

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2021

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

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שהסתיימה ביום

30 ביוני 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 30 ביוני 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").

שינוי בעלות בחברה

א. עד ליום ה- 12 במאי 2021 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), החזיקו בעקיפין במצטבר במלוא (100%) הון המניות של פסגות בית השקעות (באמצעות Himalaya AP.PS Ltd וחברות החזקות שונות שהיו, 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 היו ה"ה מרטין הלוסה וניקו הנסן (אשר כיהנו גם כדירקטוריון APEM). כל אחד מה"ה הלוסה והנסן, החזיק ב- 50% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM. ה"ה מרטין הלוסה וניקו הנסן (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) היו זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות האמורות בעבור קרנות Apax Europe VII.

ב. ביום 12 בפברואר, 2021, נחתם הסכם (להלן: "ההסכם") בין בעלת השליטה דאז 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").

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

החל מהמועד כאמור, בעלי השליטה בחברה הם ה"ה (א) גילעד אלטשולר באמצעות החזקה ב- 100% בגילעד אלטשולר החזקות בע"מ, המחזיקה ב- 44.81% באלטשולר שחם בע"מ, המחזיקה ב-57.36% ברוכשת; (ב) קלמן שחם באמצעות החזקה ב-100% ממניות ההנהלה של קלמן שחם החזקות בע"מ, המחזיקה ב-44.81% באלטשולר שחם בע"מ, המחזיקה ב-57.36% ברוכשת; (ג) רוני בנין בר בנאמנות עבור גליה ז'אן בר וילף ודניאל בנין בר, באמצעות החזקה ב-9.89% באלטשולר שחם בע"מ, המחזיקה ב-57.36% ברוכשת; ו- (ד) יאיר לוינשטיין באמצעות החזקה ב-100% מיאיר לוינשטיין החזקות בע"מ, המחזיקה ב-14.43% ברוכשת. עם השלמת העסקה הרוכשת פועלת למזג לתוכה את פעילות מרבית קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה.

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת (המשד)

ג. מיזוג נכסי החברה

בהמשך לאמור לעיל, ביום 22 ביוני 2021 הוגשה בקשה לממונה לקבלת אישור להעברת ניהולן של (1) קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים (2) גמל לעמיתי חבר (3) קמה (4) גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (5) מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (6) קרן השתלמות; המנוהלות על ידי החברה, לניהולה של הרוכשת, כאשר אגב העברת הניהול, תמוזגנה קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת אישית לפיצויים וקרן ההשתלמות עם ולתוך קופות גמל והשתלמות המנוהלות על ידי הרוכשת. המועד המשוער להעברת הניהול והמיזוג הוא 30 לספטמבר 2021.

ד. מכירת קרנות הפנסיה וחלק מקופות הגמל

ביום 4 ביולי, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הראל") למכירת פעילות קרנות הפנסיה החדשות ומספר קופות גמל, בכללן, קופת גמל להשקעה, קופת חיסכון לכל ילד, בהיקף נכסים מנוהלים של כ- 10 מיליארד ש"ח, ולמכירת קרן הפנסיה הוותיקה ה.ע.ל, בהיקף נכסים מנוהלים של כ- 17 מיליארד ש"ח, וזאת בתמורה כוללת בסך 185 מיליוני ש"ח. ביום 6 ביולי 2021 הוגשה בקשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") לקבלת אישור להעברת ניהול מרצון של קרנות פנסיה וקופות גמל כאמור, המנוהלות על ידי פסגות, לניהולה של הראל. ביום 9 באוגוסט, 2021 התקבל אישור הממונה כאמור להעברת ניהול של קרן פנסיה מקיפה, קרן פנסיה כללית, קרן פנסיה ה.ע.ל, קופות מרכזיות לפיצויים, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון לילד. כמו כן, ניתן אישור הממונה להעברת ניהולן של קופת גמל וקרן השתלמות בניהול אישי המנוהלות על ידי פסגות, לניהולה של סלייס גמל בע"מ. המועד המשוער להעברת הניהול הוא 30 בספטמבר 2021

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 לעמיתי 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

ביום 4 ביולי, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם הראל פנסיה וגמל בע"מ למכירת פעילות קרנות הפנסיה החדשות והותיקות ומספר קופות גמל, כאמור בסעיף 1א'ד' לעיל. מגזר הפנסיה מהווה קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה לתאריך המאזן. מספרי ההשוואה לתקופות קודמות הוצגו מחדש בדוח על המצב הכספי, בדוח רווח הופסד ובדוח על תזרימי המזומנים, על מנת להציג בנפרד את הפעילות המופסקת מהפעילות הנמשכת.

שיעור השינוי מיום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
אחוזים	אלפי ש"ח				
(5.22)	1,037,922	1,289,851	983,789	983,789	סך כל הנכסים (1)
(12.78)	450,659	546,000	393,050	393,050	התחייבויות (2)
0.59	587,263	743,851	590,739	590,739	הון (3)

(1) נכסים

סך המאזן של החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 983,789 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,289,851 אלפי ש"ח, ביום 30 ביוני 2020. ליום 31 בדצמבר 2020, סך המאזן הסתכם לסך של כ- 1,037,922 אלפי ש"ח.

הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 30 ביוני 2021 וליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 724,751 אלפי ש"ח ולסך של כ- 974,970 אלפי ש"ח בהתאמה, אשר היוו כ- 74% וכ- 76% מסך המאזן, בהתאמה בכל אחד מהתאריכים. עיקר הקיטון נובע מירידת ערך מוניטין בסך של כ- 248,132 אלפי ש"ח ברבעון רביעי של שנת 2020. ליום 31 בדצמבר 2020, הנכסים הבלתי מוחשיים הסתכמו לסך של כ- 729,053 אלפי ש"ח והיוו כ- 70% מסך המאזן.

הוצאות רכישה נדחות ליום 30 ביוני 2021 וליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 29,926 אלפי ש"ח ולסך של כ- 45,307 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 3% וכ- 4% מסך המאזן, בהתאמה בכל אחד מהתאריכים. ליום 31 בדצמבר 2020, הוצאות הרכישה הנדחות הסתכמו לסך של כ- 33,998 אלפי ש"ח והיוו כ- 3% מסך המאזן. היתרה נובעת מהוצאות עמלות בגין גיוסים בפעילות הגמל שהחברה צופה שיניבו הכנסות בשנים הבאות, בניכוי הפחת השוטף שלהן. הקיטון נובע בעיקר מפחת והפחותות של הוצאות הרכישה הנדחות אשר עולות על העמלות ששולמו בגין גיוסים/מכירות, בין התקופות כאמור, ומירידות ערך ברות ההשבה ברבעון 4 של שנת 2020 בסך של כ- 6,685 אלפי ש"ח.

חייבים ויתרות חובה ליום 30 ביוני 2021 וליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 32,191 אלפי ש"ח ולסך של כ- 34,643 אלפי ש"ח בהתאמה, אשר היוו כ- 3% מסך המאזן בכל התאריכים. ליום 31 בדצמבר 2020, חייבים ויתרות חובה הסתכמו לסך של כ- 35,169 אלפי ש"ח והיוו כ- 3% מסך המאזן.

השקעות פיננסיות בנכסי חוב סחירים והמזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2021 וליום 30 ביוני 2020 הסתכמו בסך של כ- 92,588 אלפי ש"ח ולסך של כ- 115,881 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 9% מסך המאזן, בהתאמה בכל אחד מהתאריכים. ליום 31 בדצמבר 2020, השקעות פיננסיות בנכסי חוב סחירים והמזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של כ- 125,277 אלפי ש"ח והיוו כ- 12% מסך המאזן. עיקר הקיטון לעומת היתרה ליום 31 בדצמבר 2020 נובע מתשלום הפיצוי לזכאים, כפי שנקבע בהסדר הפשרה בסך 44 מיליון ש"ח, בהמשך לאמור

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

בביאור 25'א(2) בדוחות הכספיים השנתיים, מקבלת הלוואה מחברת האם ומפירעון הלוואות לתאגידים בנקאיים והתחייבויות לצדדים קשורים.

(2) התחייבויות

סך ההתחייבויות ליום 30 ביוני 2021 וליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 393,050 אלפי ש"ח, ולסך של כ- 546,000 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 40% וכ- 42% מסך המאזן, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2020, ההתחייבויות הסתכמו לסך של כ- 450,659 אלפי ש"ח והיוו כ- 43% מסך המאזן.

התחייבויות בגין מסים נדחים ליום 30 ביוני 2021 וליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 182,878 אלפי ש"ח ולסך של כ- 266,436 אלפי ש"ח בהתאמה, אשר היוו כ- 19% וכ- 21%, בכל אחד מהתאריכים, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת ההתחייבויות מסים נדחים הסתכמה לסך של כ- 182,667 אלפי ש"ח. היתרות מורכבות בעיקר מיתרת התחייבות מס בגין נכסים בלתי מוחשיים בקיזוז יתרת נכס מס בגין יתרת הפסדים לצורכי מס. הקיטון בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון התחייבות מסים נדחים בגין ירידות הערך של הנכסים הבלתי מוחשיים בסך כולל של כ- 84,835 אלפי ש"ח.

זכאים ויתרות זכות ליום 30 ביוני 2021 וליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 48,478 אלפי ש"ח ולסך של כ- 116,755 אלפי ש"ח בהתאמה, המהווים שיעור של 5% ושל כ- 9% מסך המאזן, בכל אחד מהתאריכים, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת הזכאים ויתרות זכות הסתכמה לסך של כ- 108,625 אלפי ש"ח, המהווה שיעור של כ- 10% מסך המאזן.

עיקר הקיטון לעומת היתרה ליום 31 בדצמבר 2020 נובע מתשלום הפיצוי לזכאים, כפי שנקבע בהסדר הפשרה בסך 44 מיליון ש"ח, בהמשך לאמור בביאור 25'א(2) בדוחות הכספיים השנתיים ומפירעון התחייבויות לצדדים קשורים.

התחייבויות פיננסיות ליום 30 ביוני 2021 וליום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 143,482 אלפי ש"ח ולסך של כ- 146,861 אלפי ש"ח, בהתאמה, המהווים שיעור של כ- 15% וכ- 11% מסך המאזן, בכל אחד מהתאריכים, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2020 יתרת ההתחייבויות הפיננסיות הסתכמה לסך של כ- 136,939 אלפי ש"ח, המהווה שיעור של 13% מסך המאזן. עיקר הגידול מיום 31 בדצמבר 2020 נובע מקבלת הלוואה מפסגות בית השקעות בסך של 55,000 אלפי ש"ח ומנגד פירעון שוטף של הלוואות וריבית בסך של 48,500 אלפי ש"ח.

