(53)	(28,767)	(10,480)	פדיונות
(11,947)	-	-	-	-	-	(3)	(11,944)		אחרים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
(78,283)	-	-	-	-	-	(14)	(88)	(78,181)	פנסיית זקנה
(3,681)	-	-	-	-	-	-	(658)	(3,023)	פנסיית נכות
(5,712)	-	-	-	-	-	-	(325)	(5,387)	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
(345)	-	-	-	-	-	(23)	(322)	-	פנסיית זקנה
(1,102)	-	-	-	-	-	(3)	(1,099)	-	פנסיית נכות
(156)	-	-	-	-	-	-	(156)	-	פנסיית שארים
(1,231,035)	-	-	-	-	-	(5,185)	(347,628)	(878,222)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
88,593	2,795	675	1,110	23,561	54,928	65	1,459	3,905	פעילים ולא פעילים
	-	-	-	-	-	3	92		מקבלי קצבה
9,368					1,379	23	3,709	4,257	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.57%	-	0.55%	0.71%	0.61%	0.66%	0.20%	0.10%	פעילים
		-	0.53%	0.64%	0.62%	0.69%	0.22%	0.10%	לא פעילים
						0.50%	0.43%	0.10%	מקבלי קצבה
					0.75%	2.02%	2.47%	7%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.16%)	0.08%	-	עמיתים/מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	-	-	מקבלי קצבה קיימים לפנסיה
	-	-	-	-	-	(3.88%)	(0.67%)	-	פנסיונרים

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 31.12.2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									מספר עמיתים:
603,909	20,498	348,016	11,859	73,823	95,763	499	44,389	9,062	פעילים
913,390	-	38,994	8,697	195,818	603,847	2,004	51,287	12,743	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
9,233	-	-	-	-	-	3	20	9,210	זקנה
1,079	-	-	-	-	-	-	39	1,040	שארים
233	-	-	-	-	-	-	38	195	נכות
									פנסיונרים:
145	-	-	-	-	-	19	126	-	זקנה
24	-	-	-	-	-	-	24	-	שארים
60	-	-	-	-	-	-	60	-	נכות
1,528,523	20,948	387,010	20,556	269,641	699,610	2,525	95,983	32,250	סה"כ
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
72,416,278	2,066,627	1,417,138	407,934	6,195,363	7,365,882	29,261	2,728,613	**16,252,522	פעילים
	-	135,735	535,823	7,651,530	26,850,594	18,925	760,331		לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
6,869	-	-	-	-	-	1,169	5,700	-	זקנה
16,177	-	-	-	-	-	-	16,177	-	שארים
16,896	-	-	-	-	-	-	16,896	-	נכות
									פנסיונרים:
40,623	-	-	-	-	-	2,839	37,784	-	זקנה
17,979	-	-	-	-	-	-	17,979	-	שארים
72,863	-	-	-	-	-	-	72,863	-	נכות
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
443,081	-	16,848	58,996	56,641	27,446	4,773	277,746	631	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
3,307,730	18,114	312,203	297,085	1,024,406	806,057	8,951	591,588	249,326	תקבולים מדמי גמולים
347,884	-	22,449	96,771	2,390	222,395	-	382	3,497	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,235,812	15,200	850	2,732	245,475	531,900	5,056	434,599	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
6,214,789	117,795	3,622	70,456	2,165,723	3,380,911	5,791	470,491	-	העברות צבירה מהקופה/מהקרן

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

(**) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 31.12.2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									תשלומים פדיונות
3,148,715	443,774	16,245	136,059	887,094	1,523,015	639	104,582	37,307	
3,502	-	-	-	-	-	17	3,485	-	אחרים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
327,729	-	-	-	-	-	56	351	327,322	פנסיות זקנה
14,036	-	-	-	-	-	-	2,190	11,846	פנסיות נכות
22,137	-	-	-	-	-	-	781	21,356	פנסיות שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
2,074	-	-	-	-	-	146	1,928	-	פנסיות זקנה
5,175	-	-	-	-	-	-	5,175	-	פנסיות נכות
730	-	-	-	-	-	-	730	-	פנסיות שארים
2,024,297	(33,062)	46,290	22,638	326,761	946,178	1,300	150,715	563,477	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
340,069	15,142	3,005	4,588	90,098	204,926	275	6,285	15,750	פעילים ולא פעילים
452	-	-	-	-	-	17	435		מקבלי קצבה
36,102	-	-	-	-	4,527	202	13,920	17,453	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.45%	-	0.52%	0.64%	0.58%	0.61%	0.19%	0.1%	פעילים
	-	-	0.57%	0.67%	0.62%	0.66%	0.19%	0.1%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.50%	0.50%	0.1%	מקבלי קצבה
					0.69%	2.26%	2.38%	7.00%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.03%	0.46%	-	עמיתים/מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	(0.69)%	-	מקבלי קצבה קיימים לפנסיה
	-	-	-	-	-	3.89%	(0.67)%	-	פנסיונרים

כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

- ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 2. עמיתים מנותקי קשר

נתונים ליום 31.03.2021 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				כללית	מקיפה		
93,699	2,291	13,828	72,837	13	2,513	2,217	מספר חשבונות
695,115	26,374	109,838	553,486	18	5,399	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
812	33	136	640	0.02	3	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.50%	0.49%	0.46%	0.43%	0.26%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 31.03.2020 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				כללית	מקיפה		
97,794	1,990	14,047	76,660	10	2,713	2,374	מספר חשבונות
683,538	19,750	108,351	550,961	16	4,460	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
730	31	128	568	0.03	3	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) (*)
	0.63%	0.47%	0.41%	0.73%	0.26%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (*)

(*) מתקן דיווח מדוח דירקטוריון ליום 31 במרס 2020.

נתונים ליום 31.12.2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				כללית	מקיפה		
97,693	2,668	13,030	77,198	11	2,608	2,178	מספר חשבונות
617,566	30,360	90,152	491,962	18	5,074	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,787	168	422	2,183	0.13	14	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.55%	0.47%	0.44%	0.72%	0.24%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

- ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 3. חשבונות לא פעילים מתחת ל-8,000 ש"ח

נתונים ליום 31.03.2021 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרן פנסיה ותיקה	
184,911	180,920	3,991	מספר חשבונות
219,401	219,401	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
397	397	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.73%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 31.03.2020 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרן פנסיה ותיקה	
195,214	190,508	4,706	מספר חשבונות
234,395	234,395	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
486	486	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.77%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 31.12.2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרן פנסיה ותיקה	
175,268	(*)171,132	4,136	מספר חשבונות
224,323	(*)224,323	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,794	(*)1,794	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	(*)0.76%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

(*) מתקן דיווח מדוח דירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2020.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)

4. שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות

ברבעון 1 2021, לא חלו שינויים בדמי הניהול שרשאית החברה לגבות.

לפירוט נוסף ראה חלק ב'6 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, וביאור 16 בדוחות הכספיים השנתיים.

5. מידע כללי על תחומי פעילות

היקף נכסים ליום 31/03/2021 (אלפי ש"ח)	מספר חשבונות עמיתים ליום 31/03/2021	שיעור דמי ניהול מצבירה לתקופה 1-3/2021 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול ממוצעים מהפקדות לתקופה 1-3/2021 (באחוזים)	תשואה לתקופה 1-3/2021 (באחוזים)	סוג אישור	מספר אישור מ"ה	שם
23,245,380	527,842	0.64	0.85	3.79	קופ"ג לא משלמת	9890	פסגות גדיש מסלולית
600,553	11,207	0.55	0.35	6.12	לקצבה, קופ"ג	1330	
1,136,163	35,487	0.67	0.54	4.87	לתגמולים וקופת גמל	9889	
1,223,708	17,720	0.53	0.54	1.80	אישית לפיצויים	270	
242,957	5,349	0.68	1.72	1.23		835	
171,561	3,546	0.55	0.08	4.93		205	
2,542,123	17,879	0.53	0.16	1.45		1331	
486,683	7,959	0.62	0.73	0.82		1332	
232,764	5,758	0.58	0.96	0.01		1333	
233,316	2,758	0.58	1.06	(0.43)		1431	
1,536,888	15,794	0.56	0.17	2.15		9891	
68,060	1,106	0.58	0.52	8.25		989	
167,308	7,513	0.70	1.48	2.63		2017	
142,275	1,163	0.42	***	2.00	קופ"ג לא משלמת	9846	פסגות לעמיתי חבר
461,493	12,465	0.41		3.68	לקצבה, קופ"ג לתגמולים	9845	
143,356	7,529	0.45		3.53	וקופת גמל אישית לפיצויים	9844	
919,020	978	0.21	***	**	קופ"ג לא משלמת	1514	פסגות גמל בניהול אישי
					לקצבה וקופ"ג לתגמולים		
860,197	962	0.31	***	*	קופה מרכזית לפיצויים	616	פסגות מסלולית לפיצויים
144,314	315	0.24	***	**	קרן השתלמות	1515	פסגות השתלמות בניהול אישי
8,998,743	196,385	0.68	***	3.80	קרן השתלמות	396	פסגות שיא השתלמות
542,746	7,318	0.68		0.65		610	
145,364	3,033	0.68		0.01		611	
502,125	7,566	0.56		5.78		612	
149,493	2,761	0.65		(0.37)		1429	
75,743	1,107	0.53		4.75		2244	
35,293	560	0.69		2.91		1059	
1,855,683	19,078	0.56		3.65		1183	
163,497	4,218	0.75		2.75		2018	
914,838	18,046	0.60		1.35		1424	

