



לקובץ המונגש

לחץ כאן

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022

תוכן עניינים

סעיף	עמוד
1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	
1.1	תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
1.2	מבנה אחזקות החברה
1.3	מצב כספי
1.4	תוצאות הפעילות
1.5	נזילות החברה המנהלת
1.6	הון עצמי ודרישות הון
1.7	מקורות מימון של החברה המנהלת
1.8	עדכונים לפרק עסקי התאגיד
2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה	
2.1	נתונים כלליים
2.2	מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר
2.3	מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
2.4	דמי גמולים משונתים
2.5	הוראות רלוונטיות
2.6	התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח
3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה	
3.1	קופות הגמל
3.2	קרנות ההשתלמות
3.3	קופות מרכזיות לפיצויים
3.4	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
3.5	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
3.6	קופות גמל להשקעה
3.7	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
3.8	קרן פנסיה מקיפה
3.9	קרן פנסיה כללית
4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה	
4.1	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה
4.2	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
4.3	אירועים, שינויים וחידושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי	
5.1	בקורות ונהלים לגבי הגילוי
5.2	בקרה פנימית על דיווח כספי

דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון שהסתיים ביום 31 במרס, 2022

בעקבות השלמת עסקת מיזוג החברה עם ולתוך א.ש. יעד הנפקה בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("אלטשולר שחם פיננסים"), בעלת השליטה בחברה במועד זה, ועם קבלת תעודת המיזוג מאת רשם החברות המעידה על ביצוע המיזוג כאמור (כמתואר בסעיף 4.3.1 לדוח זה להלן), ביום 31 במרס, 2022 נפסק המסחר במניות החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), והחל מהפסקת המסחר כאמור לא ניתן לבצע עסקאות והעברות של מניות החברה בבורסה. כמפורט בדיווחים המיידים של החברה, בתיאום עם הבורסה והחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בע"מ, נמחקו מניות החברה מן המסחר בבורסה, והחברה הפכה לחברה פרטית כהגדרת המונח בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") וחדלה להיות תאגיד מדווח, כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") במועדים הקבועים לכך בחוק ניירות ערך והתקנות על פיו. בהתאם, החברה סיימה את חובות הדיווח השוטף שלה, ותגיש דוח עתי עוקב (כולל דוח כספי) במועדים הקבועים על פי דין.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת" או "אלטשולר שחם גמל") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022 ("תקופת הדוח") כשהוא ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") וכן בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה").

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר פורסם על-ידי החברה ביום 30 במרס, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-038071) ("דוח תקופתי 2021") ונכלל בזאת על דרך ההפניה.

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" או "תאריך הדוח" - 31 במרס, 2022.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 30 מאי, 2022.

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה**1.1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית**

החברה הינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ("חוק הגמל"), והינה מבטח מכוח רישיון שהוענק לה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"), אשר התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001, והינה חברה בת של אלטשולר שחם פיננסים וחלק מבית ההשקעות אלטשולר שחם ("בית ההשקעות").

בית ההשקעות הינו מבתי ההשקעות המובילים בישראל, ומאגד בתוכו חברות בתחומי הפיננסים השונים. בית ההשקעות מנהל תיקי השקעות, קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וקרנות נאמנות בהיקף כספי של כ-270.46 מיליארד ש"ח¹ ומציע גם שירותים משלימים כגון הכוונה לפנסיה, השקעות אלטרנטיביות, שירותי נאמנות וכן שירותי מטבע.

למועד הדוח, עוסקת החברה בשני תחומי פעילות: ניהול קופות גמל וניהול קרנות פנסיה ("תחומי הפעילות"), ובניהול החברה 9 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה ("הקופות"). לפרטים נוספים אודות תחומי

¹ נכון ליום 31 במרס, 2022.

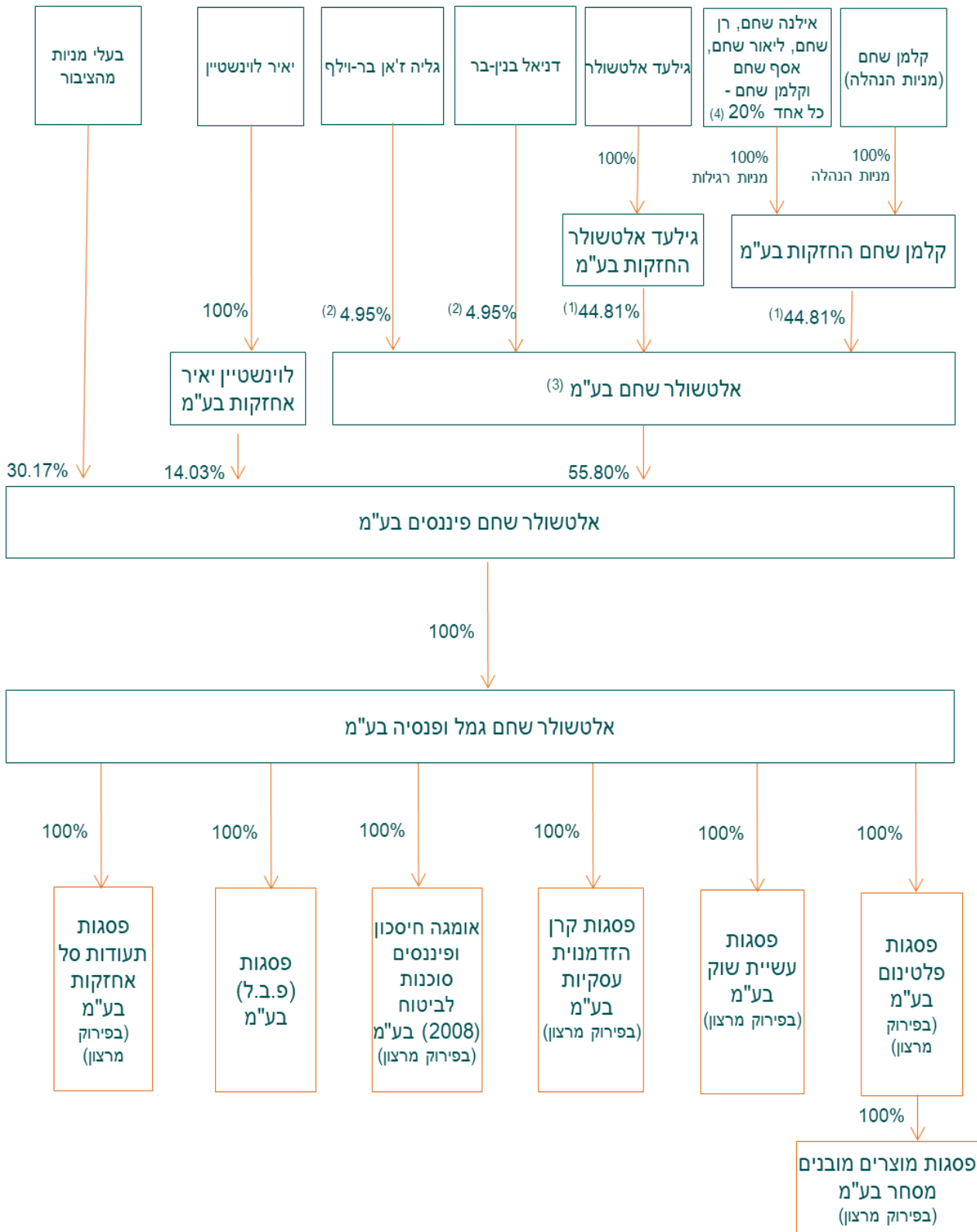
הפעילות, הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראו סעיף 1.4 לפרק א' לדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2021.

ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה מבוצע על ידי החברה בהתאם לחוק הגמל ובהתאם לרישיון מבטח על פי חוק הפיקוח על הביטוח. בנוסף, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, מקבלות מדי שנה את אישור הממונה בהתאם לתקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל.

למועד אישור הדוח, מניות החברה מוחזקות במלואן על-ידי אלטשולר שחם פיננסים. אלטשולר שחם פיננסים הינה חברה ציבורית אשר בעלי השליטה בה הם אלטשולר שחם בע"מ המחזיקה ב-55.8% מהון מניות החברה וחברת לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר לוינשטיין, "יאיר אחזקות") המחזיקה ב-14.03% מהון מניות אלטשולר שחם פיננסים, ויתר מניות אלטשולר שחם פיננסים מוחזקות על ידי ציבור המשקיעים. לפירוט בדבר אחזקות בעלי המניות בחברה ראו סעיף 1.2 לדוח זה.

לפרטים בדבר עסקת מיזוג בין החברה ובין אלטשולר שחם פיננסים וחברת א.ש יעד הנפקה בע"מ ראה סעיף 4.3.1 לדוח זה.