(2) הון

הון החברה ליום 30 ביוני 2021 וליום 30 ביוני 2020 הסתכם לסך של כ- 590,739 ש"ח ולסך של כ- 743,851 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 60% וכ- 58% מסך המאזן, בהתאמה. הון החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם לסך של כ- 587,263 אלפי ש"ח והיוו כ- 57% מסך המאזן.

2. תוצאות הפעילות

הכנסות מדמי ניהול בחציון ראשון לשנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 157,360 אלפי ש"ח לעומת סך כ- 163,306 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות דמי הניהול מקופות הגמל, ברבעון שני 2021, הסתכמו לסך של כ- 78,871 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 79,735 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בחציון הראשון לשנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 40,307 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 43,350 אלפי ש"ח ברבעון מקביל אשתקד.

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

הוצאות הנהלה וכלליות (ללא דמי ניהול לחברת האם) בחציון הראשון לשנת 2021 הסתכמו לסך של כ- 74,577 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 54,205 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר, בין היתר, מהפרשות בגין מענקי עזיבה לעובדים בקשר עם רכישת החברה על ידי אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, כאמור בביאור 1א' לעיל, והפרשות לסיום מחלוקת הקשורות בעניין כיסוי ביטוחי מוות ונכות עבור עמיתי קופת גמל אשר בניהול החברה.

הוצאות דמי ניהול לחברה האם בחציון הראשון לשנת 2021, הסתכמו לסך של כ- 34,425 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 33,503 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח (ההפסד) הכולל

הרווח הכולל בחציון הראשון לשנת 2021 הסתכם לסך של כ- 3,284 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל של סך כ-34,791 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך ההפסד הכולל לשנת 2020 הסתכם לסך של כ- 191,486 אלפי ש"ח.

3. נזילות ומקורות מימון

בששת החודשים הראשונים לשנת 2021 לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בסך של כ- 40,318 אלפי ש"ח, לעומת תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 36,899 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2020 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 47,813 אלפי ש"ח. התזרים השלילי נובע ברובו מתשלום הפיצוי לזכאים, כפי שנקבע בהסדר הפשרה בסך 44 מיליון ש"ח, בהמשך לאמור בביאור 25א' (2) בדוחות הכספיים השנתיים ומפירעון התחייבויות לצדדים קשורים.

בששת החודשים הראשונים לשנת 2021 לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות השקעה בסך של כ- 3,299 אלפי ש"ח, לעומת תזרים מזומנים חיובי מפעילות השקעה בסך של כ- 951 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2020 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות השקעה בסך של כ- 11,220 אלפי ש"ח. התזרים השלילי מפעילות השקעה בששת החודשים הראשונים לשנת 2021 נובע בעיקר מרכישות נטו של השקעות פיננסיות ורכישות של רכוש אחר (בעיקר תוכנות).

בששת החודשים הראשונים לשנת 2021 לחברה תזרים מזומנים חיובי מפעילות מימון בסך של כ- 5,522 אלפי ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שלילי מפעילות מימון בסך של כ- 50,768 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בשנת 2020 לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות מימון בסך של כ- 61,883 אלפי ש"ח. התזרים החיובי מפעילות מימון בששת החודשים הראשונים לשנת 2021 נובע מקבלת הלוואה מהחברה האם בסך של 55,000 אלפי ש"ח ומנגד פירעון הלוואות ורביות בסך של 48,500 אלפי ש"ח.

בששת החודשים הראשונים לשנת 2021 חל קיטון במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 38,095 אלפי ש"ח.

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

נתונים ליום 30.06.2021 ולשישה 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	
						כללית	מקיפה		
									מספר עמיתים:
587,312	19,095	350,053	10,619	63,500	88,362	514	46,660	8,509	פעילים
896,648	-	42,913	8,419	189,255	590,095	2,045	51,232	12,689	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
9,625	-	-	-	-	-	3	20	9,602	זקנה
1,104	-	-	-	-	-	-	38	1,066	שארים
229	-	-	-	-	-	-	30	199	נכות
									פנסיונרים:
181	-	-	-	-	-	22	159	-	זקנה
27	-	-	-	-	-	-	27	-	שארים
64	-	-	-	-	-	-	64	-	נכות
1,495,190	19,095	392,966	19,038	252,755	678,457	2,584	98,230	32,065	סה"כ
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
72,640,789	2,032,446	1,609,916	346,024	5,617,744	6,508,231	29,080	2,955,507	16,971,706 (**)	פעילים
		174,982	573,628	7,805,849	27,187,087	23,304	805,285		לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
6,892	-	-	-	-	-	1,145	5,747	-	זקנה
16,098	-	-	-	-	-	-	16,098	-	שארים
17,132	-	-	-	-	-	-	17,132	-	נכות
									פנסיונרים:
52,925	-	-	-	-	-	3,285	49,640	-	זקנה
19,460	-	-	-	-	-	-	19,460	-	שארים
80,659	-	-	-	-	-	-	80,659	-	נכות
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
138,896	-	8,628	10,339	13,873	3,469	2,365	100,012	211	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,553,374	2,145	157,031	126,476	442,329	413,903	4,205	291,400	115,885	תקבולים מדמי גמולים
122,362	-	11,446	22,675	10,227	77,433	6	513	62	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
368,074	5,626	212	4,933	65,759	147,607	1,783	142,154	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
4,633,924	75,113	4,669	162,272	1,406,462	2,627,838	4,217	353,353	-	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 30.06.2021 ולשישה 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:
1,408,700	86,034	13,167	52,570	424,588	754,316	326	57,114	20,585	פדיונות
7,839	-	-	-	-	-	11	7,828	-	אחרים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
175,600	-	-	-	-	-	28	177	175,395	פנסיית זקנה
6,949	-	-	-	-	-	-	805	6,144	פנסיית נכות
12,259	-	-	-	-	-	-	318	11,941	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
1,678	-	-	-	-	-	90	1,588	-	פנסיית זקנה
3,508	-	-	-	-	-	6	3,502	-	פנסיית נכות
494	-	-	-	-	-	-	494	-	פנסיית שארים
1,105,484	-	-	-	-	-	3,310	284,810	817,364	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
167,424	5,074	1,900	2,429	42,746	103,383	146	3,148	8,315	פעילים ולא פעילים
	-	-	-	-	-	10	273	-	מקבלי קצבה
16,479	-	-	-	-	1,828	89	6,467	8,095	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.48%	0.23%	0.54%	0.70%	0.61%	0.58%	0.17%	0.10%	פעילים
	-	0.23%	0.51%	0.63%	0.60%	0.64%	0.18%	0.10%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.50%	0.50%	0.10%	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.69%	2.13%	2.22%	7%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									שיעור עודף / גרעון אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.14%	0.39%	-	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	(0.21%)	-	מקבלי קצבה קיימים לפנסיה
	-	-	-	-	-	(0.11%)	-	-	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 30.06.2020 ולשישה 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	
						כללית	מקיפה		
									מספר עמיתים:
619,099	14,354	346,965	11,786	80,425	111,960	523	44,304	8,782	פעילים
943,474	-	32,895	8,427	203,921	635,450	1,910	46,951	13,920	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
8,451	-	-	-	-	-	3	20	8,428	זקנה
215	-	-	-	-	-	-	38	177	שארים
981	-	-	-	-	-	-	35	946	נכות
									פנסיונרים:
99	-	-	-	-	-	14	85	-	זקנה
18	-	-	-	-	-	-	18	-	שארים
45	-	-	-	-	-	-	45	-	נכות
1,572,382	14,354	379,860	20,213	284,346	747,410	2,450	91,496	32,253	סה"כ
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
70,281,591	2,406,974	1,211,090	307,577	5,966,345	6,114,946	23,909	2,432,134	15,611,697 (**)	פעילים
		94,459	529,041	7,687,409	27,284,181	17,637	594,192		לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
6,985	-	-	-	-	-	1,186	5,799	-	זקנה
16,392	-	-	-	-	-	-	16,392	-	שארים
18,074	-	-	-	-	-	-	18,074	-	נכות
									פנסיונרים:
28,366	-	-	-	-	-	2,223	26,143	-	זקנה
13,118	-	-	-	-	-	-	13,118	-	שארים
48,357	-	-	-	-	-	-	48,357	-	נכות
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
202,205	-	8,515	17,251 (***)	23,790	13,348	2,677	136,380	244	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,598,695	36,743	155,198	143,096	500,687	351,272	3,138	287,591	120,970	תקבולים מדמי גמולים
248,535	-	5,222	64,439	525	177,467	-	82	800	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
711,896	19,628	1,178	106	161,770	288,413	3,254	237,547	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
2,574,971	42,784	2,510	-	907,695	1,418,541	2,012	201,429	-	העברות צבירה מהקופה/מחקרן

(*) 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 30.06.2020 ולשישה 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:
1,388,780	113,702	5,726	73,721	468,837	656,733	330	49,440	20,291	פדיונות
13,731	-	-	-	-	-	7	13,724	-	אחרים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
159,818	-	-	-	-	-	28	176	159,614	פנסיית זקנה
6,923	-	-	-	-	-	-	1,108	5,815	פנסיית נכות
11,052	-	-	-	-	-	-	477	10,575	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
820	-	-	-	-	-	57	763	-	פנסיית זקנה
2,695	-	-	-	-	-	6	2,689	-	פנסיית נכות
352	-	-	-	-	-	-	352	-	פנסיית שארים
(322,986)	-	-	-	-	-	(2,533)	(169,925)	(150,528)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
171,908	5,457	1,385	2,217	46,029	105,814	131	2,865	7,801	פעילים ולא פעילים
	-	-	-	-	-	7	202	-	מקבלי קצבה
17,840	-	-	-	-	2,404	83	6,900	8,453	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	0.44%	0.23%	0.57%	0.71%	0.61%	0.67%	0.20%	0.10%	פעילים
		0.23%	0.52%	0.63%	0.61%	0.69%	0.20%	0.10%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.50%	0.50%	0.10%	מקבלי קצבה
					0.70%	2.3%	2.44%	7%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):
						0.05%	0.17%	-	עמיתים/מבוטחים
							0.63%	-	מקבלי קצבה קיימים לפנסיה
								-	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	השתלמות קרנות	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:
3,148,715	443,774	16,245	136,059	887,094	1,523,015	639	104,582	37,307	פדיונות
3,502	-	-	-	-	-	17	3,485	-	אחרים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
327,729	-	-	-	-	-	56	351	327,322	פנסיית זקנה
14,036	-	-	-	-	-	-	2,190	11,846	פנסיית נכות
22,137	-	-	-	-	-	-	781	21,356	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
2,074	-	-	-	-	-	146	1,928	-	פנסיית זקנה
5,175	-	-	-	-	-	-	5,175	-	פנסיית נכות
730	-	-	-	-	-	-	730	-	פנסיית 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%	0.23%	(***)0.54%	(***)0.70%	(***)0.60%	0.61%	0.19%	0.1%	פעילים
	-	0.23%	(***)0.53%	(***)0.62%	(***)0.61%	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 מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".
 (***) מתקן דיווח מדוח דירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2020