* קופה מרכזית לפיצויים

** קופת גמל בניהול אישי/קרן השתלמות בניהול אישי

*** דמי ניהול מהפקדות אינן חלים על קרנות השתלמות, קופות גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופ"ג לדמי מחלה, קופ"ג לחופשה, קופ"ג למטרה אחרת.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)

5. מידע כללי על תחומי פעילות (המשך)

שם	מספר אישור מ"ה	תשואה לתקופה 1-3/2021 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול ממוצעים מהפקדות לתקופה 1-3/2021 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול מצבירה לתקופה 1-3/2021 (באחוזים)	מספר חשבונות עמיתים ליום 31/03/2021	היקף נכסים ליום 31/03/2021 (אלפי ש"ח)
פסגות קמה	1219	0.47	***	0.20	9	212,323
פסגות שיא פיצויים מסלולית	839	0.02	***	0.87	37	1,972
	840	(0.75)		0.34	31	7,425
	842	1.29		0.57	86	20,703
	845	1.14		0.38	130	75,019
	150	3.06		0.48	420	96,503
	844	5.57		0.47	40	8,079
פסגות NEXT גמל להשקעה	7810	3.24	***	0.55	11,523	622,537
	7811	5.51		0.49	4,737	160,386
	7812	0.53		0.53	1,122	38,643
	7813	5.27		0.56	691	13,874
	7814	1.29		0.54	1,392	81,748
	7815	1.40		0.52	240	3,304
פסגות חיסכון לכל ילד	11380	1.22	***		95,218	309,712
	11381	3.13			15,575	86,939
	11382	5.79			31,469	201,888
	11383	2.59			247,795	1,068,011
פסגות פיצויים מסלולית	1225	0.47	***	0.73	103	28,164
	1223	3.58		0.30	98	92,759
	237	4.58		0.78	11,997	695,241
פסגות מרפא - קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	872	2.85	***	0.51	84	47,874
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	1309	(0.17)	***	0.20	46	132,720
	1912	2.93		0.10	46	26,331
פסגות פנסיה מקיפה	1531	3.92	2.23	0.17	99,032	3,811,523
פסגות פנסיה כללית	1532	3.39	2.02	0.58	2,609	54,562
קרן פנסיה ה.ע.ל	283	2.13	7.0	0.1	32,085	16,533,018

*** דמי ניהול מהפקדות אינן חלים על קרנות השתלמות, קופות גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופ"ג לדמי מחלה, קופ"ג לחופשה, קופ"ג למטרה אחרת.

6. הון וזרישות הון

ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2021.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)**7. התחייבויות תלויות**

ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2021.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

ראה ביאור 9 בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2021.

9. מגבלות ופיקוח

להלן הוראות הדין, לרבות הבהרות וטיטות הוראות שפורסמו במהלך התקופה של שלושת החודשים הראשונים של שנת 2021 ותיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההוראות אשר פורסמו בשנת 2020 מפורטות בדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2020.

יובהר כי אין ודאות באשר למידת ההשלכה ולאופן ההשלכה של הוראות דין אלה על הדוחות הכספיים של החברה וכי אלו בגדר "מידע צופה פני עתיד".

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התש"ף - 2020

ביום 9 בספטמבר 2020 התפרסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות (תיקון), התש"ף - 2020 המאריכות, בין היתר, את הוראת שעה המגבילה את שיעור ההוצאות הישירות לתקרה של 0.25%. הוראת השעה הוארכה רטרואקטיבית מיום 16 ביוני 2020 ועד ליום 28 בפברואר 2021. הוראת השעה האמורה פקעה ביום 28 בפברואר 2021 (לאחר התפזרותה של הכנסת ה-23 וטרם התכנסותה של הכנסת ה-24). הואיל והוראת השעה נופלת לתחולת סעיף 38 לחוק יסוד הכנסת, היא תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24 (דהיינו עד ליולי 2021).

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה

1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2021 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

Q1-2021

5.2%	מדד המניות הכללי
13.0%	SME 60
6.1%	מדד ת"א 125
7%	מדד ת"א 35
5.1%	מדד אג"ח להמרה
0.3%	מדד אג"ח כללי
0.8%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2021 נפתחה ב"גל שלישי" של התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם, תוך גילוי מוטציות נוספות שלו, שבעקבותיה חל הידוק של המגבלות ברחבי העולם ובפרט במדינות אירופה. למרות זאת, קצב החיסונים הולך ותופס תאוצה (למעט אירופה), יחד עם נתוני מאקרו חזקים במיוחד ותכנית סיוע ממשלתיות ענקיות, מה שמצביע על התאוששות חזקה מאוד, כפי שעולה גם מתחזיות הצמיחה של קרן המטבע הבינלאומית (IMF) שעודכנו כלפי מעלה בפעם השנייה תוך שלושה חודשים, כשלהערכתם הכלכלה העולמית תצמח ב-2021 בשיעור של 6.0% (עודכן מעלה מ-5.5%) - הצמיחה החדה ביותר מאז שנות ה-70. תחזית הצמיחה של ארה"ב עודכנה מעלה מ-3.1% ל-6.4%, כאמור, על רקע קצב ההתאוששות והיקף התמיכה של המדיניות המאקרו כלכלית.

במהלך הרבעון הראשון, תכנית הסיוע הענקית (והשנייה) בהיקף של כ-1.9 טריליון דולר הועברה, ולאחריה הגיע תור תכנית ההשקעה המדוברת, שעל פיה הממשל צפוי להשקיע כ-2.25 טריליון דולר בתשתיות על פני 8 שנים.

בארה"ב, נתוני הצמיחה לרבעון הראשון טרם פורסמו, אך הנתונים השוטפים מצביעים על התאוששות חזקה, כשלפי המודלים של הפד (שלוחת אטלנטה וניו-יורק), הצמיחה ברבעון הראשון צפויה להסתכם בכ-6.0%. שוק העבודה האמריקני החל להתאושש עם תוספת של כ-1.6 מיליון משרות במהלך הרבעון הראשון, כשמתוך זה 916 אלף נוספו בחודש מרס בעקבות הסרת חלק מההגבלות, ושיעור האבטלה עומד על 6.0%. התעשייה בארה"ב מתרחבת בקצב יוצא דופן, כאשר מדד מנהלי הרכש (ISM) עלה בסוף הרבעון הראשון ל-64.7 נקודות, הרמה הגבוהה ביותר מאז 1983, זאת על רקע עלייה בביקוש בעוד שצד ההיצע מתקשה לעמוד בקצב, ומוביל לעליה חדה ברכיב המחירים. לפי מדד ה-ISM בענף השירותים, מסתבר כי גם ענף זה חווה ביקוש חזק כשמדד עלה לרמה של 63.7 נקודות - שיא כל הזמנים של הסדרה מ-1997. מדד המחירים לצרכן בארה"ב (CPI) עלה בחודש מרס ב-0.6% וכתוצאה מכך הקצב השנתי עלה ל-2.6%, זאת בעקבות התפוגגות השפעות הקצה מהצניחה של מחירי הנפט בשנה שעברה, יחד עם שיבוש בשרשראות האספקה שהובילו לעלייה חסרת תקדים בעלויות השילוח שעושות את דרכן אל המוצרים, ומחירי הסחורות שנמצאים בשיאים של שנים. במהלך הרבעון הראשון של השנה, הזינוק בציפיות האינפלציה, קצב ההתחסנות המהיר, יציבות בתחלואה ותכניות הסיוע הסופר מרחיבות של הממשלה והנתונים החזקים הובילו לעליית תשואות בשוק האג"ח הממשלתי, כאשר התשואה ל-10 שנים עלתה מכ-0.9% בסוף דצמבר 2020 לכ-1.7% בסוף הרבעון הראשון. למרות העלייה בתשואות האג"ח, הפד הצהיר כי יותיר את הריבית ללא שינוי עד סוף 2023, וימשיך במדיניות המוניטארית הסופר מרחיבה, זאת למרות שעדכן את תחזית הצמיחה והאינפלציה כלפי מעלה והאבטלה כלפי מטה.

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)

1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח (המשך)

בעוד ארה"ב בשלב התאוששות חזק במיוחד, אירופה מתקשה להתאושש בעקבות מבצע חיסונים איטי במיוחד והחרפת המגבלות – לאחר שבגרמניה האריכו את המגבלות עד לאמצע חודש אפריל, מה שמוביל לפתיחת פערים בתחזיות הצמיחה בין מדינות אירופה לשאר העולם, ובפרט ארה"ב. נכון לחודש מרס, האינפלציה השנתית בגוש האירו עלתה ב-1.3% ומדד הליבה עלה ב-0.9%. שיעור האבטלה בגוש האירו (נכון לפברואר) עמד על 8.3%, אך אינו מייצג לאור תכניות הסיוע בשוק העבודה. בסוף הרבעון הראשון, מדדי מנהלי הרכש החלו להצביע על התאוששות בתעשייה כשהמדד בגוש האירו עלה לרמה של 62.4 נקודות, ובמקביל ענף השירותים השתפר גם הוא לרמה של 48.7 נקודות, אך עדיין מצביע על התכווצות, פשוט מתונה יותר. ב-ECB הותירו את המדיניות המוניטארית ללא שינוי ונכון לכתבת שורות אלה היקף תכנית הרכישות עומד על כ-85.1 טריליון אירו, במקביל, אותתו כי בהחלט ייתכן והם יבצעו שינויים בהמשך. ה-ECB עדכן את תחזית האינפלציה ל-2021 מ-1.0% ל-1.5% ואינפלציית הליבה מ-0.8% ל-1.0%, זאת על רקע הזינוק של מחירי האנרגיה במהלך החודשים האחרונים.