1.2. מבנה אחזקות החברה למועד פרסום הדוח



(1) מתוכן 27.16% מוחזק בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (שהינם 12.17% ממניות אלטשולר שחם בע"מ); (2) מתוכן 26.73% מוחזק בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (שהינם 1.32% ממניות אלטשולר שחם בע"מ); (3) יצוין כי יתרת ההחזקות בחברת אלטשולר שחם בע"מ (כ- 0.49%) נמצאת בידי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (בנאמנות עבור עובדים); (4) כלל המניות הרגילות מוחזקות בנאמנות באמצעות שנקר לקס חברה לנאמנות בע"מ;

1.3. מצב כספי

להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה המנהלת ליום 31 במרס, 2022 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 31 במרס		
		2021	2022	
העלייה ביתרת הנכסים בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בנכסים הבלתי מוחשיים, נכסי זכות שימוש, השקעה בחכירה, נטו וחייבים ויתרות חובה, בעיקר כתוצאה מהשלמתה של עסקת רכישת פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות") על ידי החברה ביום 12 במאי, 2021, ומגידול בנכס הוצאות רכישה נדחות. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך הרבעון נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-8,124 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-20,669 אלפי ש"ח. לפרטים בדבר השלמת עסקת רכישת פסגות, ראו באור 13 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021.	1,082,039	519,892	1,101,856	נכסים
הגידול בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ביתרת נכסי חוב סחירים.	245,077	92,061	222,673	השקעות פיננסיות
הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-44.5 מיליון ש"ח, ומפעילות השקעה בסך של כ-10.8 מיליון ש"ח, אל מול קיטון במזומנים, נטו לפעילות מימון, בסך של כ-68.9 מיליון ש"ח.	296,570	110,536	282,970	מזומנים ושווי מזומנים
---	1,623,686	722,489	1,607,499	סה"כ נכסים
הגידול בהון בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-68.2 מיליון ש"ח ומגידול בקרנות הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח.	551,521	301,991	621,368	הון
הגידול בהתחייבויות בתקופת הדוח נובע בעיקר מעלייה בהתחייבויות הפיננסיות, התחייבויות בגין חכירה וזכאים ויתרות זכות, בעיקר כתוצאה מרכישת פסגות.	1,072,165	420,498	986,131	התחייבויות
---	1,623,686	722,489	1,607,499	סה"כ התחייבויות והון עצמי

1.4. תוצאות הפעולות

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך הדוח על הרווח הכולל המאוחד (באלפי ש"ח):

הסברי חברה	שנת 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
		2021	2022	
				הכנסות
העלייה בהכנסות מדמי ניהול בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה, בעיקר עקב עסקת רכישת פסגות, אל מול ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים אשר גובה החברה.	1,423,712	287,088	371,824	מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
הירידה בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסדים שהוכרו במהלך תקופת הדוח מהשקעות פיננסיות.	(1,912)	(626)	(2,678)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הירידה בהכנסות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מקיטון בתמורה משיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ.	2,008	492	450	הכנסות אחרות
	1,423,808	286,954	369,596	סה"כ הכנסות
				הוצאות
העלייה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה בעמלות שוטפות לסוכנים ומעמלות הפצה לבנקים עקב גידול בנכסים המנוהלים על ידי החברה, בעיקר עקב עסקת רכישת פסגות, ומעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות.	514,407	111,482	130,251	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בשכר עבודה ונלוות, פחת והפחתות, הוצאות לצדדים קשורים, מחשוב ותקשורת, מקצועיות והוצאות הנהלה וכלליות אחרות.	500,051	92,124	125,653	הוצאות הנהלה וכלליות
העלייה בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפחתת נכסים בלתי מוחשיים עקב עסקת רכישת פסגות.	28,617	4,168	6,435	הוצאות אחרות
הגידול בהוצאות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות מימון לתאגידים בנקאיים.	23,196	1,401	3,938	הוצאות מימון
	1,066,271	209,175	266,277	סה"כ הוצאות
	357,537	77,779	103,319	רווח לפני מס
	138,000	29,090	37,003	מסים על ההכנסה
	219,537	48,689	66,316	רווח מפעילויות נמשכות
	38,726	-	-	רווח מפעילויות שהופסקו (נטו ממס)
	258,263	48,689	66,316	רווח נקי
	(4,306)	-	1,862	רווח (הפסד) כולל אחר
	253,957	48,689	68,178	רווח כולל

1.5. נזילות החברה המנהלת

להלן פרטים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח):

הסברי חברה	שנת 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
		2021	2022	
העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי של החברה ומגידול בפריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים אל מול עלייה במסים ששולמו.	258,263 (51,330)	48,689 (46,442)	66,316 (21,831)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לתקופה התאמות לרווח מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה במכירת השקעות פיננסיות אל מול עלייה בהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.	654,739	(8,970)	10,783	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
העלייה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו אל מול דיבידנד ששולם בתקופה המקבילה אשתקד.	159,417	(22,788)	(68,868)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	(607,223)	(29,511)	(13,600)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
	763,746	-	-	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת
	140,047	140,047	296,570	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	296,570	110,536	282,970	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 31 במרס, 2022 הינה 621,368 אלפי ש"ח. יתרת ההון הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ("תקנות ההון") לתאריך המאזן הינה 388,210 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 233,158 אלפי ש"ח.

להערכת החברה, לא קיימים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להוביל לגירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות ההון. ככל שתידרש התאמה בנכסים הנדרשים מכוח תקנות ההון, לאור גידול בפעילות החברה, החברה בדעה כי לא צפויים קשיים בהעמדת נכסים אלו, לרבות באמצעות נטילת מימון חיצוני ככל שיידרש. ר"ח המבקר של החברה מנהלת לא הפנה בחוות דעתו תשומת לב לאירועים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות.

לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון העצמי של החברה ראה באור 5' לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2022, המצורף לדוח זה.

1.7. מקורות מימון של החברה המנהלת

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים וכן מהלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים.

היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים עמד על כ-577 מיליון ש"ח וכ-49 מיליון ש"ח בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות מימון של החברה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה החברה ראה באורים 4, 7 ו-8 לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה ובאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021.

1.8. עדכונים לפרק עסקי התאגיד

- 1.8.1. בהמשך לאמור בסעיף 3.22 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, לפרטים בדבר עסקת המיזוג בין החברה ובין אלטשולר שחם פיננסים וחברת א.ש יעד הנפקה בע"מ ראה סעיף 4.3.1 לדוח זה.
- 1.8.2. בהמשך לאמור בסעיף 3.12.2 לדוחות התקופתיים לשנת 2021 של החברה בדבר התקשרות החברה עם סאפיינס פתרונות תוכנה (חיים ופנסיה) בע"מ ("סאפיינס") ולעדכון בדבר חתימת הצדדים על מזכר הבנות בנוגע להחלפת מערכת התפעול, ביום 31 במרס, 2022 נחתמה תוספת להסכם השירותים עם סאפיינס, המסדירה, בין היתר, תנאי הרישיון, התקנת והטמעת המערכת, הליך ההסבה, מכלול השירותים החדשים שיינתנו לחברה, ואת התמורה בגינם.
- 1.8.3. בהמשך לאמור בסעיף 1.7.1 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, ביום 13 באפריל, 2022, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 150 מיליון ש"ח לבעלת המניות בחברה. המועד הקובע לחלוקה כאמור, נקבע ליום 13 באפריל, 2022.
- 1.8.4. ביום 30 במאי, 2022, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 50 מיליון ש"ח לבעלת המניות בחברה. המועד הקובע לחלוקה כאמור, נקבע ליום 31 במאי, 2022.
- 1.8.5. החל מחודש מאי 2022 ר"ח יובל דרור מכהן כמנהל הסיכונים של התאגיד. ר"ח דרור הינו בעל תואר בוגר (BA) במנהל עסקים וחשבונאות מהמסלול האקדמי של המכללה למנהל בת"א, בוגר תוכנית CRM לניהול סיכונים פיננסיים ומוסמך CISA לביקורת מערכות מידע ממוחשבות. בתפקידו הקודם כיהן כבקר הסיכונים של מיטב טרייד - חבר הבורסה ושל חברת מיטב ברוקראז' וכן כחבר ועדת אשראי פנימית בחברת מיטב גמל ופנסיה בע"מ. הוא בעל ניסיון של למעלה מ-15 שנה בתחום ההשקעות בשוקי ההון בארץ ובעולם ובתחום ניהול הסיכונים.