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

נתונים ליום 30.06.2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				כללית	מקיפה		
91,499	2,297	13,817	70,765	15	2,440	2,165	מספר חשבונות
723,266	28,583	111,613	577,578	19	5,473	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,587	62	263	1,255	0.03	7	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.43%	0.47%	0.43%	0.35%	0.24%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 30.06.2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				כללית	מקיפה		
94,247	1,985	13,282	74,132	9	2,532	2,307	מספר חשבונות
610,209	18,248	94,417	493,767	15	3,762	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,301	32	224	1,040	0.06	5	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) (*)
	0.35%	0.47%	0.42%	0.80%	0.27%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (*)

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 30.06.2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרן פנסיה ותיקה	
168,647	164,752	3,895	מספר חשבונות
221,230	221,230	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
791	791	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.73%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 30.06.2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרן פנסיה ותיקה	
192,255	187,665	4,590	מספר חשבונות
242,617	242,617	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
947	947	-	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 2 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

שם	מספר אישור מ"ה	תשואה לתקופה 1-6/2021 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול ממוצעים מהפקדות לתקופה 1-6/2021 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול מצבירה לתקופה 1-6/2021 (באחוזים)	מספר חשבונות עמיתים ליום 30/06/2021	היקף נכסים ליום 30/06/2021 (אלפי ש"ח)
פסגות גדיש	9890	8.08	0.87	0.64	525,493	23,329,644
	1330	12.12	0.24	0.56	10,991	614,246
	9889	9.54	0.58	0.67	34,986	1,137,119
	270	4.04	0.50	0.52	17,660	1,180,736
	835	2.94	1.65	0.67	5,243	237,807
	205	7.18	0.13	0.55	3,543	155,297
	1331	3.16	0.13	0.53	17,053	2,426,417
	1332	2.20	0.33	0.61	7,571	461,555
	1333	0.05	0.97	0.57	5,566	201,816
	1431	0.04	1.02	0.57	2,558	207,434
	9891	4.69	0.21	0.56	15,319	1,505,554
	989	15.25	0.40	0.58	1,142	76,220
	2017	5.79	0.88	0.71	7,420	169,320
	פסגות לעמיתי חבר	9846	4.36	***	0.42	1,133
9845		7.60		0.41	14,025	470,878
9844		7.08		0.45	7,552	148,755
פסגות גמל בניהול אישי	1514	**	***	0.22	1,110	969,583
פסגות מסלולית לפיצויים	616	*	***	0.31	948	866,011
פסגות השתלמות בניהול אישי	1515	**	***	0.25	348	168,777
פסגות שיא השתלמות	396	7.88	***	0.67	191,660	9,019,582
	610	1.86		0.67	6,961	514,055
	611	0.05		0.66	2,855	126,825
	612	11.56		0.56	7,390	517,823
	1429	0.10		0.64	2,602	134,578
	2244	6.94		0.54	1,067	70,659
	1059	6.29		0.68	541	35,571
	1183	7.51		0.56	18,173	1,814,043
	2018	5.81		0.75	4,191	164,454
	1424	2.97		0.59	16,967	857,225

* 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 1-6/2021 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול ממוצעים מהפקדות לתקופה 1-6/2021 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול מצבירה לתקופה 1-6/2021 (באחוזים)	מספר חשבונות עמיתים ליום 30/06/2021	היקף נכסים ליום 30/06/2021 (אלפי ש"ח)
פסגות קמה	1219	1.54	***	0.20	9	214,489
פסגות שיא פיצויים מסלולית	839	0.05	***	0.87	37	1,968
	840	(0.04)		0.34	31	7,472
	842	2.78		0.57	79	19,421
	845	2.55		0.38	128	75,283
	150	6.40		0.49	419	97,781
	844	10.98		0.47	41	8,741
פסגות NEXT גמל להשקעה	7810	6.61	***	0.54	10,994	619,702
	7811	11.03		0.49	4,811	172,946
	7812	1.69		0.52	1,037	33,307
	7813	7.33		0.55	684	14,935
	7814	2.83		0.54	1,294	76,190
	7815	3.15		0.51	218	2,574
פסגות חיטכון לכל ילד	11380	2.61	***		96,536	329,765
	11381	6.37			15,517	92,712
	11382	11.38			31,505	220,009
	11383	5.61			249,408	1,142,413
פסגות פיצויים מסלולית	1225	1.64	***	0.75	101	25,770
	1223	7.08		0.29	94	94,569
	237	9.32		0.78	11,940	711,012
פסגות מרפא - קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	872	6.01	***	0.51	83	47,942
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	1309	0.48	***	0.21	3,930	96,958
	1912	6.14		0.10	1,347	27,459
פסגות פנסיה מקיפה	1531	8.00	2.22	0.17	98,230	3,949,528
פסגות פנסיה כללית	1532	6.76	2.13	0.58	2,584	56,814
קרן פנסיה ה.ע.ל	283	5.18	7	0.1	32,065	16,971,706

*** 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 30 ביוני 2021.

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

ראה ביאור 8 בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2021.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

ראה ביאור 9 בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2021.

9. מגבלות ופיקוח

להלן הוראות הדין, לרבות הבהרות וטיטות הוראות שפורסמו במהלך התקופה של ששת 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".

חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש)(הוראת שעה), התש"ף-2020

ביום 29 ביולי 2020 התפרסם חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש)(הוראת שעה), התש"ף-2020, במסגרתו יתאפשר לעמיתי קרנות השתלמות לא נזילות, אשר הם או בני זוגם פוטרו או יצאו לחל"ת או שפחתה הכנסתם, למשוך במשך תקופת הוראת השעה כספים בסך של עד 7,500 ש"ח לכל חודש. ההוראה נכנסה לתוקף ביום 10 באוגוסט 2020 ותוקפה היה אמור לפוג ביום 9 בפברואר 2021, אולם הואיל והוראת השעה פקעה לאחר התפזרותה של הכנסת ה-23 וטרם התכנסותה של הכנסת ה-24, בהתאם לתחולת סעיף 38 לחוק יסוד הכנסה, ההוראה הוארכה לשלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24.

הארכת הוראת השעה עלולה להביא למשיכת כספים מוגברת מקרן השתלמות שבניהול החברה המנהלת.

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה

1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח

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

	Q1-2021	Q2-2021
מדד המניות הכללי	5.2%	6.8%
SME 60	13.00%	3.4%
מדד ת"א 125	6.1%	6.0%
מדד ת"א 35	7%	4.9%
מדד אג"ח להמרה	5.1%	6.1%
מדד אג"ח כללי	0.3%	0.9%
מדד המחירים לצרכן	0.8%	0.7%

תמונת המאקרו

קצב החיסונים שהלך ותפס תאוצה במהלך הרבעון הראשון הוביל לירידה משמעותית בתחלואה במהלך הרבעון השני של 2021 ויציאה הדרגתית מהסגרים, בפרט בארה"ב ובישראל. עם זאת, במהלך הרבעון, התפשטות הווריאנט ההודי ("DELTA") החלה להוות גורם סיכון מסוים להמשך התאוששות המשקים והוסיפה מחדש מימד של אי וודאות בכל הנוגע לפתיחת הכלכלות בעולם.

בארה"ב, לאחר שהאינדיקטורים השוטפים הצביעו על רמות שיא בפעילות, באופן טבעי המומנטום החזק של הפעילות הכלכלית הולך ומאט בהדרגה, אך במקביל הפגיעה בשוק העבודה מהותית ומיליוני בני אדם עדיין נמצאים מחוץ לשוק העבודה. כתוצאה מכך, הפד נמצא בבעיה לא פשוטה כלל, אך מהחלטת הריבית האחרונה מסתמן כי בפד בחרו לתת חשיבות לעלייה בלחצים ובסיכונים האינפלציוניים לצד פער תוצר שצפוי להיסגר בקרוב מאוד, מה שמחייב בצמצום המדיניות המוניטארית. בהחלטת הריבית שהתקיימה באמצע חודש יוני 2021, הפד אמנם הותיר את המדיניות המוניטארית ללא שינוי אך חברי הפד החלו לדבר על "צמצום הרכישות" והקדימו את הציפיות להעלאת הריבית באופן משמעותי ל-2 העלאות ריבית במהלך 2023, כאשר חלק מחברי הוועדה מעריכים כי תידרש העלאת ריבית כבר ב-2022. בנוסף, תחזית האינפלציה ל-2021 עלתה מ-2.4% ל-3.4% ואינפלציה הליבה עלתה מתחזית של 2.2% ל-3.0%. בפרוטוקול החלטת הריבית האחרונה נכתב כי "חברים בוועדה ציינו כי הם מצפים שהתנאים לתחילת צמצום ההרחבה הכמותית יבשילו מוקדם מהצפוי". דו"ח התעסוקה של חודש יוני 2021 הפתיע עם תוספת של 850 אלף משרות לכלכלה האמריקאית, כשהענפים שמובילים את העלייה היו אלה שרגישים יותר להקלות בהגבלות – ענפי השירותים. עם זאת, שוק העבודה עדיין רחוק מהתאוששות מלאה, ובהשוואה לטרום המשבר מספר המועסקים עדיין נמוך בכ-6.8 מיליון. כמו כן, שיעור האבטלה בחודש יוני עמד על 5.9% ושיעור האבטלה בהגדרה הרחבה עמד על 9.8%.

מדד מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) בסוף הרבעון השני עמד על 60.6 נקודות לעומת 64.7 נקודות בסוף הרבעון הראשון ובענף השירותים עמד על 60.1 נקודות לעומת 63.7 נקודות בסוף הרבעון הראשון, עדיין מדובר ברמות גבוהות, אך קצב הצמיחה הולך ומאט. מדד המחירים לצרכן בארה"ב (CPI) זינק בחודש יוני ב-0.9% וכתוצאה מכך הקצב השנתי זינק של 5.4%, הגבוהה ביותר מאז 2008, וכמו כן, מדד הליבה עלה בשנה האחרונה ב-4.5%, הקצב הגבוה ביותר מאז 1991.