בסין, קצב הצמיחה השנתי ברבעון הראשון הסתכם ב-18.3% ובהשוואה רבעונית שיעור הצמיחה עמד על 0.6% לאחר צמיחה של 3.2% ברבעון הקודם. נתוני המאקרו החזקים של סין החלו לעורר חשש בקרב המשקיעים כי הממשל הסיני יאט את קצב התמיכה הפיסקאלית והמוניטארית שלו בהמשך.

בגזרת מחירי הסחורות, מחירי הנפט התאוששו בחדות במהלך הרבעון הראשון של 2021, זאת על רקע ביקוש חזק יותר בעקבות חידוש הפעילות הכלכלית לצד זעזועים כאלה ואחרים בצד ההיצע מהצד של OPEC+ ולקראת סוף הרבעון הראשון התרחש אירוע חריג בתעלת סואץ – ספינת קונטיינרים ענקית נתקעה וחסמה את המעבר של ספינות בתעלה. בסיכום הרבעון הראשון של 2021, מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-21.6% ל-62.9\$ לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-22.4% ל-59.3\$ לחבית.

במהלך הרבעון הראשון של השנה, הדולר התחזק ב-3.6% אל מול סל המטבעות¹, כאשר הדולר התחזק בכ-4.0% אל מול האירו, אך נחלש בכ-0.8% מול הפאונד.

בישראל, בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2021 חל הידוק והארכת הסגר השלישי, כאשר בחודש פברואר החלה להסתמן ירידה בתחלואה עקב עלייה בשיעור המתחסנים והמשק החל ביציאה הדרגתית מהסגר עד לכדי חזרה לפעילות כמעט מלאה במהלך חודש מרס. לפי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, ישראל צפויה לצמוח בשנת 2021 בשיעור של 5.0%, ולפי בנק ישראל, התחזית אף אופטימית יותר עם צמיחה של 6.3% בשנת 2021. לפי הלמ"ס, במחצית הראשונה של חודש מרס שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה עמד על כ-12.0%, בעוד שבמחצית השנייה של חודש ינואר, בשיא הסגר השלישי, שיעור האבטלה עמד על כ-19.0%.

בסיכום הרבעון הראשון, השקל נחלש ב-3.1% אל מול סל המטבעות, כאשר השקל נחלש ב-9.3% אל מול הדולר לרמה של 3.33 שקלים לדולר, אך התחזק ב-2.0% אל מול האירו לרמה של 3.91 שקלים לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.8% בשלושת החודשים של הרבעון הראשון. קצב האינפלציה השנתי חזר לטרטוריה חיובית של 0.2% לאחר שבמהלך 2020 שהה בטרטוריה השלילית בעיקר על רקע נפילת מחירי האנרגיה עם פרוץ המשבר. בנק ישראל הותיר את המדיניות המוניטארית על כנה, אך הודיע לראשונה על תכנית לרכישת דולרים בסכום כולל של 30 מיליארד דולר בשנת 2021, בהמשך לרכישות בהיקף של 21 מיליארד דולר בשנת 2020, מה שהוביל להיחלשות השקל במהלך רבעון זה. במהלך התקופה הנסקרת, בנק ישראל רכש אג"ח ממשלתיות בהיקף של כ-12.7

¹ FRED, Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)**1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח (המשך)**

מיליארד שקל ובמצטבר עד כה רכש בהיקף של כ-59 מיליארד שקל, ובאפיק הקונצרני לא בוצעו רכישות במהלך תקופה זו.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים של הרבעון השלישי הסתכמו ב-92.2 מיליארד ש"ח, עלייה של 13.9% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמד על 120.3 מיליארד ש"ח, עלייה של 26.5% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. העלייה החדה בצד ההוצאות בשנה האחרונה הובילה את הגירעון ב-12 חודשים האחרונים, נכון לסוף הרבעון הראשון, לרמה של 12.1% מהתוצר.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון האחרון של שנת 2020 ב-5.1 מיליארד דולר, זאת בהשוואה לעודף של 3.2 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. במבט על 2020, העודף בחשבון השוטף עמד על 19.7 מיליארד דולרים המהווים כ-4.8% מהתוצר.

שוק המניות

בסיכום הרבעון הראשון של 2021, מדד ת"א 35 עלה ב-0.7%, ת"א 90 עלה ב-1.6%, מדד ת"א 125 עלה ב-6.1% ומדד ה-60 SME עלה ב-13.0%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-5.8%, מדד ה-DOW JONES עלה ב-7.8% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-2.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-7.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-9.5% וה-DAX הגרמני עלה ב-9.3%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI עלה ב-1.9%, מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-3.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-6.3%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון הראשון, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.4 מיליון יחידות אופציה או ב-1.0 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-107 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-3.0 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס².

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 0.4% במהלך הרבעון הראשון. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.5% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.7% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-3.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.2%.

אג"ח קונצרני

בסיכום הרבעון הראשון במדדי האג"ח הקונצרנים, מדד תל בונד 20 עלה ב-1.8%, מדד תל בונד 40 עלה ב-1.7% ומדד תל בונד 60 עלה ב-1.7%. מדד צמודות יתר עלה ב-2.3%, תשואות עלה ב-3.2% ותל בונד צמודות בנקים עלה ב-1.7%. ברמת המרווחים, המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-20 נקודות בסיס ל-112 נקודות בסיס, מדד תל בונד 40 ירד ב-34 נקודות בסיס ל-95 נקודות בסיס ומדד תל בונד בנקים ירד ב-16 נקודות בסיס ל-43 נקודות בסיס. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-1 נקודות בסיס ל-185 נקודות בסיס. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו כ-8.1 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון של 2021, ירידה של 26.6% בהשוואה לגיוסים אשתקד³.

² אתר הבורסה לניירות ערך.
³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)

2. התפתחויות מהותיות לאחר תאריך הדיווח

ישראל

כלכלת ישראל חזרה לפעילות כמעט מלאה ובחודש האחרון מצטברים עוד ועוד סימני התאוששות כלכלית, וזאת על רקע ביטול רוב המגבלות להתמודדות עם נגיף הקורונה. נתוני הצמיחה לרבעון הראשון טרם פורסמו, אך המדדים השונים כמו ההוצאות בכרטיסי אשראי של בנק ישראל, מדדי ערך הפדיון, אמון הצרכנים ועוד, מצביעים על התאוששות כלכלית. המדד המשולב של בנק ישראל בחודש מרץ עלה ב-0.5%, רמה המצביעה על קצב התרחבות מהיר של הפעילות הכלכלית. שיעור האבטלה (בהגדרה הרחבה) ממשיך במגמת ירידה, כשבמחצית הראשונה של אפריל עמד על 10.6% לעומת 11.6% במחצית השנייה של חודש מרץ. בנק ישראל רכב במסגרת תוכנית ההרחבה הכמותית כ-3.4 מיליארד שקל בחודש אפריל לעומת 4.2 מיליארד שקל בממוצע בחצי שנה האחרונה. בהחלטת הריבית בחודש אפריל בנק ישראל הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי תוך עדכון כלפי מעלה של תחזיות הצמיחה של ישראל. חטיבת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי הצמיחה תסתכם השנה ב-6.3% ותמשיך להיות מהירה ב-2022 עם צמיחה של 5.0%. כמו כן, הם מעריכים כי שיעור האבטלה ב-2021 יעמוד על 7.5%, הגירעון על 8.2% מהתמ"ג והאינפלציה עודכנה כלפי מעלה ל-1.3% עבור 2021. מדדי האינפלציה מפתיעים כלפי מעלה בעקבות בשלושת החודשים האחרונים וציפיות האינפלציה הגלומות בשוק ההון החלו להתכנס לכיוון ה-2.0% לכל אורך העקום. מדד המחירים לצרכן בחודש מרץ עלה ב-0.6% (צפי 0.5%) ובכך השלים עלייה שנתית של 0.2%. הגירעון בחודש אפריל ירד מ-12.1% ל-11.2% מהתמ"ג, זאת בהמשך לירידה שנרשמה גם בחודש הקודם. שערן של השקל מול סל המטבעות רשם במהלך התקופה הנסקרת ירידה של 0.2%, ובמהלך התקופה הנסקרת התחזק השקל ב-1.44% אל מול הדולר לרמה של 3.28 שקל לדולר ונחלש ב-1.02% אל מול האירו לרמה של 3.99 שקל לאירו.