2. מוצרים ושירותים

2.1. נתונים ליום 31 במרס, 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים:
1,814,164	3,451	863,038	124,798	410,269	150,027	15,430	247,151	פעילים
2,064,851	3,539	108,314	109,929	695,471	1,028,168	10,974	108,456	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,622	-	-	-	-	-	135	1,487	זקנה
118	-	-	-	-	-	7	111	שארים
164	-	-	-	-	-	-	164	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
25	-	-	-	-	-	-	25	שארים
10	-	-	-	-	-	-	10	נכות
1,948	-	-	-	-	-	144	1,804	סה"כ מקבלי קצבה
3,880,963	6,990	971,352	234,727	1,105,740	1,178,195	26,548	357,411	סה"כ מספר עמיתים נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
86,707,387	100,662	5,667,565	6,093,358	36,268,692	11,792,141	489,472	26,295,497	פעילים
140,323,155	1,031,864	631,534	9,169,789	49,710,843	76,592,481	121,464	3,065,180	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
694,087	-	-	-	-	-	38,740	655,347	זקנה
146,106	-	-	-	-	-	1,002	145,104	שארים
75,720	-	-	-	-	-	-	75,720	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,116	-	-	-	-	-	293	1,823	זקנה
7,059	-	-	-	-	-	-	7,059	שארים
4,998	-	-	-	-	-	-	4,998	נכות
930,086	-	-	-	-	-	40,035	890,051	סה"כ מקבלי קצבה
227,960,628	1,132,526	6,299,099	15,263,147	85,979,535	88,384,622	650,971	30,250,728	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
750,143	6,739	11,468	74,725	254,779	21,137	54,261	327,034	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,070,598	1,736	243,947	1,109,934	2,049,211	418,468	68,149	1,179,153	תקבולים מדמי גמולים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

נתונים ליום 31 במרס, 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
1,195,263	-	9,950	825,951	184,060	175,302	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,205,861	3,450	2,243	10,370	137,742	286,227	14,399	751,430	העברות צבירה לקופה/לקרן
(13,847,862)	(32,594)	(13,138)	(981,667)	(5,703,464)	(5,918,750)	(24,880)	(1,173,369)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(2,147,705)	(18,846)	(19,957)	(402,968)	(833,249)	(784,944)	(694)	(87,047)	פדיונות
44,808	-	-	-	-	-	(1,167)	45,975	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(11,014)	-	-	-	-	-	(436)	(10,578)	פנסיות זקנה
(6,371)	-	-	-	-	-	-	(6,371)	פנסיות נכות
(1,251)	-	-	-	-	-	(18)	(1,233)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(31)	-	-	-	-	-	(3)	(28)	פנסיות זקנה
(162)	-	-	-	-	-	-	(162)	פנסיות נכות
(105)	-	-	-	-	-	-	(105)	פנסיות שארים
(2,130,852)	(18,846)	(19,957)	(402,968)	(833,249)	(784,944)	(2,318)	(68,570)	סה"כ תשלומים
(6,361,441)	(28,772)	(223,464)	(545,532)	(2,485,426)	(2,401,280)	(24,525)	(652,442)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
351,794	1,738	3,543	26,320	160,413	151,254	312	8,214	פעילים ולא פעילים
781	-	-	-	-	-	30	751	מקבלי קצבה
352,575	1,738	3,543	26,320	160,413	151,254	342	8,965	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
20,566	-	-	-	-	1,332	1,060	18,174	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.24	0.23	0.66	0.76	0.69	0.19	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.67	0.71	0.66	0.33	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.32	0.33	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.28	1.49	1.48	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.34	0.14	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	1.16	0.70	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(7.01)	(2.00)	פנסיונרים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

נתונים ליום 31 במרס, 2021 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות *	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים:
1,602,557	847,086	120,268	-	375,536	78,062	9,686	171,919	פעילים
1,238,796	86,417	84,956	2,288	504,002	483,326	5,347	72,460	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
680	-	-	-	-	-	66	614	זקנה
64	-	-	-	-	-	22	42	שארים
52	-	-	-	-	-	-	52	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
27	-	-	-	-	-	-	27	שארים
8	-	-	-	-	-	-	8	נכות
840	-	-	-	-	-	90	750	סה"כ מקבלי קצבה
2,842,193	933,503	205,224	2,288	879,538	561,388	15,123	245,129	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
69,531,545	4,789,226	6,246,799	-	31,961,783	7,944,673	225,523	18,363,541	פעילים
111,361,481	412,111	7,193,167	1,029,581	43,800,775	56,284,829	91,111	2,549,907	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
296,264	-	-	-	-	-	16,728	279,536	זקנה
33,827	-	-	-	-	-	31	33,796	שארים
39,702	-	-	-	-	-	-	39,702	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,141	-	-	-	-	-	309	1,832	זקנה
7,371	-	-	-	-	-	-	7,371	שארים
4,715	-	-	-	-	-	-	4,715	נכות
384,020	-	-	-	-	-	17,068	366,952	סה"כ מקבלי קצבה
181,277,046	5,201,337	13,439,966	1,029,581	75,762,558	64,229,502	333,702	21,280,400	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
1,232,594	13,056	119,296	-	510,721	42,522	15,049	531,950	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,504,068	234,406	1,744,600	-	1,797,177	862,708	47,125	818,052	תקבולים מדמי גמולים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים.

נתונים ליום 31 במרס, 2021 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות *	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
2,234,995	9,676	1,472,810	-	44,898	707,611	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
8,532,995	3,746	102,001	16,850	2,551,101	2,985,514	61,285	2,812,498	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,642,527)	(2,330)	(168,009)	(1,565)	(708,907)	(562,641)	(4,069)	(195,006)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,317,517)	(9,955)	(288,688)	(12,601)	(670,493)	(297,083)	(440)	(38,257)	פדיונות
36,715	-	-	-	-	-	-	36,715	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(4,471)	-	-	-	-	-	(270)	(4,201)	פנסית זקנה
(2,775)	-	-	-	-	-	-	(2,775)	פנסית נכות
(646)	-	-	-	-	-	(14)	(632)	פנסית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(30)	-	-	-	-	-	(3)	(27)	פנסית זקנה
(150)	-	-	-	-	-	-	(150)	פנסית נכות
(103)	-	-	-	-	-	-	(103)	פנסית שארים
(1,288,977)	(9,955)	(288,688)	(12,601)	(670,493)	(297,083)	(727)	(9,430)	סה"כ תשלומים
5,356,729	214,472	391,645	35,834	2,222,724	1,831,371	6,850	653,833	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
275,749	2,870	21,708	1,675	136,769	106,834	212	5,681	פעילים ולא פעילים
290	-	-	-	-	-	14	276	מקבלי קצבה
276,039	2,870	21,708	1,675	136,769	106,834	226	5,957	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
14,040	-	-	-	-	571	677	12,792	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.65	-	0.76	0.71	0.27	0.12	פעילים
	0.23	0.69	0.66	0.72	0.68	0.40	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.06	1.44	1.55	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.11)	(0.01)	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.20	1.3	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	0.42	0.4	פנסיונרים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים:
								פעילים
1,833,181	3,451	862,615	129,809	443,146	145,457	11,743	236,960	לא פעילים
2,099,179	3,728	102,114	107,020	708,615	1,075,859	10,744	91,099	מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
								זקנה
1,391	-	-	-	-	-	117	1,274	שארם
104	-	-	-	-	-	7	97	נכות
127	-	-	-	-	-	-	127	מקבלי קצבה קיימים:
								זקנה
9	-	-	-	-	-	2	7	שארם
25	-	-	-	-	-	-	25	נכות
10	-	-	-	-	-	-	10	סה"כ מקבלי קצבה
1,666	-	-	-	-	-	126	1,540	סה"כ מספר עמיתים
3,934,026	7,179	964,729	236,829	1,151,761	1,221,316	22,613	329,599	נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
								פעילים
92,084,103	100,734	5,716,789	6,181,847	40,185,038	12,698,056	450,714	26,750,925	לא פעילים
151,186,042	1,106,818	592,654	9,891,163	52,629,731	84,086,528	135,955	2,743,193	מקבלי קצבה-פנסיונרים:
								זקנה
619,072	-	-	-	-	-	34,761	584,311	שארם
68,183	-	-	-	-	-	933	67,250	נכות
107,720	-	-	-	-	-	-	107,720	מקבלי קצבה קיימים:
								זקנה
2,155	-	-	-	-	-	317	1,838	שארם
7,311	-	-	-	-	-	-	7,311	נכות
5,101	-	-	-	-	-	-	5,101	סה"כ מקבלי קצבה
809,542	-	-	-	-	-	36,011	773,531	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
244,079,687	1,207,552	6,309,443	16,073,010	92,814,769	96,784,584	622,680	30,267,649	נתונים תוצאתיים:
								(באלפי ש"ח)
								קבלת נכסים, נטו לקופת גמל (מיזוג)
44,228,863	172,881	-	-	12,689,150	31,366,832	-	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,025,914	65	55,896	371,785	1,528,099	121,901	186,076	1,762,092	תקבולים מדמי גמולים
20,847,747	1,822	947,099	5,807,105	7,498,928	2,255,441	215,543	4,121,809	