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

1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח (המשך)

האינפלציה בעלייה בשל מספר גורמים, ביניהם צווארי בקבוק בשרשרת האספקה, ביקוש גבוה באופן יוצא דופן על רקע הקלת הגבלות הקורונה, והשוואות לתקופה בשנה שעברה שבה הכלכלה הייתה בשיתוק בשל הסגרים ("אפקט קצה"). למרות העלייה החדה באינפלציה ובציפיות האינפלציה, התזה של אינפלציה זמנית כפי שמציינים בפד מקבלת תמיכה בשווקים כאשר התשואה על אג"ח ל-10 שנים רשמה ירידה של 27.6 נקודות בסיס במהלך הרבעון השני לרמה של 1.468%.

באירופה, ה-ECB ניסח מחדש את יעד האינפלציה. עד היום, ההגדרה הייתה "יעד האינפלציה עומד על מתחת, אך קרוב ל-2.0%", ומעתה "יעד האינפלציה עומד על 2.0%, עם אפשרות לאינפלציה גבוהה מ-2.0% לאורך זמן". למעשה, ה-ECB יכול לאפשר מעתה תקופה בה האינפלציה תהיה גבוהה מ-2.0% והמשמעות היא שהמדיניות תהיה מרחיבה יותר לאורך זמן שכן הרף לעליית ריבית עלה. בהחלטת הריבית האחרונה (באמצע יוני), ה-ECB הותיר את המדיניות המונוטארית (כולל תכנית הרכישות בהיקף של כ-1.85 טריליון אירו) ללא שינוי והדגישו את המחויבות להגביר את קצב הרכישות באופן משמעותי מאחר ועלייה עקבית בתשואות האג"ח עשויה להיות מתורגמת להתהדקות של התנאים הפיננסיים וזה מהווה סיכון בשלב זה להתאוששות הכלכלית. מדדי מנהלי הרכש באירופה מצביעים על המשך התאוששות כלכלית שצוברת תאוצה, כאשר בתעשייה המדד עלה בסוף הרבעון השני לרמה של 63.1 נק' ובשירותים עלה ל-58.0 נק' – מה שהוביל את המדד המשולב לעלות לרמה של 59.2 נקודות, הגבוהה ביותר מאז יוני 2006. האינפלציה בגוש האירו, נכון לסוף הרבעון השני, עמדה על קצב שנתי של 1.9% ואינפלציית הליבה על 0.9%.

בסין, הנתונים הכלכליים החלו להצביע על האטה בהתאוששות הכלכלית. בסוף הרבעון השני, מדד מנהלי הרכש (הרשמי) בתעשייה עמד על 50.9 נקודות לעומת 51.9 נק' בסוף הרבעון הראשון, ובענף השירותים עמד על 53.5 נקודות לעומת 56.3 נקודות בסוף הרבעון הראשון. לאחר שמתחילת השנה הבנק המרכזי בסין (PBOC) הידק באופן משמעותי את התנאים הפיננסיים, נראה כי החשש מהאטה כלכלית מטריד את קובעי המדיניות בבנק המרכזי שנתנו את הסימן הראשון להקלה בתנאים הפיננסיים עם הפחתה של 0.5% ביחס הרזרבה.

בגזרת מחירי הסחורות, מחירי הנפט המשיכו במגמת ההתאוששות במהלך הרבעון השני של 2021, על רקע המשך התגברות בביקוש בעקבות חידוש הפעילות הכלכלית לצד המשך זעזועים כאלה ואחרים מהצד של OPEC+. בסיכום הרבעון השני של 2021, מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-18.7% ל-\$74.66 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-24.0% ל-\$73.51 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה, הדולר נחלש ב-0.85% בלבד אל מול סל המטבעות¹, כאשר הדולר נחלש בכ-1.1% אל מול האירו, ונחלש בכ-0.35% מול הפאונד.

בישראל, עם תחילת הרבעון השני של 2021 המשק נפתח כמעט במלואו ונכון לעתה אין מגבלות מהותיות על הפעילות הכלכלית, והאינדיקטורים הזמינים לגבי הפעילות הכלכלית מצביעים על המשך התאוששות שהחלה עם היציאה מהסגר השלישי, אולם רמת הפעילות, ובעיקר התעסוקה, עדיין נמוכות מרמתן ערב המשבר. לפי הלמ"ס, במחצית הראשונה של חודש יוני 2021 שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה עמד על כ-9.5%, בעוד שבמחצית השנייה של חודש מרס 2021 (סוף הרבעון הראשון), שיעור האבטלה עמד על כ-11.6%.

בסיכום הרבעון השני, השקל התחזק ב-1.3% אל מול סל המטבעות, כאשר השקל התחזק ב-2.4% אל מול הדולר לרמה של 3.257 שקלים לדולר, והתחזק ב-1.3% אל מול האירו לרמה של 3.913 שקלים לאירו.

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)

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.7% (בחודשים אפריל-מאי, שכן הנתון של יוני טרם פורסם). לראשונה מזה שנתיים, קצב האינפלציה השנתי חזר לטווח יעד המחירים (שנע בין 1.0%-3.0%), ובחודש מאי עמד על 1.5%. בנק ישראל הותיר את המדיניות המוניטארית על כנה, והמשיכו להדגיש שקיימים אתגרים לפעילות הכלכלית ועל כן הוועדה תמשיך לקיים מדיניות מרחיבה מאוד ולאורך זמן תוך שימוש במגוון כלים כולל כלי הריבית. לגבי שוק המט"ח אמר הנגיד כי הם ימשיכו להתערב במסגרת התוכנית ככל שיצטרכו וכי המסגרת של התוכנית הנוכחית, 30 מיליארד דולר, לא תגביל אותם. נכון לסוף הרבעון השני, סך רכישות המט"ח ע"י בנק ישראל במצטבר מתחילת השנה הסתכמו בכ-25 מיליארד דולר, ורכישות אג"ח ממשלתי הסתכמו בכ-68.6 מיליארד שקל. בבנק ישראל עדכנו את תחזית הצמיחה ל-2021 כלפי מטה מ-6.3% ל-5.5% ותחזית האינפלציה לסוף 2021 עודכנה כלפי מעלה מ-1.3% ל-1.7%.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים של הרבעון השני הסתכמו ב-90.6 מיליארד ש"ח, עלייה של 34.9% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמדו על 116.7 מיליארד ש"ח, עלייה של 1.9% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. העלייה החדה בצד ההכנסות במהלך הרבעון השני הובילה להתמתנות של הגירעון מהתמ"ג ב-12 חודשים האחרונים, מרמה של 12.1% בסוף הרבעון הראשון ל-10.1% בסוף הרבעון השני.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון הראשון של שנת 2021 ב-5.9 מיליארד דולר (נתונים מנוכחי עונתיות), בהמשך לעודף של 5.5 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2020, ובהשוואה לעודף של 4.3 מיליארד דולר ברבעון המקביל אשתקד.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השני של 2021, מדד ת"א 35 עלה ב-4.9%, ת"א 90 עלה ב-8.7%, מדד ת"א 125 עלה ב-6.0% ומדד ה-SME 60 עלה ב-3.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-8.2%, מדד ה-DOW JONES עלה ב-4.6% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-9.5%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-5.4%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-7.0% וה-DAX הגרמני עלה ב-3.6%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-4.4%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-3.5% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-1.3%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השני, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-5.5 מיליון יחידות אופציה או ב-0.9 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-96 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-3.4 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס².

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 1.2% במהלך הרבעון השני. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.9% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.5%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 0.1% במהלך הרבעון השני. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-0.3%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.2%.

² אתר הבורסה לניירות ערך.

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

1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח (המשך)

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרנים, מדד תל בונד 20 עלה ב-2.2%, מדד תל בונד 40 עלה ב-1.9% ומדד תל בונד 60 עלה ב-2.0%. מדד צמודות יתר עלה ב-2.0%, תשואות עלה ב-2.3% ותל בונד צמודות בנקים עלה ב-1.3%. ברמת המרווחים, המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-9 נקודות בסיס ל-103 נקודות בסיס, מדד תל בונד 40 עלה ב-21 נקודות בסיס ל-116 נקודות בסיס ומדד תל בונד בנקים עלה ב-15 נקודות בסיס ל-58 נקודות בסיס. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-44 נקודות בסיס ל-141 נקודות בסיס. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו כ-10.1 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח ברבעון השני של 2021, ירידה של 33.3% בהשוואה לגיוסים אשתקד³.

2. התפתחויות מהותיות לאחר תאריך הדיווח

ישראל

בישראל, חלה עלייה מחודשת בתחלואת הקורונה כאשר ב 20 ביולי 2021 מספר המאומתים היומי הגיע לכמעט 1,500, וחלק מהגבלות "התו הירוק" צפוי להכנס לתוקף בעקבות העלייה במספר המאומתים. המשך התפשטות הנגיף מהווה גורם סיכון מסוים להמשך התאוששות המשק הישראלי. נתוני הצמיחה לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך האינדיקטורים הזמינים לגבי הפעילות הכלכלית מצביעים על המשך התאוששות שהחלה עם היציאה מהסגר השלישי, אולם רמת הפעילות, ובפרט התעסוקה, עדיין נמוכות מרמתן ערב המשבר. שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה במחצית השנייה של חודש יוני 2021 עמד על כ- 8.85% לעומת כ- 9.5% במחצית הראשונה, כשיעור האבטלה בגין העובדים שיצאו לחל"ת ירד משמעותית עם החזרה של המשק לפעילות כלכלית כמעט מלאה, אך היקף העובדים שהפסיקו לעבוד בגלל המשבר (כלומר, העובדים שלא משתתפים בכוח העבודה בשל הקורונה) ירד באופן מתון. בהחלטת הריבית האחרונה, בנק ישראל הותיר את המדיניות המוניטארית על כנה, והמשיכו להדגיש שקיימים אתגרים לפעילות הכלכלית ועל כן הוועדה תמשיך לקיים מדיניות מרחיבה מאוד לאורך זמן. כמו כן, בבנק ישראל עדכנו את תחזית הצמיחה ל-2021 כלפי מטה מ-6.3% ל-5.5% ותחזית האינפלציה לסוף 2021 עודכנה כלפי מעלה מ-1.3% ל-1.7%. לעומת בנק ישראל, באוצר מעריכים כי בסוף 2021 קצב האינפלציה השנתי יעמוד על כ-2.2%. במהלך התקופה הנסקרת, בשווקים בישראל נרשמו ירידות שערים. מדד ת"א 35 ירד ב-2.7%, ת"א 90 ירד ב-4.9% ות"א 125 ב-3.4%. בשוק האג"ח הממשלתי התשואות ירדו לכל אורך העקום, ובפרט בחלק הבינוני-ארוך. התשואה ל-10 שנים ירדה ב-9 נקודות בסיס במהלך התקופה הנסקרת לרמה של 1.12%, ל-5 שנים ירדה ב-6 נקודות בסיס לרמה של 0.37% ולשנתיים ירדה ב-4 נקודות בסיס ל-0.05%.