בעולם

המשק האמריקאי צמח ברבעון הראשון של שנת 2021 בשיעור של 6.4% בהמשך לקצב צמיחה של 4.3% ברבעון האחרון של שנת 2020. לצד ההאצה בפעילות הכלכלית, האינפלציה מאיצה באופן משמעותי כאשר מדד חודש אפריל עלה ב-0.8% (צפי 0.2%) והקצב שנתי האיץ ל-4.2%, הקצב המהיר מאז שנת 2008. אינפלציית הליבה האיצה לקצב שנתי של 3.0%. שוק העבודה בארה"ב מצביע על קושי של מעסיקים לגייס עובדים, כשבחודש אפריל תוספת המשרות עמדה על 266 אלף בלבד (צפי 978 אלף). בסוף חודש אפריל התקיימה החלטת הריבית בה הפד אותי את המדיניות המוניטארית ללא שינוי, ונשמע הרבה יותר אופטימי בהודעה, כשצינינו כי הפעילות הכלכלית השתפרה וכי לא רואים סיכון מהותי לכלכלה כתוצאה מהמשבר הבריאותי.

באירופה, שעדיין שרויה בסגרים, התוצר ברבעון הראשון של שנת 2021 התכווץ בגוש האירו בשיעור של 0.6% (שיעור שינוי רבעוני), כשגרמניה הובילה את הירידה באירופה עם ירידה של 1.7% בתוצר, ולאחריה ספרד 0.5%, איטליה 0.4%, ואילו לעומת זאת, צרפת צמחה ב-0.4%. האינפלציה השנתית בגוש האירו זינקה גם היא לקצב של 1.6%, על רקע השפעת הקצה של מחירי הנפט, ואינפלציית הליבה עלתה ל-0.9%.

בגזרת מחירי הסחורות, בתקופה הנסקרת מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-9.2% לרמה של 68.7 דולר לחבית ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-10.4% לרמה של 65.41 דולר לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, בשוק האג"ח נרשמה ירידת תשואות, בפרט בחלקים הארוכים של העקום, על רקע ההצהרות של הפד כי יותיר את הריבית ללא שינוי – אך עדיין מדובר על רמת תשואות שמובילה לתנודתיות בשוק המניות, ובפרט בענף הטכנולוגיה. התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים ירדה ב-12 נ"ב לרמה של 1.62%. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-4.5% וה-Eurostoxx50 עלה ב-0.6%. במהלך התקופה הנסקרת הדולר נחלש אל מול המטבעות ב-3.2% וב-3.6% אל מול האירו לרמה של 1.21 דולר לאירו.

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)

3. שוק הנדל"ן המניב

החברה פועלת, בנאמנות עבור עמיתי קופות הגמל וקרנות הפנסיה, בשוק הנדל"ן המניב בישראל, ארה"ב ובאירופה. שוק הנדל"ן המניב מתאפיין ברמת תחרות גבוהה הנובעת ממספר גדול של חברות, יזמים וגופים שונים העוסקים ביזום, רכישה, ניהול והשבחה של נכסים.

שוק הנדל"ן המניב כולל מספר תחומים עיקריים:

- משרדים
- מגורים להשכרה
- מרכזי מסחר וקניונים
- לוגיסטיקה

חסמי הכניסה לפעילות בשוק הנדל"ן המניב אינם קבועים ואינם מוסדרים בשום אופן. הפעילות בשוק מושפעת כאמור, מגורמים מקרו כלכליים ומתנאי היצע והביקוש. בנוסף, שוק הנדל"ן המניב מטבעו דורש נגישות למקורות מימון, עובדה המקשה על חלק מהגורמים המעוניינים לפעול בשוק זה. מחירי נכסים מניבים לתנדטיות מאחר והם מושפעים, בין היתר, ממשתנים מקרו כלכליים כדוגמת שיעורי הריבית, היקף הפעילות במשק, היצע וביקוש, המצב המדיני-בטחוני, שינויים בתחום המיסוי ועוד. שיעורי ההיוון נגזרים מעסקאות השוואה תוך ביצוע התאמות לכל נכס ולפרמטרים נוספים, בהתאם לסוג הנכס. מרכיב אי הוודאות לטווח הקצר עלה והסיכון לקבלת תשלומי השכירות בטווח הקצר עלה. ככל שאלה יישארו לטווח הקצר בלבד, השפעתם על שיעור ההיוון בדרך כלל אינה מהותית.

4. התפתחות ענף קופות הגמל, קרנות השתלמות ומצב החברה

הסביבה הכללית של הקבוצה והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ מנהלת קופות אישיות לתגמולים ופיצויים, קופות מרכזיות לפיצויים קרנות השתלמות, קופות גמל להשקעה, קופות גמל להשקעה לחסכון טווח ארוך לילד וקרנות פנסיה. מובא להלן סיכום מגמות עיקריות בענף בתקופת הדוח בסוגי קופות אלו:

נכסי הקופות האישיות לתגמולים והאישיות לפיצויים ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 274,520 מיליון ש"ח לעומת 224,479 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 22.29%.

נכסי הקופות האישיות לתגמולים והאישיות לפיצויים בניהול החברה ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 33,813 מיליון ש"ח לעומת 32,364 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 4.48%. נתח נכסי הקופות האישיות לתגמולים והאישיות לפיצויים בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 12.32%.

נכסי הקופות המרכזיות לפיצויים ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 13,086 מיליון ש"ח לעומת כ- 12,717 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 2.90%.

נכסי הקופות המרכזיות לפיצויים בניהול החברה ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 2,045 מיליון ש"ח לעומת כ- 2,282 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה של כ- 10.39%. נתח נכסי הקופות המרכזיות לפיצויים בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 15.63%.

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)**4. התפתחות ענף קופות הגמל, קרנות ההשתלמות ומצב החברה (המשך)**

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 284,835 מיליון ש"ח לעומת כ- 225,648 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 26.23%.

נכסי קרנות ההשתלמות בניהול החברה ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 13,528 מיליון ש"ח לעומת כ- 13,235 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 2.21%. נתח נכסי קרנות ההשתלמות בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 4.75%.

נכסי קופות הגמל להשקעה ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 23,625 מיליון ש"ח לעומת 12,735 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 85.51%.

נכסי קופת הגמל להשקעה בניהול החברה ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 921 מיליון ש"ח לעומת 757 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 21.66%. נתח נכסי קופת הגמל להשקעה בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 3.90%.

נכסי קופות הגמל להשקעה לחסכון טווח ארוך לילד ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 11,900 מיליון ש"ח לעומת 7,832 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 51.94%.

נכסי קופת הגמל להשקעה לחסכון טווח ארוך לילד בניהול החברה ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 1,666 מיליון ש"ח לעומת 1,152 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 44.62%. נתח נכסי קופת הגמל להשקעה לחסכון טווח ארוך לילד בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 14.00%.

נכסי קרנות הפנסיה החדשה ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 503,488 מיליון ש"ח לעומת כ- 380,669 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 32.36%.

נכסי קרנות הפנסיה החדשה בניהול החברה ליום 31 במרס 2021 הסתכם לסך של כ- 3,966 מיליון ש"ח לעומת כ- 2,912 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 36.20%. נתח נכסי קרנות הפנסיה החדשה בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 0.79%.

ה. מצבן הכספי של קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה המנוהלות בידי החברה התפתחויות בתשלומים ובצבירה בקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 (באלפי ש"ח)

שם	מס' אוצר	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
פסגות גדיש מסלולית	9890	108,704	(263,430)	(937,332)	(1,092,059)
	1330	2,524	(4,131)	(18,855)	(20,463)
	9889	7,460	(8,616)	(59,513)	(60,669)
	270	2,415	(10,309)	(61,636)	(69,530)
	835	602	(4,926)	(8,058)	(12,382)
	205	4,001	(743)	(616)	2,642
	1331	13,509	(34,653)	(128,436)	(149,580)
	1332	879	(7,443)	(39,070)	(45,634)
	1333	873	(9,222)	(38,624)	(46,973)
	1431	473	(4,277)	(22,303)	(26,108)
	9891	12,253	(29,943)	(90,745)	(108,435)
	989	72	(672)	1,844	1,244
	2017	1,122	(3,875)	1,228	(1,525)
	פסגות לעמיתי חבר	9846	517	(370)	(4,760)
9845		3,530	(4,131)	(14,567)	(15,168)
9844		1,600	(417)	(2,142)	(960)
פסגות מסלולית לפיצויים	616	(2,378)	(29,838)	(11,687)	(43,903)
פסגות שיא השתלמות	396	156,831	(151,206)	(409,375)	(403,750)
	610	6,534	(11,060)	(35,151)	(39,676)
	611	2,354	(7,486)	(22,561)	(27,693)
	612	11,238	(5,374)	(46,208)	(40,344)
	1429	2,329	(3,139)	(15,855)	(16,666)
	2244	1,255	(317)	(165)	773
	1059	517	(747)	(1,086)	(1,316)
	1183	24,172	(17,127)	(165,729)	(158,684)
	2018	5,990	(3,843)	(5,400)	(3,253)
	1424	10,279	(30,545)	(72,008)	(92,274)
	פסגות קמה	1219	-	-	9
פסגות גמל בניהול אישי	1514	71,744	(1,636)	48,921	119,029
פסגות השתלמות בניהול אישי	1515	3,921	-	15,940	19,861