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
6,870,270	-	40,004	4,668,800	190,736	1,970,730	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
19,781,025	39,625	12,953	212,385	5,030,741	6,035,746	196,313	8,253,262	העברות צבירה לקופה/לקרן
(18,648,574)	(31,843)	(17,998)	(1,485,336)	(7,936,683)	(7,568,995)	(39,040)	(1,568,679)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן תשלומים:
(6,045,567)	(64,111)	(54,439)	(1,456,837)	(2,550,006)	(1,691,588)	(2,050)	(226,536)	פדיונות
155,461	-	-	-	-	-	2,769	152,692	אחרים
(28,797)	-	-	-	-	-	(1,811)	(26,986)	תשלומים לפנסיונרים:
(16,427)	-	-	-	-	-	-	(16,427)	פנסית זקנה
(3,541)	-	-	-	-	-	(84)	(3,457)	פנסית נכות
(123)	-	-	-	-	-	(13)	(110)	פנסית שארים
(620)	-	-	-	-	-	-	(620)	תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(420)	-	-	-	-	-	-	(420)	פנסית זקנה
(5,940,034)	(64,111)	(54,439)	(1,456,837)	(2,550,006)	(1,691,588)	(1,189)	(121,864)	פנסית נכות
19,208,807	129,153	660,829	1,337,275	7,511,018	6,995,821	35,611	2,539,100	פנסית שארים
1,246,735	6,993	12,853	98,802	600,917	498,417	1,025	27,728	תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
1,901	-	-	-	-	-	86	1,815	פנסית זקנה
1,248,636	6,993	12,853	98,802	600,917	498,417	1,111	29,543	פנסית נכות
68,437	-	-	-	-	2,765	3,090	62,582	פנסית שארים
								סה"כ תשלומים
								עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
								פעילים ולא פעילים
								מקבלי קצבה
								סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
								דמי ניהול שנגבו מהפקדות שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
								פעילים
								לא פעילים
								מקבלי קצבה
								שיעור דמי ניהול שנגבו ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור דמי ניהול שירות ממוצע (באחוזים):
								עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
								עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
								בגין השקעות לא סחירות
								עמלות ניהול חיצוני
								עמלות אחרות
								הוצאות מוגבלות
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
								עמיתים/ מבוטחים
								מקבל קצבה קיימים
								פנסיונרים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

2.2. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר

נתונים ליום 31 במרס, 2022 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
102,503	363	-	82	25,315	76,410	21	312	מספר חשבונות
1,586,817	9,919	-	5,935	382,569	1,165,365	488	22,541	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,353	17	-	11	625	1,688	0.00	12	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.71	0.76	0.59	0.66	0.58	0.55	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
141,033					141,033			מספר חשבונות
163,235					163,235			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
305					305			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.75			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים בלבד שכן הקופות אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021

נתונים ליום 31 במרס, 2021 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות *	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
10,919	1	6	113	5,178	5,373	41	207	מספר חשבונות
383,052	3	143	5,435	161,888	205,563	323	9,697	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
656	-	-	8	281	340	2	25	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.23	0.69	0.57	0.70	0.67	0.58	0.26	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
4,671					4,671			מספר חשבונות
7,045					7,045			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
13					13			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.75			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים.

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כלליות	מקיפות	
								חשבונות מנותקי קשר:
89,644	325	-	10	20,456	68,482	31	340	מספר חשבונות
1,410,610	11,012	-	518	320,955	1,051,927	627	25,571	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,182	25	-	4	1,015	2,089	2	47	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.35	-	0.76	0.64	0.52	0.50	0.17	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
153,052					153,052			מספר חשבונות
197,776					197,776			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,355					1,355			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.68			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים בלבד שכן הקופות אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021

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

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות *	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות ²		מהפקדות מצבירה
						כלליות	מקיפות	
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):								
-	- /0.23	4/1.05	- /2	- /2	4/1.05	4/1.05	6/0.5	פעילים
-								לא פעילים:
-	- /0.23	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	מנותקי קשר
-	-	-	-	-	-	- /1.05	- /0.5	אחר
-	-	-	-	-	-	- /0.6	- /0.5	מקבלי קצבה

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים בלבד שכן הקופות אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021

² לפרטים נוספים בדבר שיעור דמי הניהול שגובה החברה מעמית מצטרף חדש לקרן הפנסיה של החברה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" במהלך התקופה שבה היא נקבעה כקרן נבחרת ראה סעיף 3.18.2.1 לפרק א' לדוח תקופתי 2021.

2.4. להלן פירוט לגבי דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים הפעילים עבור כל אחד ממוצרי החברה

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)
						מקיפות	כלליות	
16,425,693	6,924	938,430	1,218,759	8,023,253	1,012,901	318,907	4,906,519	

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

2.5. דמי ניהול מרביים

לפרטים בדבר ההוראות הרגולטוריות החלות על מוצרי החברה, ובכלל כן ביחס לדמי ניהול מרביים, ראה סעיף 3.18 לפרק א' לדוח תקופתי 2021.

2.6. התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח**כללי**

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה ליום 31 במרס, 2022 הסתכמו לסך של 227.96 מיליארדי ש"ח.

נכסי קופות הגמל

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, פעלה החברה להמשך העמקת קשרי העבודה עם ערוצי ההפצה השונים כגון: סוכנויות, בנקים, מעסיקים, יועצים עצמאיים ולקוחות ישירים, וכן ביצעה פעולות שיווק וקמפיינים בערוצים השונים. עם זאת, הושפעו נכסי קופות הגמל הן מתשואות שליליות והן מצבירה נטו שלילית (צבירה נטו - העברות פנימה והפקדות בניכוי העברות החוצה ומשיכות).

היקף נכסי קופות הגמל שבניהול החברה ירד במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-213.19 מיליארד ש"ח נכון לסוף שנת 2021 לסך נכסים של כ-197.06 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס, 2022. קיטון זה מהווה ירידה בשיעור של 7.57% בסך נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה.

נכון ליום 31 במרס, 2022 מחזיקה החברה בנתח שוק של כ-28.9% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות וזאת לעומת 30.97% ליום 31 בדצמבר, 2021. כמו כן, נתח השוק של החברה בקופות גמל להשקעה הינו 41.89% נכון ליום 31 במרס, 2022 וזאת לעומת 46.74% ליום 31 בדצמבר, 2021.

נכסי קרנות פנסיה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, פעלה החברה לגיוס לקוחות חדשים, הן באמצעות פעולות שיווק יעילות וממוקדות לקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה ולחיזוק ומיצוב מותג החברה בקרב הציבור הישראלי והן לאור היותה של קרן הפנסיה של החברה אחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות. כתוצאה מכך, הושפעו נכסי קרנות הפנסיה מצבירה נטו חיובית (צבירה נטו - העברות פנימה והפקדות בניכוי העברות החוצה ומשיכות) אל מול תשואות שליליות שנצברו במהלך הרבעון.

היקף נכסי קרנות הפנסיה של החברה (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) עלה במהלך תקופת הדוח מסך נכסים

של כ-30.89 מיליארד ש"ח נכון לסוף שנת 2021 לסך נכסים של כ-30.90 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס, 2022. המהווה שינוי בשיעור של כ-0.04% בסך נכסי קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה.

נכון ליום 31 במרס, 2022 החברה מחזיקה בנתח שוק של כ-5.13% מסך הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה וזאת לעומת 5.23% ליום 31 בדצמבר, 2021.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.14% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.34%.

3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה ליום 31 במרס, 2022 (באלפי ש"ח)

3.1 קופות הגמל

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
	31 במרס 2021	31 במרס 2022			
17,529,010	15,843,451	16,188,464	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל (מ.ה. 1092)	קופות גמל לחיסכון, קופות גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים
55,797,946	32,518,841	50,498,410	אלטשולר שחם גמל לבני 50-60		
11,203,136	9,673,539	10,181,523	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה		
4,543,633	3,525,091	4,114,799	אלטשולר שחם גמל מניות		
1,158,490	589,640	1,079,706	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות		
382,052	253,682	356,168	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות		
4,797,500	1,526,734	4,475,504	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות		
336,596	298,524	398,983	אלטשולר שחם גמל כספי		
86,233	-	87,274	אלטשולר שחם גמל פאסיבי - מדדי מניות		
177,430	-	168,797	אלטשולר שחם גמל הלכה		
1,117	-	274	אלטשולר שחם קמה	אלטשולר שחם קמה (מ.ה. 1219)	
148,050	-	172,500	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (מ.ה. 1303)	
468,310	-	494,490	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60		
155,081	-	167,730	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50		
96,784,584	64,229,502	88,384,622			סה"כ

3.2. קרנות השתלמות

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
	31 במרס 2021	31 במרס 2022			
69,431,123	55,399,966	64,202,636	אלטשולר שחם השתלמות כללי	אלטשולר שחם קרן השתלמות (מ.ה. 1093)	קרן השתלמות
9,411,074	7,479,304	8,724,422	אלטשולר שחם השתלמות מניות		
1,716,405	1,800,408	1,562,435	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)		
1,057,426	675,102	995,264	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות		
371,014	323,880	357,940	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות		
342,914	337,913	397,837	אלטשולר שחם השתלמות כספי		
10,115,774	9,589,692	9,386,694	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות		
369,039	156,293	352,307	אלטשולר שחם השתלמות הלכה		
92,814,769	75,762,558	85,979,535			סה"כ