בעולם

במהלך התקופה הנסקרת, האינפלציה השנתית בארה"ב עלתה מעבר לציפיות, במקביל לאובדן מומנטום כלכלי וברקע עלייה בתחלואה במוקדים רבים בעולם שהולכת ומגבירה את החשש להמשך פתיחת הכלכלה העולמית לפעילות. בארה"ב נתוני הצמיחה לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך תחזית הצמיחה של הפד (אטלנטה) הולכת ומתעדכן בעקביות כלפי מטה על רקע הנתונים השוטפים, וכעת הצמיחה הצפויה ברבעון השלישי עומדת על כ-7.5%. האובדן במומנטום הכלכלי משתקף גם מנתוני מדד אמון הצרכנים של אוניברסיטת מישיגן, שצנח בחודש יולי מ-85.5 נקודות ל-80.8 נקודות, הרמה הנמוכה ביותר מאז פברואר 2021, ובמקביל החשש מאינפלציה הולך ועולה כשרכיב ציפיות האינפלציה ל-12 חודשים הקרובים עלה מ-4.2% ל-4.8%. הנתונים הכלכליים משפיעים גם על כיוון שוק האג"ח, ובמהלך התקופה הנסקרת, התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים ירדה ב-24.6 נקודות בסיס לרמה של 1.22%.

³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

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

2. התפתחויות מהותיות לאחר תאריך הדיווח (המשך)

באירופה, האומדן הסופי למדד המחירים לחודש יוני 2021 מצביע על קצב שנתי של 1.9% ומדד הליבה על 0.9%. ה-ECB הודיע על שינוי יעד האינפלציה מ"מעט מתחת ל-2.0% ל-2.0% עם אפשרות לחריגה לפרק זמן שיוגדר גם כלפי מעלה. בפשטות – הרף לצמצום מוניטארי עקב השינוי ביעד, עלה. בסין, הצמיחה ברבעון השני עמדה על 7.9% לאחר קצב שנתי של 18.3% ברבעון הראשון של השנה. חשש מהאטה כלכלית בסין הוביל את הבנק המרכזי להקל את התנאים הפיננסיים עם הפחתה של 0.5 נקודות אחוז ביחס הרזרבה. במהלך התקופה הנסקרת, על רקע העלייה המחודשת של התחלואה, מחיר חבית נפט מסוג WTI ירד ב-8.2% לרמה של \$67.48 לחבית ומסוג BRENT ירד בכ-6.7% לרמה של \$69.64 לחבית. במהלך התקופה הנסקרת, מדד ה-S&P500 עלה ב-0.6%, ה-Eurostoxx600 ירד ב-1.4% ו-MSCI EM ירד ב-4.6%.

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 לתודתיות 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:

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

נכסי הקופות האישיות לתגמולים והאישיות לפיצויים ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 286,659 מיליון ש"ח לעומת 237,595 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 20.65%.

נכסי הקופות האישיות לתגמולים והאישיות לפיצויים בניהול החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 33,695 מיליון ש"ח לעומת 33,462 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 0.70%. נתח נכסי הקופות האישיות לתגמולים והאישיות לפיצויים בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 11.75%.

נכסי הקופות המרכזיות לפיצויים ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 13,289 מיליון ש"ח לעומת כ- 13,053 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 1.81%.

נכסי הקופות המרכזיות לפיצויים בניהול החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 2,032 מיליון ש"ח לעומת כ- 2,344 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ירידה של כ- 13.31%. נתח נכסי הקופות המרכזיות לפיצויים בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 15.29%.

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 298,732 מיליון ש"ח לעומת כ- 242,033 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 23.43%.

נכסי קרנות ההשתלמות בניהול החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 13,424 מיליון ש"ח לעומת כ- 13,654 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 1.68%. נתח נכסי קרנות ההשתלמות בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 4.49%.

נכסי קופות הגמל להשקעה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 26,943 מיליון ש"ח לעומת 14,549 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 85.19%.

נכסי קופת הגמל להשקעה בניהול החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 920 מיליון ש"ח לעומת 837 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 9.92%. נתח נכסי קופת הגמל להשקעה בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 3.41%.

נכסי קופות הגמל להשקעה לחסכון טווח ארוך לילד ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 12,872 מיליון ש"ח לעומת 8,948 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 43.85%.

נכסי קופת הגמל להשקעה לחסכון טווח ארוך לילד בניהול החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 1,785 מיליון ש"ח לעומת 1,306 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 36.68%. נתח נכסי קופת הגמל להשקעה לחסכון טווח ארוך לילד בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 13.87%.

נכסי קרנות הפנסיה החדשה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 535,205 מיליון ש"ח לעומת כ- 409,974 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 30.55%.

נכסי קרנות הפנסיה החדשה בניהול החברה ליום 30 ביוני 2021 הסתכם לסך של כ- 4,006 מיליון ש"ח לעומת כ- 3,199 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 25.23%. נתח נכסי קרנות הפנסיה החדשה בניהול החברה מסך ההיקף המנוהל בשוק הינו 0.75%.

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (באלפי ש"ח)

שם	מס' אוצר	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו	
פסגות גדיש	9890	191,856	(518,336)	(1,593,050)	(1,919,529)	
	1330	5,959	(11,980)	(33,794)	(39,815)	
	9889	12,887	(18,234)	(102,057)	(107,404)	
	270	5,609	(21,212)	(121,728)	(137,331)	
	835	1,310	(8,034)	(14,478)	(21,202)	
	205	4,106	(992)	(19,910)	(16,797)	
	1331	26,526	(68,326)	(261,496)	(303,296)	
	1332	3,331	(12,303)	(67,500)	(76,472)	
	1333	1,449	(15,603)	(63,557)	(77,711)	
	1431	868	(7,748)	(45,806)	(52,686)	
	9891	19,727	(54,033)	(140,815)	(175,121)	
	989	162	(1,091)	5,955	5,025	
	2017	3,676	(4,850)	(3,132)	(4,306)	
	פסגות לעמיתי חבר	9846	1,270	(943)	(9,845)	(9,519)
		9845	9,130	(6,820)	(24,791)	(22,482)
9844		2,959	(1,022)	(2,400)	(463)	
פסגות מסלולית לפיצויים	616	(2,307)	(41,528)	(16,108)	(59,943)	
פסגות שיא השתלמות	396	304,709	(283,849)	(737,972)	(717,112)	
	610	12,594	(19,791)	(66,602)	(73,798)	
	611	4,776	(11,083)	(39,751)	(46,057)	
	612	22,717	(10,089)	(63,874)	(51,246)	
	1429	4,923	(6,986)	(29,943)	(32,006)	
	2244	2,461	(1,308)	(6,873)	(5,720)	
	1059	988	(963)	(2,138)	(2,113)	
	1183	46,648	(35,644)	(276,559)	(265,554)	
	2018	12,236	(6,942)	(12,175)	(6,880)	
	1424	19,947	(47,854)	(134,808)	(162,716)	
	פסגות קמה	1219	-	-	9	8
	פסגות גמל בניהול אישי	1514	123,078	(2,787)	19,468	139,759
פסגות השתלמות בניהול אישי	1515	10,329	(80)	29,991	40,240	

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (באלפי ש"ח)

שם	מס' אוצר	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
פסגות שיא פיצויים מסלולית	839	(9)	-	-	(9)
	840	-	-	1	1
	842	-	(965)	(708)	(1,674)
	845	-	(10,609)	(979)	(11,588)
	150	(5)	(7,678)	(193)	(7,876)
	844	-	(1,666)	301	(1,365)
פסגות NEXT גמל להשקעה	7810	82,157	(33,520)	(114,311)	(65,675)
	7811	25,313	(7,865)	(15,780)	1,668
	7812	5,686	(4,425)	(8,959)	(7,698)
	7813	2,721	(562)	(1,515)	644
	7814	10,285	(6,156)	(15,581)	(11,452)
	7815	314	(42)	(1,194)	(921)
פסגות חיסכון לכל ילד	11380	35,368	(2,914)	(923)	31,531
	11381	7,443	(648)	(730)	6,064
	11382	16,447	(790)	(1,031)	14,627
	11383	97,773	(8,815)	(1,773)	87,185
פסגות פיצויים מסלולית	1225	-	(937)	(2,082)	(3,020)
	1223	-	(233)	(4,046)	(4,279)
	237	(396)	(18,475)	(9,932)	(28,803)
פסגות מרפא - קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	872	-	-	(1,302)	(1,302)
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	1309	4,246	(3,941)	(35,741)	(35,436)
	1912	614	-	-	614
פסגות פנסיה מקיפה	1531	291,400	(63,998)	(211,199)	16,203
פסגות פנסיה כללית	1532	4,205	(450)	(2,434)	1,321
קרן פנסיה ה.ע.ל.	283	115,885	(214,065)	-	(98,210)

ו. 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 וגב' אלונה אריאלי להב.

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 למינוי של מר ארל צין.

ז. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים 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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ח. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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: 22 באוגוסט 2021

ענת כנפו, מנהלת כללית

תומר כהן, יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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.

22 באוגוסט, 2021

ענת כנפו-תבור, מנהלת כללית

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 30 ביוני, 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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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.