ה. מצבן הכספי של קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה המנוהלות בידי החברה (המשך)
 התפתחויות בתשלומים ובצבירה בקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021 (באלפי ש"ח)

שם	מס' אוצר	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
פסגות שיא פיצויים	839	(9)	-	-	(9)
מסלולית	840	-	-	1	1
	842	8	(134)	-	(126)
	845	2	(9,898)	(979)	(10,875)
	150	3	(7,075)	890	(6,182)
	844	43	(1,666)	3	(1,620)
פסגות NEXT גמל להשקעה	7810	46,352	(19,717)	(70,241)	(43,606)
	7811	13,885	(4,120)	(12,521)	(2,757)
	7812	3,850	(2,015)	(3,838)	(2,003)
	7813	1,604	(330)	(1,431)	(157)
	7814	6,624	(3,325)	(8,099)	(4,800)
	7815	197	(35)	(305)	(143)
פסגות חיסכון לכל ילד	11380	17,503	(1,382)	(371)	15,751
	11381	3,713	(325)	(350)	3,037
	11382	8,156	(318)	(565)	7,273
	11383	49,177	(4,013)	(331)	44,833
פסגות פיצויים מסלולית	1225	-	(642)	266	(375)
	1223	-	(83)	(2,967)	(3,050)
	237	5	(8,296)	(6,408)	(14,699)
פסגות מרפא - קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	872	-	-	9	9
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	1309	2,254	(1,280)	12	986
	1912	308	-	-	308
פסגות פנסיה מקיפה	1531	143,449	(29,968)	(91,975)	21,506
פסגות פנסיה כללית	1532	2,223	(129)	(1,374)	718
קרן פנסיה ה.ע.ל.	283	56,117	(106,787)	-	(50,670)

ו. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ז. סיום כהונה ומינוי דירקטורים

ביום 12 במאי 2021, במועד השלמת העסקה בין בעלי השליטה של קבוצת פסגות לבין אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, סיימו את כהונתם בדירקטוריון החברה הדירקטורים כדלקמן: מר שי אבא, מר שלמה פשה וגבי אלונה אריאלי להב.

ז. סיום כהונה ומינוי דירקטורים (המשך)

ביום 13 במאי 2021 האסיפה הכללית של החברה אישרה את מינויים של מר ראובן אלקס, מר ארל צין, מר תומר כהן וגב' דפנה בסה כדירקטורים בחברה, זאת בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ביום 23 במאי, 2021 התקבלו הודעות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי ה"ה ראובן אלקס, תומר כהן ודפנה בסה. ביום 27 במאי, 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינויו של מר ארל צין.

ח. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

תאריך: 27 במאי 2021

אביחי דרפנר, מנהל כללי

תומר כהן, יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, אביחי דרפנר, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2021 (להלן: "הדוח").
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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 פיקוחנו 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 רשות שוק ההון ביטוח וחסכון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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.

27 במאי, 2021

אביחי דרפנר, מנהל כללי

הצהרה (certification)

אני, איתן זלבסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2021 (להלן: "הדוח").
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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 רשות שוק ההון ביטוח וחסכון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - 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. וכך-
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; וכך-
 - 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.

27 במאי, 2021

איתן זלבסקי, סמנכ"ל כספים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

**דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2021
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	דוחות ביניים על המצב הכספי
4	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות ביניים על השינויים בהון
6	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
7	ביאור 1 - כללי
8	ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים
8	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
9	ביאור 4 - מגזרי פעילות
13	ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים
13	ביאור 6 - הון ודרישות הון
14	ביאור 7 - מכשירים פיננסיים
16	ביאור 8 - התחייבויות תלויות
17	ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרס 2021 ואת הדוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 8 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במאי 2021

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		ביאור	
2020	2020	2021			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
					נכסים :
780,878 (*)	1,031,261	778,069	5		נכסים בלתי מוחשיים
39	47	36			רכוש קבוע
82,323 (*)	100,183	79,265			הוצאות רכישה נדחות
2,728	3,001	2,179			זכות שימוש בנכסים חכורים
1,639	-	-			נכסי מסים שוטפים
39,652	37,848	37,869			חייבים ויתרות חובה
					השקעות פיננסיות:
51,038	69,661	51,510			נכסי חוב סחירים
206	262	187			נכסי חוב שאינם סחירים
51,244	69,923	51,697			סך כל השקעות פיננסיות
74,239	46,629	55,028			מזומנים ושווי מזומנים
1,032,742	1,288,892	1,004,143			סך כל הנכסים
			6		הון :
107	107	107			הון מניות
341,300	341,300	341,300			פרמיה על מניות
37,847	37,682	37,943			קרנות הון
208,009	352,784	213,405			יתרת עודפים
587,263	731,873	592,755			סך כל ההון
					התחייבויות:
178,297	258,770	182,611			התחייבויות בגין מסים נדחים
1,679	1,278	1,430			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	344	1,883			התחייבויות בגין מסים שוטפים
125,873	121,790	55,507			זכאים ויתרות זכות
2,691	3,023	2,173			התחייבויות בגין חכירה
136,939	171,814	167,784			התחייבויות פיננסיות
445,479	557,019	411,388			סך כל ההתחייבויות
1,032,742	1,288,892	1,004,143			סך כל ההון וההתחייבויות

איתן זלבסקי, רו"ח
סמנכ"ל כספים

אביחי דרפנר
מנהל כללי

תומר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 27 במאי 2021

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			הכנסות
			הכנסות מדמי ניהול
376,171	97,037	91,508	מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
(323)	(1,609)	6	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
116	142	92	הכנסות אחרות
<u>375,964</u>	<u>95,570</u>	<u>91,606</u>	סך כל ההכנסות
			הוצאות
(*) 105,869	25,043	22,565	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
216,433	53,087	55,439	הוצאות הנהלה וכלליות
(*) 339,665	87,678	1,236	הוצאות אחרות
6,190	1,545	1,068	הוצאות מימון
<u>668,157</u>	<u>167,353</u>	<u>80,308</u>	סך כל ההוצאות
(292,193)	(71,783)	11,298	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(101,045)	(25,072)	5,902	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
<u>(191,148)</u>	<u>(46,711)</u>	<u>5,396</u>	רווח (הפסד) לתקופה
			פריט הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד
(514)	-	-	הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת
176	-	-	מסים בגין רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח
<u>(338)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	סך כל הפסד כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
<u>(191,486)</u>	<u>(46,711)</u>	<u>5,396</u>	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מיזוג אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
107	341,300	2,502	14,106	6,521	14,718	208,009	587,263	
-	-	-	-	-	-	5,396	5,396	
-	-	-	96	-	-	-	96	
107	341,300	2,502	14,202	6,521	14,718	213,405	592,755	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)
107	341,300	2,502	13,882	6,521	14,718	399,495	778,525	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	(46,711)	(46,711)	הפסד לתקופה תשלום מבוסס מניות
-	-	-	59	-	-	-	59	יתרה ליום 31 במרס 2021 (בלתי מבוקר)
107	341,300	2,502	13,941	6,521	14,718	352,784	731,873	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
107	341,300	2,502	13,882	6,521	14,718	399,495	778,525	יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)
-	-	-	-	-	-	(191,148)	(191,148)	הפסד לשנה
-	-	-	-	-	-	(338)	(338)	הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס
-	-	-	224	-	-	-	224	תשלום מבוסס מניות
107	341,300	2,502	14,106	6,521	14,718	208,009	587,263	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(191,148)	(46,711)	5,396	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח (הפסד) לתקופה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
341	1,616	(5)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
9	(3)	(2)	נכסי חוב סחירים
4,975	1,571	1,086	נכסי חוב שאינם סחירים
25	-	(4)	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
123	(161)*	(190)	הוצאות (הכנסות) מגריעת נכסים בחכירה
(*) 18,888	1,028	3,058	הוצאות מימון, נטו
			שינוי בהוצאות רכישה נדחות
			פחת והפחתות:
11	3	3	רכוש קבוע
2,047	480	517	חכירה
15,881	3,548	4,330	נכסים בלתי מוחשיים
(*) 334,137	86,005	-	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
224	58	96	עסקאות תשלום מבוסס מניות
(101,045)	(25,072)	5,902	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
275,616	69,072	14,791	
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
672	2,476	1,783	שינוי בחייבים יתרות חובה
4,803	721	(70,366)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
532	645	(249)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
6,007	3,842	(68,832)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(4,702)	(1,494)	(972)	ריבית ששולמה
682	572	90	ריבית שהתקבלה
		2,277	מסים שהתקבלו
(8,450)	(2,143)	(343)	מסים ששולמו
(12,470)	(3,065)	1,052	
78,005	23,138	(47,593)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(12,031)	(1,950)	(1,521)	עלויות פיתוח תוכנות
55	18	19	פירעון (מתן) הלוואות, נטו
19,802	8	(467)	מכירות (רכישות), נטו השקעות פיננסיות
7,826	(1,924)	(1,969)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(2,216)	(493)	(501)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(*) 40,000	-	55,000	קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
(*) (100,000)	(25,000)	(24,250)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(62,216)	(25,493)	30,249	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
23,615	(4,279)	(19,313)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
50,747	50,747	74,239	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(123)	(*) 161	102	השפעת התנדודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
74,239	46,629	55,028	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) סווג מחדש. הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

1. פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ("החברה"), הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ביום 21 בדצמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14 תל אביב.