3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
	31 במרס 2021	31 במרס 2022			
791,113	782,879	733,952	אלטשולר שחם פיצויים כללי	אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים (מ.ה. 1094)	קופת גמל מרכזית לפיצויים
26,196	27,476	22,950	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות		
14,156	4,020	22,336	אלטשולר שחם פיצויים כספי		
208,764	215,206	187,596	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות		
1,040,229	1,029,581	966,834			סה"כ

3.4. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
	31 במרס 2021	31 במרס 2022			
49,232	-	47,517	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (מ.ה. 872)	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
49,232	-	47,517			סה"כ

3.5. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
	31 במרס 2021	31 במרס 2022			
91,338	-	92,022	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול אג"ח	אלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ.ה. 1309)	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
26,753	-	26,153	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי		
118,091	-	118,175			סה"כ

3.6. קופות גמל להשקעה

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
	31 במרס 2021	31 במרס 2022			
8,757,012	7,566,489	8,178,009	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה (מ.ה. 7797)	קופת גמל להשקעה
5,420,548	4,084,200	5,166,425	אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות		
1,401,134	1,288,384	1,387,762	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות		
251,456	291,021	264,103	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות		
68,125	91,576	90,346	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי		
174,735	118,296	176,502	אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה		
16,073,010	13,439,966	15,263,147			

3.7. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
	31 במרס 2021	31 במרס 2022			
685,643	579,333	695,926	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד (מ.ה 11324)	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
1,373,879	1,165,023	1,377,498	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני		
3,679,065	2,979,576	3,650,343	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
570,856	477,405	575,332	אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה		
6,309,443	5,201,337	6,299,099			סה"כ

3.8. קרן פנסיה מקיפה

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
	31 במרס 2021	31 במרס 2022			
20,665,068	15,616,840	20,272,892	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מ.ה 1328)	קרן פנסיה חדשה מקיפה
3,563,163	2,380,948	3,659,268	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 - 60		
1,221,286	839,094	1,284,965	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה		
251,132	166,105	256,601	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה		
3,794,541	1,911,380	3,892,782	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות		
14,024	13,864	14,068	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
758,436	352,169	870,152	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
30,267,649	21,280,400	30,250,728			

3.9. קרן פנסיה כללית

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
	31 במרס 2021	31 במרס 2022			
368,714	216,167	375,030	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה כללית (מ.ה 1329)	קרן פנסיה חדשה כללית
94,186	50,449	97,486	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60		
45,103	33,290	47,317	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה		
78,351	15,108	90,120	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות		
1,450	422	1,975	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה		
305	305	302	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
34,572	17,961	38,741	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
622,680	333,702	650,971			סה"כ

4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה**4.1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה**

להלן יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות או התפתחויות החברה:

1.8.1. ההתרחשויות במשק הישראלי ובעולם והקשרן למדיניות ההשקעה של החברה**ישראל**

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, התיישר הבנק המרכזי עם תוואי הריבית של הפד האמריקאי, והעלה את שיעור הריבית במשק בכרבע אחוז לשיעור של 0.35%. הצפי להעלאת ריבית עוד בטרם העלתה בפועל, הביא לעלייה בתשואות האג"ח ולתלילות גבוהה של עקום התשואות. שוק המניות בישראל סגר את הרבעון הראשון של שנת 2022 בעליות שערים, וזאת בניגוד למרבית השווקים בעולם, שחתמו את הרבעון בירידות שערים. זאת על רקע שיעורי אינפלציה מתונים יותר ביחס לאלה שנרשמו בארה"ב ובבריטניה וצפי להעלאת ריבית בקצב מתון יותר ביחס לפד האמריקאי.

ארה"ב

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, הבנק המרכזי בארה"ב העלה את שיעור הריבית לראשונה מאז שנת 2018, בכרבע אחוז לטווח של 0.25%-0.5%. העלאת שיעור הריבית הינו ברקע לאינפלציה הגואה, אשר הגיעה לשיא של קרוב ל-40 שנים ונמצאת בשיעור גבוה משמעותית ביחס ליעדי הבנק המרכזי. בעקבות הלחימה הרוסית באוקראינה, הטילה ארה"ב שורת סנקציות על רוסיה, לרבות סנקציות אישיות על הנשיא ולדימיר פוטין, על שר החוץ שלו סרגיי לברוב ועל הרמטכ"ל הרוסי. הסנקציות כוללות, בין היתר, איסור כניסה לארה"ב והקפאת נכסיהם של השלושה בשטחה. בהמשך הטילה ארה"ב סנקציות נוספות על רוסיה, אשר הובילו בין היתר לבידוד כלכלי של רוסיה, נפילת שער הרובל וסגירת הבורסה ברוסיה למסחר לתקופה של כחודש ימים.

אירופה

בניגוד לארה"ב וישראל, הבנק המרכזי האירופי לא העלה את שיעור הריבית, על אף האינפלציה המזנקת במדינות רבות. כך למשל, בספרד ובגרמניה הגיעה האינפלציה לשיא של כ-40 שנים. עם זאת, נשיאת הבנק, כריסטיין לגארד, לא ממהרת לפעול והיא מעריכה כי האינפלציה באירופה תרד באופן הדרגתי במהלך השנה הקרובה. מנגד, בבריטניה העלו את הריבית זו הפעם השלישית ברציפות, לרמה של 0.75% - בהתאם להערכות.

סין

בזמן שברוב מדינות העולם כבר הוסרו מגבלות הקורונה בצורה משמעותית, על רקע עלייה בתחלואה בסין, הטילה המדינה במהלך חודש אפריל סגר נוקשה על כ-25 מיליון תושבים. זאת במטרה לממש את מדיניות הממשלה של "אפס הדבקה".

הסגר הממושך שהטילה סין החל לתת אותותיו, בכך שהכביד על השיבושים הקיימים ממילא בשרשראות האספקה העולמיות. בין היתר, הוביל הסגר לשיבושים בייצור בתחום הרכב והאלקטרוניקה. במקביל, פורסמו נתוני הצמיחה לרבעון הראשון של שנת 2022, אשר בישרו על האטה מסוימת עם צמיחה נמוכה יחסית של 4.8% בין החודשים ינואר-מרס 2022. שוק המניות בסין סגר את הרבעון הראשון של שנת 2022 בירידות שערים, בדומה למגמה בארה"ב ובאירופה.

כלל עולמי

הרבעון הראשון של שנת 2022 התאפיין בתנודתיות גבוהה, וההבנה המחלחלת בקרב המשקיעים כי האינפלציה היא איננה זמנית ולפיכך העלאות הריבית בארה"ב תתרחש בקצב מהיר. המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, אשר פרצה במהלך חודש פברואר, הביאה לעלייה משמעותית במחירי האנרגיה והכבידה עוד יותר על שיעורי האינפלציה. המלחמה גם הביאה עמה חשש מפני האטה עולמית. במקביל, מספר תחומים דווקא נהנו מהשינויים בגזרה הגיאופוליטית, וביניהם תחום האנרגיה הירוקה על רקע הרצון של מדינות אירופה להקטין בצורה משמעותית את התלות שלהן בגז הרוסי, וכן תחום התעשייה הבטחונית ותחום הסייבר.

קרן המטבע העולמית (IMF) פרסמה את תחזית הצמיחה שלה לשנה הקרובה ולשנת 2023, לפיה היא צופה כי הלחימה הממושכת באוקראינה תאט את הצמיחה ותגביר את האינפלציה. תחזית הצמיחה לשנת 2022 עומדת נכון לחודש אפריל 2022 על 3.6%, ביחס לתחזית של 4.4% שפורסמה בינואר האחרון.

אפיק האג"ח, אפיק המניות והאפיק הקונצרני

שוקי המניות בעולם חתמו את הרבעון הראשון של שנת 2022 במגמה שלילית. כך, מדד ה-S&P500 ירד בכ-4.95%, מדד הנאסד"ק איבד 9.1% ומדד הדאו-ג'ונס ירד בכ-4.6%. מדד ה-STOXX600 נחלש בכ-6.5% מדד הדאקס בגרמניה איבד כ-9.2% במהלך הרבעון הראשון של השנה ומדד China 50 ירד בכ-9.9%. בניגוד למגמה העולמית, שוק המניות בישראל חתם את הרבעון הראשון לשנת 2022 במגמה חיובית במדדים המובילים. מדד ת"א 35 עלה בכ-2.2%, מדד ת"א 90 הוסיף כ-2.3%, מדד ת"א 125 התחזק בכ-1.97% מדד הבנקים זינק בכ-2.5% ומדד הנדל"ן סגר את הרבעון ללא שינוי מהותי.