22 באוגוסט, 2021

איתן זלבסקי, סמנכ"ל כספים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני 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
7	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
8	ביאור 1 - כללי
10	ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים
10	ביאור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית
11	ביאור 4 - נכסים בלתי מוחשיים
11	ביאור 5 - הון ודרישות הון
12	ביאור 6 - מכשירים פיננסיים
14	ביאור 7 - קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
15	ביאור 8 - התחייבויות תלויות ואחרות
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 30 ביוני 2021 ואת הדוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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

22 באוגוסט 2021

דוחות ביניים על המצב הכספי

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ביאור
2020	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הוצג מחדש	הוצג מחדש			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
				נכסים :
729,053 (*)	974,970	724,751	4	נכסים בלתי מוחשיים
33,998 (*)	45,307	29,926		הוצאות רכישה נדחות
2,319	2,349	1,509		זכות שימוש בנכסים חכורים
2,449	-	637		נכסי מסים שוטפים
35,169	34,643	32,191		חייבים ויתרות חובה
				השקעות פיננסיות:
51,038	67,323	52,390		נכסי חוב סחירים
206	244	168		נכסי חוב שאינם סחירים
51,244	67,567	52,558		סך כל השקעות פיננסיות
74,239	48,558	40,198		מזומנים ושווי מזומנים
109,451	116,457	102,019	7	נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
1,037,922	1,289,851	983,789		סך כל הנכסים
			5	הון:
107	107	107		הון מניות
341,300	341,300	341,300		פרמיה על מניות
37,847	37,740	38,039		קרנות הון
208,009	364,704	211,293		יתרת עודפים
587,263	743,851	590,739		סך כל ההון
				התחייבויות:
182,667	266,436	182,878		התחייבויות בגין מסים נדחים
1,427	1,194	4,318		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	509	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
108,625	116,755	48,478		זכאים ויתרות זכות
2,287	2,437	1,549		התחייבויות בגין חכירה
136,939	146,861	143,482		התחייבויות פיננסיות
18,714	11,808	12,345	7	התחייבויות של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה
450,659	546,000	393,050		סך כל ההתחייבויות
1,037,922	1,289,851	983,789		סך כל ההון וההתחייבויות

איתן זלבסקי, רו"ח
סמנכ"ל כספים

ענת כנפו-תבור
מנהלת כללי

תומר כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 באוגוסט 2021.
(* סווג מחדש. הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.)

דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הוצג מחדש (מבוקר)	הוצג מחדש (בלתי מבוקר)	הוצג מחדש (בלתי מבוקר)	הוצג מחדש (בלתי מבוקר)	הוצג מחדש (בלתי מבוקר)	
322,286	79,735	78,871	163,306	157,360	הכנסות
(276)	1,154	(3)	(232)	3	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל, נטו
99	-	2	122	81	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
					והכנסות מימון
					הכנסות אחרות
322,109	80,889	78,870	163,196	157,444	סך כל הכנסות
					עמלות, הוצאות שיווק
(*) 92,917	22,518	19,675	43,350	40,307	והוצאות רכישה אחרות
186,531	42,185	62,094	87,743	109,002	הוצאות הנהלה וכלליות
(*) 335,110	(60)	218	86,479	436	הוצאות אחרות
5,322	1,317	1,175	2,641	2,090	הוצאות מימון
619,880	65,960	83,162	220,213	151,835	סך כל ההוצאות
(297,771)	14,929	(4,292)	(57,017)	5,609	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(100,955)	5,717	(2,753)	(18,637)	2,714	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(196,816)	9,212	(1,539)	(38,380)	2,895	רווח (הפסד) מפעילות נמשכת
5,668	2,809	1,949	3,690	2,911	רווח מפעילות מופסקת (לאחר מס)
(191,148)	12,021	410	(34,690)	5,806	רווח (הפסד) לתקופה
					פריט הפסד כולל אחר שלא יועבר
					לרווח והפסד
(514)	(154)	(3,832)	(154)	(3,832)	הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה
					מוגדרת לעובדים
176	53	1,310	53	1,310	מסים בגין הפסד כולל אחר שלא
					יועברו לרווח והפסד
(338)	(101)	(2,522)	(101)	(2,522)	סך הכל הפסד כולל אחר שלא יועבר
					לרווח והפסד, נטו ממס
(191,486)	11,920	(2,112)	(34,791)	3,284	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

(*) סווג מחדש

סה"כ	יתרת	קרן הון	קרן הון	קרן הון	קרן הון	פרמיה על	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שטרי הון	שטרי הון	אופציות	בגין מיזוג	מניות	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	לעובדים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
								לתקופה של שישה חודשים
								שהסתיימה ביום 30 ביוני
								2021 (בלתי מבוקר)
								יתרה ליום
587,263	208,009	14,718	6,521	14,106	2,502	341,300	107	1 בינואר 2021 (מבוקר)
5,806	5,806	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
(2,522)	(2,522)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
192	-	-	-	192	-	-	-	לתקופה, נטו ממס
								תשלום מבוסס מניות
<u>590,739</u>	<u>211,293</u>	<u>14,718</u>	<u>6,521</u>	<u>14,298</u>	<u>2,502</u>	<u>341,300</u>	<u>107</u>	יתרה ליום 30 ביוני
								2021 (בלתי מבוקר)
סה"כ	יתרת	קרן הון	קרן הון	קרן הון	קרן הון	פרמיה על	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	שטרי הון	שטרי הון	אופציות	בגין מיזוג	מניות	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	לעובדים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
								לתקופה של שישה חודשים
								שהסתיימה ביום 30 ביוני
								2020 (בלתי מבוקר)
								יתרה ליום
778,525	399,495	14,718	6,521	13,882	2,502	341,300	107	1 בינואר 2020 (מבוקר)
(34,690)	(34,690)	-	-	-	-	-	-	הפסד לתקופה
(101)	(101)	-	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
117	-	-	-	117	-	-	-	לתקופה, נטו ממס
								תשלום מבוסס מניות
<u>743,851</u>	<u>364,704</u>	<u>14,718</u>	<u>6,521</u>	<u>13,999</u>	<u>2,502</u>	<u>341,300</u>	<u>107</u>	יתרה ליום 30 ביוני
								2020 (בלתי מבוקר)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין מיזוג אלפי ש"ח	קרן הון אופציות לעובדים אלפי ש"ח	קרן הון בגין שטרי הון אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקאות שטרי הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
107	341,300	2,502	14,202	6,521	14,718	213,405	592,755
-	-	-	-	-	-	410	410
-	-	-	-	-	-	(2,522)	(2,522)
-	-	-	96	-	-	-	96
107	341,300	2,502	14,298	6,521	14,718	211,293	590,739
107	341,300	2,502	13,941	6,521	14,718	352,784	731,873
-	-	-	-	-	-	12,021	12,021
-	-	-	-	-	-	(101)	(101)
-	-	-	58	-	-	-	58
107	341,300	2,502	13,999	6,521	14,718	364,704	743,851
107	341,300	2,502	13,882	6,521	14,718	399,495	778,525
-	-	-	-	-	-	(191,148)	(191,148)
-	-	-	-	-	-	(338)	(338)
-	-	-	224	-	-	-	224
107	341,300	2,502	14,106	6,521	14,718	208,009	587,263

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 באפריל 2021 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר) יתרה ליום 1 באפריל 2020 (בלתי מבוקר)

רווח לתקופה הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020 (מבוקר)

הפסד לשנה

הפסד כולל אחר לשנה, נטו ממס תשלום מבוסס מניות

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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2020	2021	2020	2021	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(196,816)	9,212	(1,539)	(38,380)	2,895	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח (הפסד) לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
277	84 (*)	(102)	(1) (*)	(311)	התאמות מימון, נטו
21	(13)	(3)	(1)	(6)	הוצאות (הכנסות) מגרעית נכסים בחכירה
341	(1,333)	6	283	1	נכסי חוב סחירים
9	(2)	11	(5)	9	נכסי חוב שאינם סחירים
4,093	1,241	1,539	2,752	2,469	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
12,849	1,540	2,197	1,540	4,072	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות:
					חכירה
1,740	400	565	808	1,004	ירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
334,137	84,333	-	86,005	-	נכסים בלתי מוחשיים
7,123	(82,642)	4,606	3,363	6,272	עסקאות תשלום מבוסס מניות
224	58	96	117	192	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
(100,955)	5,717	(2,753)	(18,637)	2,714	
259,859	9,383	6,162	76,224	16,416	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(993)	(2,906)	471	(467)	2,978	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(2,215)	3,963	3,485	5,176	(60,147)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
375	(46)	(729)	502	(941)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(2,833)	(1,011)	3,227	5,211	(58,110)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(4,702)	(1,247)	(1,260)	(2,741)	(2,232)	ריבית ששולמה
755	102	2	748	93	ריבית שהתקבלה
-	-	-	-	2,277	מסים שהתקבלו
(8,450)	(2,019)	(1,314)	(4,163)	(1,657)	מסים ששולמו
(12,397)	(3,164)	(2,572)	(6,156)	(1,519)	
47,813	16,442	5,278	36,899	(40,318)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(8,637)	(1,211)	(714)	(2,662)	(1,970)	עלויות פיתוח תוכנות
55	18	6	36	25	פירעון (מתן) הלוואות, נטו
19,802	3,569	(887)	3,577	(1,354)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
11,220	2,376	(1,595)	951	(3,299)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(1,883)	(349)	(522)	(768)	(978)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(40,000)	-	-	-	55,000	קבלת הלוואות מבנקים ואחרים
(100,000)	(25,000)	(24,250)	(50,000)	(48,500)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(61,883)	(25,349)	(24,802)	(50,768)	5,522	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
(2,850)	(6,531)	(21,119)	(12,918)	(38,095)	סה"כ עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
26,619	8,530	6,331	10,728	3,974	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת
50,747	46,629	55,028	50,747	74,239	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(277)	(70) (*)	(42)	1 (*)	80	השפעת התנדודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
74,239	48,558	40,198	48,558	40,198	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					(*) סווג מחדש עקב השפעת מזומנים במט"ח.
					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. עד ליום ה- 12 במאי 2021 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), החזיקו בעקיפין במצטבר במלוא (100%) הון המניות של פסגות בית השקעות (באמצעות Himalaya AP.PS Ltd וחברות החזקות שונות שהיו, 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 היו ה"ה מרטין הלוסה וניקו הנסן (אשר כיהנו גם כדירקטוריון APEM). כל אחד מה"ה הלוסה והנסן, החזיק ב- 50% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM. ה"ה מרטין הלוסה וניקו הנסן (באמצעות APEM) ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) היו זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות האמורות בעבור קרנות Apax Europe VII.

3. מכירת קבוצת פסגות

ביום 12 בפברואר, 2021, נחתם הסכם (להלן: "ההסכם") בין בעלת השליטה דאז 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").

ביום 12 במאי, 2021, לאחר התקיימות מלוא התנאים המתלים להשלמתה, הושלמה העסקה והחל מהמועד האמור הרוכשת מחזיקה במלוא הון המניות של פסגות בית השקעות בע"מ (אשר מחזיקה במלוא הונה המונפק והנפרע של החברה). כמו כן, החל מהמועד האמור, בעלי השליטה בחברה הם ה"ה (א) גילעד אלטשולר באמצעות החזקה ב- 100% בגילעד אלטשולר החזקות בע"מ, המחזיקה ב- 44.81% באלטשולר שחם בע"מ, המחזיקה ב- 57.36% ברוכשת; (ב) קלמן שחם באמצעות החזקה ב- 100% ממניות ההנהלה של קלמן שחם החזקות בע"מ, המחזיקה ב- 44.81% מאלטשולר שחם בע"מ, המחזיקה ב- 57.36% ברוכשת; (ג) רוני בנין בר בנאמנות עבור גליה ז'אן בר וילף ודניאל בנין בר, באמצעות החזקה ב- 9.89% באלטשולר שחם בע"מ, המחזיקה ב- 57.36% ברוכשת; ו- (ד) יאיר לוינשטיין באמצעות החזקה ב- 100% מיאיר לוינשטיין החזקות בע"מ, המחזיקה ב- 14.43% ברוכשת.