החברה הינה תחת בעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ (להלן: "פסגות בית השקעות" או "החברה האם").

2. קרנות Apax Europe VII-A L.P; Apax Europe VII-B L.P ו-Apax Europe VII-1 L.P (להלן יחדיו: "קרנות Apax Europe VII") (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין במצטבר במלוא (100%) הון המניות של פסגות בית השקעות (באמצעות Himalaya AP.PS Ltd. וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנוהלות ו/או מיועצות על ידי APEM ("APEM Partners Europe Managers Ltd.")). בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM, APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII, ביחס להשקעות שונות, לרבות פסגות. בעלי המניות של APEM הינם ה"ה מרטין הלוסה וניקו הנסן (אשר מכהנים גם כדירקטוריון APEM) (יחדיו: "בעלי השליטה"). כל אחד מה"ה הלוסה והנסן, מחזיק ב- 50% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM. בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות האמורות בעבור קרנות Apax Europe VII. יצוין כי מבנה החזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקבוצת קרנות Apax Europe VII. השותף הכללי בקרנות Apax Europe VII GP. L.P Inc הינו Apax Europe VII GP. L.P Inc, אשר השותף הכללי בו הינו Apax Europe VII GP Co. Limited.

3. * יובהר כי אין בפירוט במסמך זה כדי לכלול תאגידים נוספים, ככל שישנם, המצויים בהחזקה ו/או בשליטה של איזה מהתאגידים/היחידים המצוינים בו (למעט אלו שזכרו בו במפורש). ** יצוין כי חלק מהאחזקות השונות בחלק מהתאגידים המפורטים לעיל/בתרשים משועבד כערובה לחיוב, ובהתאם לכך בחלק מהמקרים האחזקות רשומות על שם חברה לנאמנות של הגורמים שלטובתם שועבדו (החזקות כאמור)

3. מכירת קבוצת פסגות

ביום 12 בפברואר, 2021, נחתם הסכם (להלן: "ההסכם") בין בעלת השליטה בפסגות בית השקעות בע"מ (אשר החזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה), הימלאיה אפ.פס בע"מ (להלן: "המוכרת") לבין אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "הרוכשת"), לפיו תרכוש הרוכשת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות בע"מ מידי המוכרת, כאשר הן נקיות וחופשיות (למעט שעבודים קיימים בגין הסכמי המימון של החברות המוחזקות במישרין או בעקיפין על ידי פסגות בית השקעות בע"מ (למעט פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ, "קבוצת פסגות"), כנגד תמורה כוללת בסך 910 מיליון ש"ח בניכוי החוב הבנקאי של פסגות ליום 31 בדצמבר, 2020, בתוספת יתרת המזומנים בפסגות נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (כפי שזו הוגדרה בהסכם) ובתוספת/ניכוי התאמות מסוימות שנקבעו בהסכם ("העסקה").

בנוסף, קובע ההסכם מנגנונים מסוימים להתאמת התמורה במהלך תקופה של שנה לאחר השלמת העסקה, בסכומים שאינם מהותיים (פחות מ- 5% מהתמורה). בהתאם להסכם, בין היתר, הצדדים פועלים למכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ, חברות בנות של פסגות בית השקעות בע"מ וחברות אחיות של החברה, כאשר בתנאים מסוימים המכירה עשויה להביא להתאמה בתמורת העסקה, בהתאם להוראות שהוסכמו בהסכם. בכוונת הרוכשת להביא למכירתן של יתר פעילויות פסגות שאינן חלק מתחום הפעילות של ניהול חיסכון טווח ארוך ושל ניהול חיסכון טווח בינוני.

במסגרת ההיתר הרגולטורי שקיבלה הרוכשת לעסקה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, סוכמו בין בעלי השליטה ברוכשת, הרוכשת ורשות שוק ההון, מספר פעולות ביחס לפעילות קבוצת אלטשולר שחם, אשר יידרשו לביצוע במהלך תקופה בת שנה ממועד השלמת העסקה. בין היתר, הוסכם כי במהלך התקופה האמורה תפסיק קבוצת אלטשולר שחם את הניהול של נכסי החיסכון לטווח ארוך, כהגדרתם בסעיף 31(א) לחוק הפיקוח על הביטוח, בסכום כולל של 7.7 מיליארד ש"ח.

לעניין זה, "קבוצת אלטשולר שחם", משמעה בעלי השליטה ברוכשת והתאגידים שבשליטתם.

לאחר תקופת הדוח, ביום 12 במאי, 2021, הושלמה העסקה לאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים להשלמתה, והחל מהמועד האמור הרוכשת מחזיקה במלוא הון המניות של פסגות בית השקעות בע"מ (אשר מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה).

ביאור 1 - כללי (המשך)

4. החברה מנהלת את קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כמפורט להלן:

שם הקופה	סוג הקופה
פסגות גדיש מסלולית	תגמולים ופיצויים
פסגות קמה	תגמולים ופיצויים
פסגות שיא השתלמות מסלולית	השתלמות
פסגות שיא פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מסלולית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
פסגות פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	מרכזית לדמי מחלה
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
פסגות גמל בניהול אישי (IRA)	תגמולים בניהול אישי
פסגות השתלמות בניהול אישי (IRA)	השתלמות בניהול אישי
פסגות לעמיתי חבר	תגמולים ופיצויים
פסגות NEXT גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה
פסגות חיסכון לכל ילד מסלולית	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
שם הקרן	סוג הקרן
פסגות פנסיה מקיפה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
פסגות פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
קרן פנסיה ה.ע.ל	קרן פנסיה ותיקה

ב. השפעת התפשטות נגיף הקורונה

בעקבות התפרצות נגיף הקורונה (COVID-19) בסין בחודש דצמבר 2019, והתפשטותו בתחילת 2020 למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באיזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם, וכן לירידה בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם.

מכלול הוראות תקנות החירום שפורסמו בעקבות המשבר, ומגבלות הנוכחות במקום העבודה הביאו לירידה חדה בפעילות העסקית ושוך התעסוקה במשק. גופים חיוניים ובכללם החברה, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים מחויבים לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה המנהלת ולקוחותיה ובהתאם לכך הופעלו מערכות טכנולוגיות לעבודה מרחוק.

כתוצאה ממבצע החיסונים הנרחב, נבלמה התפשטות מגפת הקורונה בישראל. בעקבות זאת החברה שבה לפעול במתכונת מלאה ובאופן הדרגתי.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי 2021.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל-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 ודאויות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בדוחות הכספיים ביניים אלה, הינה עקבית למדיניות אשר יושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 - מגזרי פעילות

א. כללי

החברה מציגה שני מגזרי פעילות כמפורט להלן, אשר מהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של החברה:

מגזר הגמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קופות גמל להשקעה, קופות גמל לחסכון לכל ילד, קרנות השתלמות וקופות פיצויים.

מגזר הפנסיה - הפעילות הינה ניהול קרנות פנסיה, הכוללת קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית (להלן: "קרנות פנסיה חדשות") וקרן פנסיה ותיקה.

ככלל, הקצאת העלויות בין מגזרי הפעילות בהן פועלת החברה – גמל או פנסיה – מתבצעת בהתאם למהות ההוצאה ושיוכה למגזר הרלוונטי.

כאשר מדובר בהוצאה שהוצאה בגין שני מגזרי הפעילות גם יחד, היא מחולקת בין המגזרים, לפי מהותה, על פי מפתח הקצאת עלויות מתאים, אשר מתבסס על פרמטרים כלכליים הנבחנים מעת לעת, כגון: יחוס לפי מספר עובדים או יחוס לפי היקף הנכסים המנוהלים.