בשוק האג"ח הקונצרני בישראל ובעולם נרשמה עלייה במרווחי הסיכון בכל דירוגי האשראי. מדד התל בונד 60 ירד בכ-2.7% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 והמדדים העולמיים High yield ו- Investment grade חתמו את הרבעון בירידות שערים. מדד ה-High yield איבד כ-4.4% מערכו ומדד ה-Investment grade צלל בכ-8.4%. שוק האג"ח הממשלתי בארה"ב נסחר בתנודתיות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, אולם בסיכום הרבעון נרשמה עלייה בתשואות האג"ח מרמה של 1.5% בתחילתו, לרמה של 2.33% בסופו. בישראל, נרשמה גם כן עלייה בתשואות האג"ח הממשלתיות.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 לא חל שינוי מהותי בשיעור החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה. אולם, במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 החברה ביטלה לחלוטין את החשיפה הישירה שלה למדדים ומניות בסין.

ומנגד הגדילה את החשיפה למדדי המניות המובילים בארה"ב וישראל. החשיפה המרכזית בישראל באפיק המניות נותרה למניות הבנקים והנדל"ן המניב בישראל, והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. באפיק האג"ח לא בוצעו שינויים מהותיים. בנוסף, הגדילה החברה במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022 את החשיפה למטבע חוץ בכ-6%.

מקורות:

1. אתר בנק ישראל <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/Pages/Default.aspx>
2. אתר הפדרל ריזרב האמריקאי <https://www.federalreserve.gov/>
3. אתר הבנק המרכזי באירופה <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>
4. מערכת המידע של בלומברג <https://www.bloomberg.com>
5. אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בסין <http://www.stats.gov.cn/english/>

4.1.1. הוראות דין

לפרטים נוספים אודות המגבלות הרגולטוריות הספציפיות החלות על תחומי פעילות החברה, ראו סעיף 3.18 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021. לפרטים בדבר תמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה ראה באור 7ד' לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2022, המצורף לדוח זה.

4.2. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפירוט אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראו סעיפים 3.21 ו-3.22 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2021 וסעיף 1.8.1 לעיל.

4.3. אירועים, שינויים וחדושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה4.3.1. עסקת המיזוג

ביום 17 בינואר, 2022, התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם אלטשולר שחם פיננסים וא.ש יעד הנפקה בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של אלטשולר שחם פיננסים ("חברת היעד"), לפיו במועד ההשלמה, תתמזג חברת היעד עם ולתוך החברה בדרך של מיזוג סטטורי על-פי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות" ו-"עסקת המיזוג"). ההתקשרות בהסכם המיזוג כאמור, אושרה על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ביום 22 בפברואר, 2022. ביום 31 במרס, 2022 התקבלה תעודת המיזוג מרשם החברות, באופן בו החברה הפכה לחברה בת פרטית בבעלותה המלאה של אלטשולר שחם פיננסים.

מיד לאחר השלמת עסקת המיזוג, ביום 3 באפריל, 2022, הוקצו 196,979,413 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג כ"א של אלטשולר שחם פיננסים, למחזיקים במניית החברה בתום יום המסחר שחל ביום 31 במרס, 2022 ("המניות המוקצות" ו-"בעלי המניות הזכאים", בהתאמה). הקצאת המניות המוקצות לבעלי המניות הזכאים נעשתה ללא תמורה נוספת מעבר להחלפת המניות במסגרת עסקת המיזוג, באופן בו כל בעל מניות בחברה במועד הקובע למיזוג, היה זכאי לקבלת מניה אחת של אלטשולר שחם פיננסים, כנגד כל מניה אחת של החברה אשר הייתה בבעלותו באותו המועד.

יצוין כי בעקבות השלמת עסקת המיזוג והקצאת המניות המוקצות, ביום 31 במרס, 2022, הופסק המסחר בבורסה במניית החברה ומניה זו נמחקה ממסחר. בעקבות כך, הפכה החברה לחברה פרטית וחדלה להיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). ביום 4 באפריל, 2022 החלה מניית אלטשולר שחם פיננסים להיסחר בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח כאמור. לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג, ראו סעיף 1.3 לדוח התקופתי 2021.

4.3.2. שינויים במצבת נושאי המשרה בעקבות השלמת עסקת המיזוג

חלק מנושאי המשרה שכיהנו בחברה, מכהנים, החל ממועד השלמת המיזוג והשינוי המבני, כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל, כנושאי משרה באלטשולר שחם פיננסים. כחלק מהשלמת עסקת המיזוג, ביום 17 בינואר, 2022, אישר דירקטוריון החברה כי החל מהשלמת עסקת המיזוג, ובכפוף להוראות כל דין ואישור הממונה, אשר למועד הדוח כבר התקבל, יכהנו בחברה, בין היתר, נושאי המשרה הבאים:

(א) יושב ראש הדירקטוריון – מר יאיר לוינשטיין, מבעלי השליטה בעקיפין בחברה, אשר כיהן את השלמת המיזוג כמנכ"ל החברה, מונה לתפקיד יו"ר הדירקטוריון, ללא תמורה נוספת מעבר לתמורה לה הוא זכאי במסגרת תפקידו כמנכ"ל אלטשולר שחם פיננסים.

(ב) מנכ"לית החברה – גב' ענת כנפו-תבור, שכיהנה עד לאותו מועד כמנהלת קרן הפנסיה וסמנכ"לית התפעול בחברה, מונתה לתפקיד מנכ"לית החברה.

מעבר לנושאי המשרה האמורים, החל מהשלמת המיזוג, מכהנים בחברה נושאי משרה נוספים הכפופים למנכ"לית החברה, אשר מינויים נעשה חלף נושאי המשרה שמונו לכהונה באלטשולר שחם פיננסים.

4.3.3. נגיף הקורונה

החל משלהי שנת 2019 פקד את העולם אירוע בעל השלכות בריאותיות ומאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (Covid-19) במדינות רבות ברחבי העולם, לרבות במדינת ישראל. בדומה למדינות רבות נוספות, במהלך שנת 2021 נקטה מדינת ישראל, ועודנה נוקטת, בפעולות שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף לרבות החלה לסירוגין של מגבלות כגון הגבלות תנועה על בני אדם, הגבלות על פעילות מסחר, סגירת מקומות תרבות ופנאי והשבתת מערכות חינוך.

יצוין כי לאחר מועד הדוח, בוטלה בישראל החובה לעטות מסכות בחללים סגורים, ואולם נותרה החובה לעטות מסכות במקומות בעלי פוטנציאל גבוה להדבקה, כמו בתי חולים ובתי אבות.

לפרטים נוספים אודות השפעות נגיף הקורונה כגורם סיכון, ראו סעיף 3.26.1.2 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

4.3.4. מלחמת רוסיה – אוקראינה

בסוף חודש פברואר 2022, החלה פלישת צבא רוסיה לאוקראינה. התגברות המתוחות בין המדינות הובילה גורמים מערביים שונים, ובכללם ארצות הברית והאיחוד האירופי, להטלת סנקציות כלכליות שונות על רוסיה בכלל וכן סנקציות אישיות וכלכליות על אנשי המגזר העסקי והפוליטי הרוסיים, בפרט. כפועל יוצא, ללחימה בין המדינות ולמשבר הגיאוגרפי-פוליטי המתפתח, השפעות נרחבות גם על הכלכלה העולמית, ובין היתר, על תנודתיות גבוהה בשוקי ההון בארץ ובעולם ובשערי מטבע. מתוקף פעילותה, החברה חשופה לשינויים בשוקי ההון, אשר משפיעים על היקף הנכסים המנוהלים על ידי אלטשולר גמל, על דמי הניהול אותם היא גובה ועל התשואות המושגות על השקעותיה.

למועד אישור הדוח, לאירועים הגיאוגרפי-פוליטיים האמורים לא קיימת השפעה מהותית על פעילותה של החברה. אולם, בשל היעדר יכולתה של החברה להעריך כיצד תתפתח הלחימה באוקראינה, את התרחבות המשבר הגיאוגרפי-פוליטי כאמור, התרחבות הסנקציות באופן בו ישפיעו על פעילות החברה או את ההשפעה של אלה על המשק הישראלי ככלל, אין ביכולתה של החברה להעריך בשלב זה את ההשפעה האפשרית, אם בכלל, שתהיה לאלה על תוצאות פעילותה בעתיד.

הערכות החברה באשר להשפעות הלחימה באוקראינה והמשבר הגיאוגרפי-פוליטי כאמור, על תוצאות פעילות החברה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן אינה ודאית ואינן מצויות בשליטת החברה. הערכות אלו מבוססות על הערכות הנהלת החברה, בהסתמך על המידע הפומבי המפורסם בעולם. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות התפתחות המשבר הגיאוגרפי-פוליטי האמור, התרחבות הלחימה למדינות נוספות ושינויים מאקרו-כלכליים אחרים, כמו גם בהתממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 3.26 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

4.3.5. מדיניות התרומות של החברה

ביום 30 במאי, 2022 אישר דירקטוריון החברה את ביטול מדיניות התרומות השנתית של החברה. מובהר כי במקביל, אלטשולר שחם פיננסים אימצה מדיניות תרומות זהה למדיניות שהיתה נהוגה בחברה עד למועד זה.

לפרטים נוספים ראו באורים 7 ו-8 לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2022, המצורף לדוח זה.