4. מיזוג נכסי החברה

בהמשך לאמור לעיל, ביום 22 ביוני 2021 הוגשה בקשה לממונה לקבלת אישור להעברת ניהולן של (1) קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים (2) גמל לעמיתי חבר (3) קמה (4) גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (5) מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (6) קרן השתלמות; המנוהלות על ידי החברה, לניהולה של הרוכשת, כאשר אגב העברת הניהול, תמוזגנה קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת אישית לפיצויים וקרן ההשתלמות עם ולתוך קופות גמל והשתלמות המנוהלות על ידי הרוכשת. המועד המשוער להעברת הניהול והמיזוג הוא 30 לספטמבר 2021.

ביאור 1 - כללי (המשך)

5. מכירת נכסי החברה

ביום 4 ביולי, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הראל") למכירת פעילות קרנות הפנסיה החדשות ומספר קופות גמל, בכללן, קופת גמל להשקעה, קופת חיסכון לכל ילד, בהיקף נכסים מנוהלים של כ- 10 מיליארד ש"ח, ולמכירת קרן הפנסיה הוותיקה ה.ע.ל, בהיקף נכסים מנוהלים של כ- 17 מיליארד ש"ח, וזאת בתמורה כוללת בסך 185 מיליוני ש"ח.

ביום 6 ביולי 2021 הוגשה בקשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") לקבלת אישור להעברת ניהול מרצון של קרנות פנסיה וקופות גמל כאמור, המנוהלות על ידי פסגות, לניהולה של הראל. ביום 9 באוגוסט, 2021 התקבל אישור הממונה כאמור להעברת ניהול של קרן פנסיה מקיפה, קרן פנסיה כללית, קרן פנסיה ה.ע.ל, קופות מרכזיות לפיצויים, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון לילד. כמו כן, ניתן אישור הממונה להעברת ניהולן של קופת גמל וקרן השתלמות בניהול אישי המנוהלות על ידי פסגות, לניהולה של סליים גמל בע"מ. המועד המשוער להעברת הניהול הוא 30 בספטמבר 2021.

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

שם הקופה	סוג הקופה
פסגות גדיש	תגמולים ופיצויים
פסגות קמה	תגמולים ופיצויים
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 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 באזורים 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 ושוק התעסוקה במשק. גופים חיוניים ובכללם החברה, לא נכללו במסגרת הגבלת הפעילות העסקית אולם לנוכח מגבלות הריחוק החברתי, ננקטו צעדים המחויבים 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 באופן הדרגתי למתכונת מלאה החל מרבעון ראשון 2021.

לפרטים נוספים אודות הצעדים שנקטה החברה לצורך היערכות והתמודדות מיטבית עם השלכות משבר קורונה, ראה ביאור 1ג' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2020.

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 22 באוגוסט 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.

א. נכסים לא שוטפים וקבוצות מימוש המוחזקים למכירה

נכסים לא שוטפים (או קבוצות מימוש המורכבות מנכסים והתחייבויות) מסווגים כנכסים המוחזקים למכירה, אם צפוי ברמה גבוהה שהשבתם תהיה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך.

מיד לפני סיווגם כמוחזקים למכירה, נמדדים הנכסים (או המרכיבים של קבוצת המימוש) על פי המדיניות החשבונאית של החברה. לאחר מכן נמדדים הנכסים (או המרכיבים של קבוצת המימוש) לפי הנמוך מבין הערך בספרים והשווי ההוגן, בניכוי עלויות מכירה.

כל הפסד מירידת ערך של קבוצה המיועדת למימוש, מיוחס לראשונה למוניטין ולאחר מכן, באופן יחסי, לנכסים ולהתחייבויות הנוותרים, פרט לכך שלא מיוחס הפסד לנכסים שאינם בתחולת הוראות המדידה של IFRS 5 כגון: נכסים פיננסיים, נכסי מס נדחים ונכסי תוכנית הטבות לעובדים, הממשיכים להימדד לפי המדיניות החשבונאית של הקבוצה. הפסדים מירידת ערך המוכרים בעת הסיווג הראשוני של נכס כמוחזק למכירה, וכן רווחים או הפסדים עוקבים כתוצאה מהמדידה מחדש, נזקפים לרווח והפסד. רווחים מוכרים עד לסכום המצטבר של הפסד מירידת ערך שנרשם בעבר.

בתקופות עוקבות, נכסים ברי פחת המסווגים כמוחזקים למכירה או לחלוקה אינם מופחתים הפחתה תקופתית.

בעניין קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה, ראה ביאור 7.

ביאור 4 - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב:

יתרה להפחתה ליום			הפחתה שנצברה	תוספת	עלות	
31 בדצמבר 2020	30 ביוני 2020	30 ביוני 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)	
713,848 (*)	961,980	713,848	334,137	-	1,047,985	מוניטין
3,957	3,309	3,520	462,835	-	466,355	בסיס לקוחות
-	-	-	15,083	-	15,083	מותג
11,248	9,681	7,383	29,809	1,969	35,223	תוכנות
729,053	974,970	724,751	841,864	1,969	1,564,646	סה"כ

(*) סיווג מחדש: במהלך הרבעון הראשון 2021 נמשכה בחינת ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות בגין פעילות הגמל לתאריך 31 בדצמבר 2020. בבדיקה אשר בוצעה על ידי אקטואר חיצוני הוחלט על ירידת ערך של 6,685 אלפי ש"ח. מכיוון שבחינת ירידת ערך פעילות הגמל שהייתה ליום 31 בדצמבר 2020, לא כללה את ירידת הערך של הוצאות הרכישה הנדחות, נרשמה ירידת ערך זו בהוצאות רכישה נדחות ואילו ירידת ערך מוניטין בגין פעילות הגמל קטנה באותו הסכום.

ביאור 5 - הון ודרישות הון

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

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 ביוני 2020	ליום 30 ביוני 2021	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
587,263	743,851	590,739	הון עצמי קיים
112,837	115,697	119,816	הסכום הנדרש למועד הדיווח על פי תקנות ההון (א) (ב)
474,426	628,154	470,923	עודף
43,794	42,706	43,917	א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
72,522	76,342	79,590	היקף הנכסים המנוהלים הוצאות שנתיות
116,316	119,048	123,507	סך הכל
(3,479)	(3,351)	(3,691)	הקלה בגין קרן פנסיה ותיקה
112,837	115,697	119,816	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").

ביאור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

(ב) (המשך)

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 6 - 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 ההוגן שלהם.

השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 30 ביוני 2021	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	

94,085	95,000
48,452	48,482
142,537	143,482

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

סה"כ התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2020	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
(בלתי מבוקר)	

146,665	146,861
---------	---------

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואה מתאגידים בנקאיים

ביאור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים (המשך)

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 9ג' 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 עיתוי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השונות בהיררכיה, ראה ביאור 2ה' בדוחות הכספיים השנתיים.

ליום 30 ביוני 2021			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

52,390	-	-	52,390	מק"מ
<u>52,390</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,390</u>	

ליום 30 ביוני 2020			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים מוחזקים למסחר:

59,441	-	-	59,441	אג"ח חוב ממשלתיות
7,882	-	-	7,882	אג"ח קונצרניות
<u>67,323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,323</u>	

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
<u>51,038</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,038</u>	

ביאור 7 - קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה

עד למועד הדיווח, החברה הציגה שני מגזרי פעילות כמפורט להלן, אשר היוו 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.

ביום 4 ביולי, 2021 התקשרה החברה בהסכם עם הראל פנסיה וגמל בע"מ למכירת פעילות קרנות הפנסיה החדשות והוותיקות ומספר קופות גמל, כאמור בביאור 1א' לעיל. מגזר הפנסיה מהווה קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה לתאריך המאזן. מספרי ההשוואה לתקופות קודמות הוצגו מחדש בדוח על המצב הכספי, בדוח רווח הופסד ובדוח על תזרימי המזומנים, על מנת להציג בנפרד את הפעילות המופסקת מהפעילות הנמשכת.

להלן התוצאות המיוחסות לפעילות המופסקת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2020	2021	2020	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)

תוצאות הפעילות המופסקת

53,855	13,161	13,526	26,424	26,558	הכנסות
48,277	9,735	11,413	22,834	23,048	הוצאות
5,578	3,426	2,113	3,590	3,510	תוצאות תפעוליות לפני מיסים על הכנסה
(90)	617	164	(100)	599	מיסים על ההכנסה
5,668	2,809	1,949	3,690	2,911	רווח (הפסד) לתקופה

ביאור 7 - קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה (המשך)**נכסים והתחייבויות של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה**

30 ביוני
<u>2021</u>
אלפי ש"ח
(בלתי מבוקר)

נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה

47,468	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
45,818	הוצאות רכישה נדחות
266	זכות שימוש בנכסים חכורים
34	רכוש קבוע
4,281	נכסי מסים נדחים
<u>4,152</u>	חייבים ויתרות חובה

סה"כ נכסים של קבוצת מימוש המסווגת כמוחזקת למכירה102,019**התחייבויות של קבוצת מימוש המוחזקת למכירה**

762	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,320	התחייבויות בגין מסים שוטפים
9,989	זכאים ויתרות זכות
<u>273</u>	התחייבויות בגין חכירה

סה"כ התחייבויות של קבוצת מימוש המוחזקת למכירה12,345**ביאור 8 - התחייבויות תלויות ואחרות**

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, התנהל 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.

ביאור 8 - התחייבויות תלויות ואחרות (המשך)

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 להכרעת בית 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 עו"ד (25%), בתוספת מע"מ כדין בסך של 3,521 אלפי ש"ח.