ב. ההרכב

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021

סה"כ	פנסיה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	גמל
------	-----------------------------------	-----

91,508	13,019	78,489
6	-	6
92	13	79
91,606	13,032	78,574
22,565	1,933	20,632
55,439	8,531	46,908
1,236	1,018	218
1,068	153	915
80,308	11,635	68,673
11,298	1,397	9,901
-	-	-
11,298	1,397	9,901

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווחים אקטואריים מתוכנית הטבה
מוגדרת לעובדים

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. ההרכב (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020		
סה"כ	פנסיה	גמל
	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)	
97,037	13,466	83,571
(1,609)	(223)	(1,386)
142	20	122
<u>95,570</u>	<u>13,263</u>	<u>82,307</u>
25,043	4,211	20,832
53,087	6,249	46,838
87,678	1,130	86,548
1,545	57	1,488
<u>167,353</u>	<u>11,647</u>	<u>155,706</u>
(71,783)	1,616	(73,399)
-	-	-
<u>(71,783)</u>	<u>1,616</u>	<u>(73,399)</u>

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול, נטו
 הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
 עמלות, הוצאות שיווק
 והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
 רווחים אקטואריים מתוכנית הטבה
 מוגדרת לעובדים
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	פנסיה	גמל
	אלפי ש"ח	
	(מבוקר)	
376,171	53,885	322,286
(323)	(47)	(276)
116	17	99
<u>375,964</u>	<u>53,855</u>	<u>322,109</u>
(*) 105,869	12,952	(*) 92,917
216,433	29,902	186,531
(*) 339,665	4,555	(*) 335,110
6,190	868	5,322
<u>668,157</u>	<u>48,277</u>	<u>619,880</u>
(292,193)	5,578	(297,771)
(514)	(77)	(437)
<u>(292,707)</u>	<u>5,501</u>	<u>(298,208)</u>

הכנסות
 הכנסות מדמי ניהול
 הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
 עמלות, הוצאות שיווק
 והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות אחרות
 הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
 הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה
 מוגדרת לעובדים

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לשנה
לפני מסים על ההכנסה

(*) סווג מחדש

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות	קרן פנסיה ותיקה
	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)	

13,019	4,984	8,035
13	5	8
13,032	4,989	8,043
1,933	1,933	-
8,531	4,207	4,324
1,018	-	1,018
153	59	94
11,635	6,199	5,436
1,397	(1,210)	2,607
-	-	-
1,397	(1,210)	2,607

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול, נטו
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
רווחים אקטואריים מתוכנית הטבה
מוגדרת לעובדים

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות	קרן פנסיה ותיקה
	אלפי ש"ח	
	(בלתי מבוקר)	

13,466	5,327	8,139
(223)	(88)	(135)
20	8	12
13,263	5,247	8,016
4,211	4,211	-
6,249	2,687	3,562
1,130	-	1,130
57	-	57
11,647	6,898	4,749
1,616	(1,651)	3,267
-	-	-
1,616	(1,651)	3,267

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות
עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה
מוגדרת לעובדים

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ביאור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר הפנסיה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	קרנות פנסיה חדשות אלפי ש"ח (מבוקר)	קרן פנסיה ותיקה
53,885	20,682	33,203
(47)	(17)	(30)
17	6	11
<u>53,855</u>	<u>20,671</u>	<u>33,184</u>
12,952	12,952	-
29,902	16,023	13,879
4,555	-	4,555
868	339	529
<u>48,277</u>	<u>29,314</u>	<u>18,963</u>
5,578	(8,643)	14,221
(77)	(41)	(36)
<u>5,501</u>	<u>(8,684)</u>	<u>14,185</u>

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול, נטו
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה
הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה
מוגדרת לעובדים

סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה

ביאור 5 - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב:

יתרה להפחתה ליום			הפחתה שנצברה	תוספת	עלות	
31 בדצמבר 2020	2020	31 במרס 2021				
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
730,754 (*)	978,886	730,754	334,137	-	1,064,891	מוניטין
34,977	37,954	33,749	546,060	-	579,809	בסיס לקוחות
185	213	177	15,738	-	15,915	מותג
14,962	14,208	13,389	42,366	1,521	54,234	תוכנות
-	-	-	730	-	730	הוצאות נדחות
780,878 (*)	1,031,261	778,069	939,031	1,521	1,715,579	סה"כ

(*) סווג מחדש

ביאור 6 - 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.** להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ביאור 6 - הון ודרישות הון (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס 2020	ליום 31 במרס 2021	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
587,263	731,873	592,755	הון עצמי קיים
112,837	118,429	114,758	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א)(ב) עודף
474,426	613,444	477,997	
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
43,794	41,320	43,687	היקף הנכסים המנוהלים
72,522	80,307	74,649	הוצאות שנתיות
116,316	121,627	118,336	סך הכל
(3,479)	(3,198)	(3,578)	הקלה בגין קרן פנסיה ותיקה
112,837	118,429	114,758	סך הכל הסכום הנדרש

(ב) בהתאם לתקנות ההון, ההון הנדרש יבוסס על שיעור מסך הנכסים המנוהלים ושיעור מסך הוצאות שנתיות, בכפוף לעמידה בהון עצמי מינימלי.

בנוסף לכך נקבעו, במסגרת התקנות, כללי השקעה של ההון העצמי המזערי הנדרש. הוראות אלו הורחבו במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 שפורסמו בחודש אפריל 2012 (להלן: "תקנות ההשקעה"). יחד עם תקנות ההון, פורסם חוזר שעניינו מתן הקלות בדרישות הון של חברות מנהלות. במסגרת החוזר ניתנו הקלות בהון הנדרש בשל ניהול קרן פנסיה ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה, קופת גמל מרכזית לקצבה וכן בשל עריכת ביטוח בסכום עודף על הנדרש בהוראות הדין.

(ג) בתקנות כללי ההשקעה נקבעו בין השאר כללים להשקעות חברה מנהלת לרבות אופן השקעת ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה. בהתאם לתקנות, חברה מנהלת תחזיק בנכסים נזילים בשיעור של 50% לפחות מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה (להלן: "דרישת הנזילות"). כמו כן, הוטלו הגבלות על אופן השקעת ההון העצמי המזערי כגון מגבלת השקעה בתאגיד מסוים והלוואות ליחיד, מגבלת השקעה בקבוצת תאגידים, מגבלת השקעה באופציות וחוזים עתידיים, במקרקעין ועוד.

נכון למועד הדוח הכספי, החברה עומדת בהוראות התקנות, כאמור, לרבות עמידה בכללי השקעת ההון ובכללי דרישת הנזילות.

(ד) הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים
הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים, לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, וזכאים ויתרות זכות תואם או קרוב לשווי הוגן שלהם.
השווי הוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן :

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים (המשך)

ליום 31 במרס 2021	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	

94,007	95,072
72,656	72,712
<u>166,663</u>	<u>167,784</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מצדדים קשורים (*)
 הלוואה מתאגידים בנקאיים
סה"כ התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרס 2020	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	

171,553	171,814
---------	---------

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואה מתאגידים בנקאיים

ליום 31 בדצמבר 2020	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	

40,003	40,003
96,844	96,936
<u>136,847</u>	<u>136,939</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מצדדים קשורים (*)
 הלוואה מתאגידים בנקאיים
סה"כ התחייבויות פיננסיות

(*) לפרטים נוספים אודות הלוואה מחברה קשורה, ראה ביאור 23ה' 3 בדוחות הכספיים השנתיים, וראה ביאור 9ד' להלן בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה.

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן
 הטבלה להלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השונות בהיררכיה, ראה ביאור 2ה' בדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 31 במרס 2021			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			

51,510	-	-	51,510
<u>51,510</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,510</u>

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

מק"מ

ביאור 7 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. היררכיית שווי הוגן של מכשירים הנמדדים בשווי הוגן (המשך)

ליום 31 במרס 2020			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:				
58,806	-	-	58,806	אג"ח חוב ממשלתיות
10,855	-	-	10,855	אג"ח קונצרניות
69,661	-	-	69,661	

ליום 31 בדצמבר 2020			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:				
51,038	-	-	51,038	מק"מ
51,038	-	-	51,038	

ביאור 8 - התחייבויות תלויות

להלן פרטים על שינויים מהותיים בהתחייבויות התלויות ובהפרשות שחלו בתקופת הדיווח ולאחריה:

א. בהמשך לאמור בביאור 25א(1) בדוחות הכספיים השנתיים, במסגרת הליך הערעור המתנהל בבית המשפט העליון, ביום 14 בינואר 2021 הגיש המשיב סיכומים מטעמו. החברה הגישה סיכומי תשובה ביום 23 בפברואר 2021. ביום 17 במרס 2021 התקיים דיון בעל פה בערעור של החברה בפני בית המשפט העליון. בסוף הדיון נמסר לצדדים כי יינתן פסק דין בערעור או, לחילופין, יזומנו הצדדים לדיון נוסף.

במקביל להליך הערעור כאמור לעיל, מתנהל ההליך בבית המשפט המחוזי. ביום 7 בפברואר 2021 הגיש המבקש כתב תשובה לכתב ההגנה של החברה. ביום 14 בפברואר 2021 התקיים דיון קדם משפט במהלכו הוחלט בהסכמת הצדדים לקבוע ליום 6 באפריל 2021 מועד לתזכורת, וזאת לאחר הדיון שיערך בעניין הערעור בבית המשפט העליון ביום 17 במרס 2021. ביום 6 באפריל 2021 נערכה ישיבת תזכורת בבית המשפט המחוזי. על רקע הטענות להשלכות אפשריות של פסק הדין בערעור על הדיון בתביעה הייצוגית, נקבע כי החברה תגיש לבית המשפט העליון בקשה חדשה לעיכוב ביצוע פסק דינו של בית המשפט המחוזי מיום 24 ביוני 2019.

ביום 12 במאי 2021 הגישה החברה בקשה חדשה לעיכוב ביצוע פסק דינו של בית המשפט המחוזי. החברה טענה, בין השאר, כי מדובר בתיק מורכב ותקדימי, ללא מענה בחקיקה ושטרם נדון בפסיקתו של בית המשפט. כמו כן, החברה טענה שההכרעה בערעור עשויה להוביל לכך שהליכי התביעה ייצוגית ינוהלו באופן שגוי ואף לשווא, אם ההליכים יימשכו במתכונתם הנוכחית.