5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

5.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"לית ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"לית החברה ומנהל 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 שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 2022 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.

30 במאי, 2022

תאריך אישור הדוח

יאיר לוינשטיין
יו"ר הדירקטוריון

ענת כנפו - תבור
מנכ"לית

הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו-תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2022 (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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, 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 הממונה על שוק ההון;
 - (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.

30 במאי, 2022

תאריך אישור הדוח

ענת כנפו-תבור
מנכ"לית

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

הצהרה (certification)

אני, ארז יפת, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס, 2022 (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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של 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.

30 במאי, 2022

תאריך אישור הדוח

ארז יפת
מנהל כספים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2022

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	<u>סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים</u>
3	<u>דוחות מאוחדים על המצב הכספי</u>
4	<u>דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר</u>
5-6	<u>דוחות מאוחדים על השינויים בהון</u>
7-8	<u>דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים</u>
9-21	<u>באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים</u>

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

ליום		ליום 31 במרס		
31 בדצמבר	2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
	570,195	126,723	567,674	נכסים:
	36,532	13,191	72,036	נכסים בלתי מוחשיים
	24,756	-	21,220	נכסי זכות שימוש
	353,571	339,908	341,026	השקעה בחכירה, נטו
	19,919	20,081	20,822	הוצאות רכישה נדחות
	5,368	-	1,680	רכוש קבוע
	71,698	19,989	77,398	נכסים המוחזקים למכירה
				חייבים ויתרות חובה
	235,927	84,091	212,599	השקעות פיננסיות:
	9,150	7,970	10,074	נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב אחרים
	245,077	92,061	222,673	סך כל ההשקעות הפיננסיות
	296,570	110,536	282,970	מזומנים ושווי מזומנים
	<u>1,623,686</u>	<u>722,489</u>	<u>1,607,499</u>	סך כל הנכסים
	2,013	1,963	2,015	הון:
	235,669	157,526	236,679	הון מניות
	(1,805)	558	(2,447)	פרמיה על מניות
	29,867	21,435	31,166	קרן בגין עסקה עם צד קשור
				קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
	550	-	1,350	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל
	285,227	120,509	352,605	אחר
	<u>551,521</u>	<u>301,991</u>	<u>621,368</u>	יתרת רווח
				סך כל ההון
	8,644	5,668	9,042	התחייבויות:
	6,004	3,037	4,545	התחייבויות בגין מסים נדחים
	46,737	14,936	21,433	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
	270,724	219,960	243,892	התחייבויות בגין מסים שוטפים
	71,897	13,437	109,932	זכאים ויתרות זכות
	10,507	-	1,680	התחייבות בגין חכירה
	657,652	163,460	595,607	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
				התחייבויות פיננסיות
	1,072,165	420,498	986,131	סך כל ההתחייבויות
	<u>1,623,686</u>	<u>722,489</u>	<u>1,607,499</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

30 במאי, 2022			
ארז יפת	ענת כנפו- תבור	יאיר לוינשטיין	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים	מנכ"לית	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
1,423,712	287,088	371,824	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
(1,912)	(626)	(2,678)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,008	492	450	הכנסות אחרות
1,423,808	286,954	369,596	סך כל ההכנסות
514,407	111,482	130,251	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
500,051	92,124	125,653	הוצאות הנהלה וכלליות
28,617	4,168	6,435	הוצאות אחרות
23,196	1,401	3,938	הוצאות מימון
1,066,271	209,175	266,277	סך כל ההוצאות
357,537	77,779	103,319	רווח לפני מסים על ההכנסה
138,000	29,090	37,003	מסים על ההכנסה
219,537	48,689	66,316	רווח מפעילויות נמשכות
38,726	-	-	רווח מפעילויות מופסקות (נטו ממס)
258,263	48,689	66,316	רווח נקי
(4,856)	-	1,062	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
550	-	800	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
			רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(4,306)	-	1,862	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
253,957	48,689	68,178	סך הרווח הכולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
551,521	285,227	550	29,867	(1,805)	235,669	2,013	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)	
66,316	66,316	-	-	-	-	-	רווח נקי	
1,062	1,062	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר (נטו ממס) רווחיים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים רווח מהשקעות במכשירים הוגיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	
800	-	800	-	-	-	-		
68,178	67,378	800	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל	
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:								
1,669	-	-	2,311	(642)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות	
-	-	-	(1,012)	-	1,010	2	מימוש כתבי אופציות לעובדים	
621,368	352,605	1,350	31,166	(2,447)	236,679	2,015	יתרה ליום 31 במרס, 2022	
קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר								
סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות		קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות		
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
283,480	104,820	-	17,993	1,340	157,365	1,962	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)	
48,689	48,689	-	-	-	-	-	רווח נקי	
48,689	48,689	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל	
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:								
2,822	-	-	3,604	(782)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות	
-	-	-	(162)	-	161	1	מימוש כתבי אופציות לעובדים	
(33,000)	(33,000)	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה	
301,991	120,509	-	21,435	558	157,526	1,963	יתרה ליום 31 במרס, 2021	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות	
283,480	104,820	-	17,993	1,340	157,365	1,962	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
258,263	258,263	-	-	-	-	-	רווח נקי
(4,856)	(4,856)	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס) הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
550	-	550	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
253,957	253,407	550	-	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
11,405	-	-	14,550	(3,145)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים
-	-	-	(2,676)	-	2,670	6	הנפקת מניות, נטו
75,679	-	-	-	-	75,634	45	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(73,000)	(73,000)	-	-	-	-	-	
551,521	285,227	550	29,867	(1,805)	235,669	2,013	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
258,263	48,689	66,316	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			רווח נקי לתקופה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
974	1,778	3,072	נכסי חוב סחירים
760	440	(124)	השקעות אחרות
18,673	897	2,995	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
1,057	(928)	33	(הכנסות) הוצאות מימון, נטו
7,705	38	915	ירידת ערך והפסד ממימוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
2,041	182	607	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה
11,405	2,822	1,670	עלות תשלום מבוסס מניות פחת והפחתות:
			נכסי זכות שימוש
10,809	1,086	3,179	רכוש קבוע
8,379	1,800	1,772	נכסים בלתי מוחשיים
30,086	3,845	10,934	רווח מפעילות מופסקת
(38,726)	-	-	הוצאות מסים על הכנסה
138,000	29,090	37,003	
191,163	41,050	62,056	
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(39,134)	(25,471)	12,545	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
13,377	(1,320)	(6,268)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(62,174)	536	(25,556)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(6,652)	-	(39)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(94,583)	(26,255)	(19,318)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(20,490)	(1,173)	(3,067)	ריבית ששולמה
1,910	999	892	ריבית שהתקבלה
(129,330)	(61,063)	(62,394)	מסים ששולמו
(147,910)	(61,237)	(64,569)	
206,933	2,247	44,485	
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	3,747	תקבולים בגין חכירה
(7,707)	(1,736)	(3,132)	רכישת רכוש קבוע
(32,602)	(3,065)	(9,197)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(514,578)	-	-	רכישת חברות מוחזקות
(99,852)	(4,169)	19,365	מכירות (רכישות) של השקעות פיננסיות, נטו
(654,739)	(8,970)	10,783	
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
1,240,000	10,000	-	קבלת הלוואות מבנק
(12,589)	(1,088)	(6,823)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(1,360,507)	(2,700)	(62,045)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
75,679	-	-	הנפקת מניות, נטו
(102,000)	(29,000)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(159,417)	(22,788)	(68,868)	
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(607,223)	(29,511)	(13,600)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
(*763,746)	-	-	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת
140,047	140,047	296,570	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
296,570	110,536	282,970	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
פעילויות מהותיות שלא במזומן			
14,304	880	37,887	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	33,000	-	דיבידנד שהוכרז
2,820	2,691	783	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
460	6	457	רכישת רכוש קבוע
-	19	-	מכירת רכוש קבוע
2,676	162	1,012	הנפקת מניות
(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה			
נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:			
9,576	-	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(228,797)	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
(56,118)	-	-	נכסי זכות שימוש
(211,251)	-	-	מוניטין
(2,057)	-	-	מסים נדחים
(722,451)	-	-	נכסים זמינים למכירה
70,941	-	-	התחייבויות בגין חכירה
625,579	-	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(514,578)	-	-	

(* כולל תמורה ממכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ ופסגות קומפס השקעות בע"מ על סך של כ-405 מיליון ש"ח בתוספת התאמות מסוימות כפי שנקבעו בהסכם ותמורה ממכירת פעילות הפנסיה להראל על סך של כ-185 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 13 לדוחות הכספיים השנתיים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה התאגדה בישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2001 ופועלת בכתובת הברזל 19א' ברמת החייל בתל אביב. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

שם קרן הפנסיה	סוג קרן הפנסיה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה מקיפה חדשה כללית
שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אלטשולר שחם גמל אלטשולר שחם השתלמות אלטשולר שחם פיצויים אלטשולר שחם חיסכון פלוס אלטשולר שחם חיסכון לילד אלטשולר שחם קמה אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר אלטשולר שחם מרפא אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית	תגמולים ופיצויים קרן השתלמות קופה מרכזית לפיצויים קופת גמל להשקעה קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד תגמולים ופיצויים תגמולים ופיצויים קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

ביום 22 ביולי, 2019 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"). ביום 31 במרס, 2022, עקב השלמת עסקת המיזוג בין החברה ובין אלטשולר שחם פיננסים בע"מ וחברת א.ש יעד הנפקה בע"מ נמחקו מניות החברה ממסחר בבורסה. לפרטים נוספים ראה באור 7א' להלן.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). החברה לא פירסמה מידע כספי ביניים נפרד כאמור בתקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 של החברה כיוון שהמידע הנ"ל אינו מהותי.