ג. בהמשך לאמור בביאור 25א' (3) בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 9 בפברואר 2021 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר הפשרה. בהתאם להסדר הפשרה, הסכימה החברה לפצות יורשים או מוטבים של עמית שנפטר שהיה מבוטח בביטוח חיים קבוצתית שלגביו לא אושרה תביעה לקבלת תגמולי ביטוח חיים מחודש אוקטובר 2006 ועד לחודש מאי 2017. במסגרת ההסדר יצרו הצדדים הבחנה בין מבוטחים אשר נפטרו עובר לכניסתן לתוקף של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות האיתור"), לבין עמיתים שנפטרו לאחר כניסת תקנות האיתור לתוקף, וזאת בשל שינויו של המצב המשפטי לאחר התקנת תקנות האיתור ביחס לתקופה שקדמה להתקנתן. בהתאם לכך, הוסכם כי החברה תשלם פיצוי עבור התקופה שלפני התקנת תקנות האיתור בסך של 2,950 אלפי ש"ח. עבור התקופה שלאחר תקנות האיתור תשלם פיצוי בסך של 1,150 אלפי ש"ח ובסך הכל פיצוי כולל וסופי של 4,100 אלפי ש"ח. עוד הסכימה החברה במסגרת הסדר הפשרה לבצע פעולות נוספות כדי לשכלל ולמקסם את יכולתה של החברה לתבוע מהחברה המבטחת את תגמולי ביטוח החיים של עמיתה לאחר פטירתם (מעבר לחובתה על פי הדין).

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 הפשרה או הודעות פרישה יוגשו תוך 45 יום ממועד פרסום ההודעה. ביום 23 בפברואר 2021 פורסם הסדר הפשרה בשני עיתונים יומיים.

ביום 3 ביוני, 2021, בשים לב לחלוף המועד להגשת התנגדויות להסדר הפשרה ולקבלת תגובות מהמפקח על הביטוח והיועץ המשפטי לממשלה, ביקשו הצדדים מביהמ"ש לאשר את הסדר הפשרה.

ביום 7 ביוני, 2021 הגיש ב"כ היועץ המשפטי לממשלה בקשה להאריך את המועד להגשת התייחסותו לבקשה לאישור הסדר הפשרה ב- 60 ימים נוספים. עוד באותו היום, האריך ביהמ"ש את המועד המקורי להגשת עמדת היועץ המשפטי לממשלה ב- 30 ימים נוספים בלבד. ביום 6 ביולי 2021, הגיש ב"כ היועץ המשפטי לממשלה בקשה נוספת להארכת המועד להגשת התייחסותו ב- 45 ימים נוספים, וביום 7 ביולי 2021 אישר ביהמ"ש את הבקשה כך שעמדת היועץ המשפטי לממשלה תוגש עד ליום 19 באוגוסט 2021.

ביום 19.8.2021 הגיש היועץ המשפטי לממשלה (באמצעות פרקליטות המדינה) בקשה נוספת להארכת מועד להגשת עמדתו בנוגע להסדר הפשרה (בקשה שלישית במספר). ביום 19.8.2021 דחה בית הדין את הבקשה והורה ליועץ המשפטי לממשלה להגיש עמדתו עד ליום 6.9.2021 (מועד סיום פגרת בתי המשפט).

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 השופט 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 ובקשת רשות לתת הודעה לצד שלישי כנגד רשות המיסים. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 16 ביולי 2021, תשובה לבקשת הסילוק תוגש על ידי המבקשים הייצוגיים עד ליום 5 בספטמבר 2021.

ביאור 8 - התחייבויות תלויות ואחרות (המשך)

ביום 31 במאי 2021 הודיעו המבקשים כי אין להם התנגדות להודעות הצד השלישי לרשות המיסים. ביום 4 באוגוסט 2021 הגישה רשות המיסים את תגובתה לבקשות המשיבות למתן אישור להגשת הודעת צד שלישי כנגדה, במסגרתה היא מציינת בין היתר, כי למרות שלטעמה צירופה כצד שלישי אינו הדרך הראויה, הואיל ולמעשה קיימת יריבות ישירה בין המבקשים לבין רשות המיסים, הרי שיש לצרפה כמשיבה להליך ולהורות לה להגיש עמדתה בטענה המרכזית אופן חישוב תקרות ההטבה- בהתאם להוראות הפקודה.

בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 10 ביוני 2021, המבקשים רשאים להגיש את תשובתם לתשובות לבקשה לאישור, וזאת בתוך 20 ימים ממועד הגשת תשובת רשות המיסים לבקשות לשלוח הודעות לצד שלישי. מועד קדם המשפט קבוע ליום 23 בנובמבר 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, החברה הגישה את תשובתה לבקשה לאישור ביום 9 ביוני, 2021. מועד לדיון קדם משפט בתיק קבוע ליום 4 בנובמבר 2021.

ח. ביום 13 ביוני, 2021 התקבל בחברה כתב תביעה בתיק ת"צ 26271-06-21 ובקשה לאשרה כתובענה ייצוגית כנגד החברה, כפי שהוגשו לבית המשפט המחוזי בחיפה. עניינה של התביעה הינו השתתפות הוצאות ניהול תביעות לכאורה לא סבירות בשנת 2020 על עמיתי קופות הגמל שבניהול החברה.

הקבוצה שבשמה הוגשה התביעה הינה כל מי שהיה עמית באחד או יותר ממסלולי קופות הגמל ו/או קופות הפיצויים ו/או קרנות ההשתלמות שבניהול החברה בתקופה הרלוונטית או חלק ממנה; "התקופה הרלוונטית" אליה מתייחסת הבקשה לאישור הינה התקופה שממועד השתתפות הוצאות בעד ניהול תביעות על המסלול/מסלולים הרלוונטיים שבניהול החברה (לרבות קופות פיצויים וקרנות השתלמות) ועד להשבת הכספים על ידי החברה לקופות הגמל או לחבר קבוצה שעזב את הקופה.

לטענת המבקשת הייצוגית, עומדת לה ולחברי הקבוצה בין היתר; עילות תביעה כדלקמן: הפרת חוק קופות גמל; עוולת הגזל (פקודת הנזיקין); הפרת חובה חקוקה; הפרת חוזה; הפרת חוק עשיית עושר ולא במשפט; רשלנות; הפרת חוק קופות גמל; הפרת חובת תום הלב; הטעיה ותרמית.

התביעה מוערכת ב- 106.82 מיליון ש"ח לפחות, לרבות התשואה שהיתה אמורה להיצבר על סכום זה אילו לא היה מנוכה מנכסי העמיתים. סכום התביעה האישי של המבקשת הייצוגית מוערך ב- 26.9 ש"ח.

להערכת יועציה המשפטית של החברה, בשים לב לשלב המוקדם בו מצוי הליך הבקשה לאישור, כולל לכך שטרם נערכה והוגשה תשובה לבקשה לאישור וטרם התקיים דיון קדם משפט, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואת סיכויי התביעה עצמה להתקבל (ככל שתאושר כייצוגית).

יחד עם זאת ומבלי לגרוע מכך שמדובר בשלב מקדמי והתשובה לבקשה לאישור טרם נערכה, יצוין, כי בדוח השנתי לעמיתים לשנת 2020 נפלה טעות סופר בנתון "הוצאות ניהול השקעות", אך שיעור הוצאות שנגבה בפועל היה תקין ובהתאם לאחוז הוצאות ניהול השקעות התקני. בהתאם, לא היה בהצגה השגויה של הנתון כדי להשפיע על הנתונים הכספיים בדוחות לעמיתים. החברה עדכנה באתר האינטרנט קבצים מעודכנים לעניין הוצאות הישירות. כמו כן, בהנחיית רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, החברה פרסמה באזור האישי הודעה לעמיתים המיידיעת אותם בדבר טעות הסופר שנפלה בהצגת נתון הוצאות הישירות בדו"ח לשנת 2020, ואף שלחה לעמיתים הודעות על כך במסרון ו/או דוא"ל.

לאור המידע האמור ובהסתמך עליו, הרי שעל פניו, ההנחות העובדתיות שביסוד הבקשה לאישור בדבר סכומי הוצאות בגין ניהול תביעות שהושתו על העמיתים במהלך שנת 2020 אינן נכונות, ובכפוף לכך, להערכת יועציה המשפטית של החברה, סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית להתקבל (ובהתאם- סיכויי התביעה עצמה ככל שתאושר כייצוגית)- הינם נמוכים.

ביאור 8 - התחייבויות תלויות ואחרות (המשך)

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 הגנה של החברה ידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה.

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>מיליוני ש"ח</u>	<u>כמות תביעות</u>	
140		1	תובענה שאושרה כתביעה ייצוגית :
1,541		7	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות :

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל מסתכם בכ- 6,493 אלפי ש"ח, ליום 30 ביוני 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 לעמיתיה. 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 הדיוני 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 ולאחריהא. 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.

ביאור 9 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)**ב. מינוי מנכ"ל**

ביום 20 בינואר 2021 אישר דירקטוריון החברה 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.

ביום 27 במאי 2021 אישרה החברה את מינויה של הגב' ענת כנפו-תבור כמנכ"ל החברה, במקומו של מר אביחי דרפנר, וזאת בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ביום 31 במאי 2021 התקבלה הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא אינה מתנגדת למינוי, והחל מיום 1 ביוני 2021 גב' ענת כנפו תבור משמשת בתפקיד מנכ"ל החברה.

ג. 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.

ד. הסכם למכירת נכסים

לפרטים אודות הסכם מכירת נכסים לחברת הראל, ראה ביאור 1א'4 לעיל.

ה. הסכם פשרה עם הראל חברה לביטוח בע"מ

ביום 13 ביולי 2021 חתמו הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל") והחברה על הסכם פשרה לפיו החברה תשלם להראל סכום חד פעמי כפיצוי, וזאת, מבלי שהחברה תודה בטענה כלשהי, לצורך סיום המחלוקת בין הצדדים, ולסילוק מלא, סופי ומוחלט של טענות הראל כנגד החברה בקשר לכל אירוע ו/או עניין הנוגעים להגשת תביעות ביטוח במסגרת פוליסות ביטוח החיים הקבוצתיות הכוללות כיסוי ביטוח מוות ונכות עבור עמיתי קופת גמל אשר בניהול החברה ו/או התקשרות הצדדים בפוליסות הנ"ל.

ו. ביטול פוליסות ביטוח קבוצתיות

לאחר תקופת הדוח ובהתאם לזכות הקבועה בתקנון קופת הגמל "פסגות גדיש" (להלן: "קופת הגמל"), ביום 28 ביולי 2021 התקבלה החלטת החברה בדבר ביטולן של פוליסות הביטוח הקבוצתיות "גדיש סכום קבוע צמוד למדד" (מס' פוליסה 8685492) (חברת מבטחת כלל חברה לביטוח בע"מ), "צמוד חשבון עד 17.5 אלפי ש"ח (מס' פוליסה 860389819) ו"צמוד חשבון עד 18 אלפי ש"ח (מס' פוליסה 860391564) (חברה מבטחת הראל חברה לביטוח בע"מ), בקופת הגמל "פסגות גדיש", וזאת החל מיום 1 באוקטובר 2021.

*

*

*