ביום 13 במאי 2021 קיבל בית המשפט העליון (כב' השופטת ברוך) את הבקשה והורה על עיכוב ההליכים בבית המשפט המחוזי עד להכרעה בערעור. לאור החלטה זו, ביום 20 במאי 2021 הורה בית המשפט המחוזי על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בבית המשפט העליון בערעור שהגישה החברה.

ב. בהמשך לאמור בביאור 25א(2) בדוחות הכספיים השנתיים, הפיצוי לזכאים, כפי שנקבע בהסדר הפשרה, שולם על ידי החברה עד ליום 21 במרס 2021. כמו כן, ביום 16 באפריל 2021 שילמה החברה את יתרת שכ"ט עוה"ד (25%), בתוספת מע"מ כדן בסך של 3,521 אלפי ש"ח.

ביאור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. בהמשך לאמור בביאור 25א' (3) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 9 בפברואר 2021 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר הפרשה, לפיו, החברה תפעל לפצות בסך של 4.1 מיליון ש"ח מוטבים או יורשים של עמיתים מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי שנפטרו בין השנים 2006-2017, לפי החלוקה הבאה: 2.95 מיליון ש"ח עבור עמיתים מבוטחים שנפטרו לפני כניסת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012 ("תקנות האיתור") לתוקף (עד ליום 31.12.2012); ו- 1.15 מיליון ש"ח עבור עמיתים מבוטחים שנפטרו לאחר כניסת תקנות האיתור לתוקף (החל מיום 1.1.2013). כמו כן, במסגרת הסדר הפרשה החברה התחייבה לבצע פעולות נוספות על מנת לשכלל את יכולתה לתבוע מחברת הביטוח את תגמולי ביטוח החיים של עמיתה לאחר פטירתם.

ביום 10 בפברואר 2021 הורה ביהמ"ש על פרסום ההסדר בשני עיתונים יומיים בתוך 30 יום ממועד ההחלטה, וכן על העברת מסמכים רלוונטיים ליועץ המשפטי לממשלה ולממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. כן נקבע בהחלטה, כי התנגדויות להסדר הפרשה או הודעות פרישה יוגשו תוך 45 יום ממועד פרסום ההודעה. ביום 23 בפברואר 2021 פורסם הסדר הפרשה בשני עיתונים יומיים.

ד. בהמשך לאמור בביאור 25א' (6) בדוחות הכספיים השנתיים, בהתאם לפסק הדין שהתקבל ביום 3 בדצמבר 2020, ביום 28 בינואר 2021 השיבה החברה סך של כ- 584 אלפי ש"ח לקופות הגמל שבניהולה. כמו כן, ביום 10 בפברואר 2021 שילמה החברה גמול ושכ"ט עו"ד בסך של 15% מסכום ההשבה הסופי (לאחר הפרשי הצמדה וריבית), בתוספת מע"מ כדין.

ה. בהמשך לאמור בביאור 25א' (8) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 7 בפברואר 2021 הגישה החברה את תשובתה לתשובת המבקש. ביום 17 בפברואר 2021 התקיים דיון מקדמי במסגרתו הופט הציע למבקש לוותר על תביעתו. הואיל וביום 7 במרס 2021 הודיע המבקש כי הוא אינו מוותר על תביעתו, ניתנה החלטה לפיה הבקשות לסילוק על הסף, שהוגשו ידונו בדיון שנקבע ליום 7 באפריל 2021. בדיון שהתקיים ביום 7 באפריל 2021, בנוכחות המבקש עצמו, קיבל האחרון את המלצת בית המשפט והסכים למחיקת התביעה, ללא צו להוצאות.

ו. בהמשך לאמור בביאור 25א' (9) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 25 באפריל 2021 הגישה החברה תשובה מטעמה לבקשה לאישור, בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף ובקשה רשות ליתן הודעה לצד שלישי כנגד רשות המיסים. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 25 באפריל 2021, תשובה לבקשת הסילוק תוגש על ידי המבקשים עד ליום 16 במאי 2021. עוד נקבע באותו יום כי המבקשים רשאים להגיש תשובה מאוחדת לבקשות להגיש הודעות לצד ג' שהוגשו מטעם המשיבות, וזאת עד ליום 16 במאי 2021. דיון מקדמי בבקשה קבוע ליום 11 ביולי 2021.

ז. בהמשך לאמור בביאור 25א' (10) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 14 בפברואר 2021 ניתן גזר הדין בהליך הפלילי, במסגרתו נקבע, בין היתר, כדלקמן: כי הסכום התפוס ישוחרר לטובת מדינת ישראל; כי גולדמן ישלם קנס למדינת ישראל בסך של 1.5 מיליון ש"ח מתוך הסכום התפוס (או שהוא ירצה 12 חודשי מאסר חלף הקנס); וכי יתרת הסכום התפוס תחולט לפי סעיף 21 לחוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000, וסעיף 297 לחוק העונשין, התשל"ז-1977.

כמו כן, לעניין הבקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה (ת"צ 27621-11-20), אשר הוגשה בהמשך להודאתו ולהרשעתו של גולדמן כמתואר לעיל, על החברה להגיש את התשובה לבקשת האישור עד ליום 6 ביוני 2021. מועד לדיון קדם משפט בתיק קבוע ליום 4 בנובמבר 2021.

ביתר ההליכים והתביעות המתוארים בביאור 25 בדוחות הכספיים השנתיים לא חל שינוי מהותי בתקופת הדיווח.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות לעיל, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגיות תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר כי טענות ההגנה של החברה ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסויי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

ביאור 8 - התחייבויות תלויות (המשך)**בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)**

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

<u>הסכום הנתבע</u>	<u>כמות תביעות</u>	
<u>מיליוני ש"ח</u>		
140	1	תובענה שאושרה כתביעה ייצוגית :
1,434	6	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות :

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 9,831 אלפי ש"ח, ליום 31 במרס 2021 ובכ- 54,444 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2020.

ככלל קיימת חשיפה אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדינוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטורים והנחיות של הממונה בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן וכן בביקורות של רשויות רגולטוריות, ב-"עמדות ממונה" ו- "הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות כספיות, תפעוליות ומשפטיות.

ערבויות:

ביחס לרשימה סגורה של עמיתים בקופות הגמל "פסגות גדיש" (מ.ה. 106), "פסגות שיא השתלמות" (מ.ה. 396) ו-"פסגות פיצויים" (מ.ה. 237) שבניהול החברה, קיימות ערבויות היסטוריות אשר ניתנו על ידי בנק הפועלים בע"מ ו/או בנק לאומי לישראל בע"מ, וזאת להחזר סכומי הפקדות (קרן נומינלית בלבד), במידה והתגבשו תנאי הערבויות. הערבויות בתוקף עד 31 בדצמבר 2021.

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה**א. עיצום כספי שהוטל על החברה**

בהמשך לאמור בביאור 26 א' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 בינואר 2021 וביום 20 באפריל 2021, יחדיו, השיבה החברה לקופות הגמל שבניהולה סך מצטבר של כ- 5.6 מיליון ש"ח וזאת בהתאם להוראות הרשות מיום 20 בינואר 2021 ומיום 12 באפריל 2021, על פיהן על החברה להשיב את הסכומים כשהם צמודים עד ליום 22 בספטמבר 2020.

ב. מינוי מנכ"ל

ביום 20 בינואר 2021 הדירקטוריון אישר את מינויו של מר אביחי דרפנר כמנכ"ל החברה, בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובתוקף ממועד האישור כאמור. ביום 14 בפברואר 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי, והחל מאותו מועד מר אביחי דרפנר משמש בתפקיד מנכ"ל החברה.

ג. לעניין העסקה בין בעלי השליטה של קבוצת פסגות לבין אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מיום 12 בפברואר 2021, ראה ביאור 1א' לעיל.

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ד. הלוואה מהחברה האם

ביום 24 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון החברה לקבל מפסגות בית השקעות בע"מ, החברה האם, הלוואה בסך של 55 מיליון ש"ח, כפורט להלן: 30 מיליון ש"ח כהלוואה חדשה ו- 25 מיליון ש"ח בגין המרה של יתרת חו"ז פתוחה בין הצדדים להלוואה. ההלוואה תהיה לתקופה של 4 שנים, תישא ריבית של פריים + 1.2%, כאשר הריבית תשולם ביום העסקים האחרון של כל רבעון. ביום 14 במרס 2021 ניטלה ההלוואה על ידי החברה.

ה. סיומי כהונה ומינוי דירקטורים

ביום 12 במאי 2021, במועד השלמת העסקה בין בעלי השליטה של קבוצת פסגות לבין אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, סיימו את כהונתם בדירקטוריון החברה הדירקטורים כדלקמן: מר שי אבא, מר שלמה פשה וגבי אלונה אריאלי להב.

ביום 13 במאי 2021 האסיפה הכללית של החברה אישרה את מינויים של מר ראובן אלקס, מר ארל צין, מר תומר כהן וגבי דפנה בסה כדירקטורים בחברה, זאת בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. ביום 23 במאי 2021 התקבלו הודעות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי ה"ה ראובן אלקס, תומר כהן ודפנה בסה. ביום 27 במאי 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינויו של מר ארל צין.

*

*

*