ג. עלייה בשיעור התשואות של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, חלה עלייה בשיעור התשואות של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה המשמשות לצורך קביעת שיעור ההיוון של מחויבויות להטבה מוגדרת והטבות אחרות לטווח ארוך הנקובות בשקל.

השפעות השינוי בשיעור ההיוון כאמור הינן:

קיטון בהתחייבות בשל תוכניות להטבה מוגדרת וקיטון בנכס מסים הנדחים ליום 31 במרס, 2022, ביחס ליום 31 בדצמבר 2021, בסכום של 1,613 אלפי ש"ח ו-552 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר הוכרו כנגד רווח כולל אחר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור בסעיף ב' להלן.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020

בחודש מאי 2020 פרסם ה-IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020, כאשר התיקון העיקרי מתייחס ל-IFRS 9. התיקון ל-IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בהתאם לסעיף ב.3.3.6 ב-IFRS 9, לצורך בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי. בהתאם לתיקון, בקביעת עמלות ששולמו בניכוי עמלות שהתקבלו, לווה כולל בתזרימי המזומנים רק עמלות ששולמו או התקבלו בין הלווה לבין המלווה, לרבות עמלות ששולמו או התקבלו על ידי הלווה או המלווה לטובת האחר.

התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022. התיקון מיושם לגבי התחייבויות פיננסיות שתוקנו או שהוחלפו החל מהשנה בה התיקון לתקן מיושם לראשונה, קרי החל מיום 1 בינואר 2022. לתיקון לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קופות תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים, קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה, קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

ביצועי המגזרים מוערכים בהתבסס על תוצאות הרווח לפני מיסים על הכנסה בנטרול הוצאות והכנסות שאינן מוקצות בין המגזרים כמוצג בדוחות הכספיים.

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
371,824	-	343,552	28,272	הכנסות מדמי ניהול
(2,678)	(2,678)	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
450	450	-	-	הכנסות אחרות
369,596	(2,228)	343,552	28,272	סך כל ההכנסות
130,251	-	125,895	4,356	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,270	-	6,103	1,167	דמי תפעול
137,521	-	131,998	5,523	סך כל ההוצאות המשותפות
232,075	(2,228)	211,554	22,749	רווח מגזרי
128,756				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
103,319				רווח לפני מסים על ההכנסה
2,413				רווח כולל אחר (לפני מס)
105,732				סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

בהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרשת החברה לייחס הוצאות משותפות אשר אינן מיוחסות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה למגזרי הפעילות השונים. להלן הייחוס:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
118,383	1,831	102,057	14,495	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
6,435	915	5,275	245	הוצאות אחרות
3,938	337	3,326	275	הוצאות מימון
128,756	3,083	110,658	15,015	סה"כ הוצאות משותפות
2,413	800	1,393	220	רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	גמל	פנסיה	סה"כ
287,088	-	268,113	18,975
(626)	(626)	-	-
492	492	-	-
286,954	(134)	268,113	18,975
111,482	-	108,554	2,928
6,280	-	5,236	1,044
117,762	-	113,790	3,972
169,192	(134)	154,323	15,003
91,413			
77,779			
77,779			

הכנסות מדמי ניהול
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
דמי תפעול
סך כל ההוצאות המשותפות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

בהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרשת החברה לייחס הוצאות משותפות אשר אינן מיוחסות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה למגזרי הפעילות השונים. להלן הייחוס:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2021			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	גמל	פנסיה	סה"כ
85,844	2,498	73,421	9,925
4,168	2,542	1,474	152
1,401	202	1,118	81
91,413	5,242	76,013	10,158

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	מבוקר	גמל		
אלפי ש"ח				
1,423,712	-	1,331,837	91,875	הכנסות מדמי ניהול הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות סך כל ההכנסות
(1,912)	(1,912)	-	-	
2,008	2,008	-	-	
<u>1,423,808</u>	<u>96</u>	<u>1,331,837</u>	<u>91,875</u>	
514,407	-	499,831	14,576	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות דמי תפעול סך כל ההוצאות המשותפות
35,314	-	31,025	4,289	
549,721	-	530,856	18,865	
<u>874,087</u>	<u>96</u>	<u>800,981</u>	<u>73,010</u>	רווח מגזרי
<u>516,550</u>				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
<u>357,537</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>(6,424)</u>				הפסד כולל אחר (לפני מס)
<u>351,113</u>				סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

בהתאם לדרישות הגילוי של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרשת החברה לייחס הוצאות משותפות אשר אינן מיוחסות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה למגזרי הפעילות השונים. להלן הייחוס:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	מבוקר	גמל		
אלפי ש"ח				
464,737	19,842	397,490	47,405	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול הוצאות אחרות הוצאות מימון
28,617	10,604	17,107	906	
23,196	8,534	13,715	947	
<u>516,550</u>	<u>38,980</u>	<u>428,312</u>	<u>49,258</u>	סה"כ הוצאות משותפות
<u>(6,424)</u>	<u>550</u>	<u>(6,636)</u>	<u>(338)</u>	רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
31 במרס, 2022 לתקופה

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה				
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
344,600	61	63	3,543	26,320	1,613	160,413	152,587	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(1,048)	-	-	-	-	-	-	-	החזרי דמי ניהול לעמיתים
343,552								סך הכנסות מדמי ניהול
131,998								הוצאות משותפות
211,554								רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
31 במרס, 2021

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה				
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
270,427		2,870	21,708	1,675	136,769	107,405		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(2,314)		-	-	-	-	-	-	החזרי דמי ניהול לעמיתים
268,113								סך הכנסות מדמי ניהול
113,790								הוצאות משותפות
154,323								רווח מיוחס למגזר

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2021

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה				
מבוקר אלפי ש"ח								
1,338,595	156	172	12,853	98,802	6,931	600,917	618,764	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(6,758)	-	-	-	-	-	-	-	החזרי דמי ניהול לעמיתים
1,331,837								סך הכנסות מדמי ניהול
530,856								הוצאות משותפות
800,981								רווח מיוחס למגזר

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2021		31 במרס, 2021		31 במרס, 2022		
ערך בספרים*	שווי הוגן**	ערך בספרים*	שווי הוגן**	ערך הוגן**	שווי בספרים*	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח						
646,025	657,993	165,777	163,563	553,109	595,912	הלוואות מתאגידים בנקאיים
646,025	657,993	165,777	163,563	553,109	595,912	סך התחייבויות פיננסיות

* כולל ריבית לשלם.

** השווי ההוגן מבוסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים (קרן וריבית) של כל הלוואה בריבית השוק המתאימה בהתאם לדירוג האשראי של החברה ומח"מ הלוואה הרלוונטי.

ב. הלוואות בנקאיות

נכון ליום 31 במרס, 2022, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים. לפרטים נוספים בדבר שינויים במסגרות האשראי ראה באורים 27, 7' ו-8' להלן.

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 במרס, 2022			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
212,599	-	-	212,599
2,900	-	2,900	-
7,174	-	-	7,174
222,673	7,174	2,900	212,599

נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סה"כ

31 במרס, 2021		
סה"כ	רמה 1	רמה 3
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
84,091	-	84,091
7,970	-	7,970
92,061	7,970	84,091

נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סה"כ

31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3
מבוקר			
אלפי ש"ח			
235,927	-	-	235,927
2,100	-	2,100	-
7,050	-	-	7,050
245,077	7,050	2,100	235,927

נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סה"כ

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)ד. טכניקות הערכהנכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

השווי ההוגן נמדד באמצעות טכניקת הערכה הכוללת את שיטת היוון תזרימי המזומנים, מחירים מצוטטים והערכת ההנהלה. במהלך תקופת הדוח החברה רשמה רווח בגין שערך נכס חוב לא סחיר בסך של 800 אלפי ש"ח אשר נזקף לרווח כולל אחר.

נכסי חוב לא סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 31 במרס, 2022 ובתוספת הלוואות לאחרים נאמד בכ-7.2 מיליון ש"ח. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח החברה רשמה רווח בגין שערך נכס חוב אחר בסך של 124 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף הכנסות מימון.

באור 5: - הון ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 14' לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

31 בדצמבר 2021	31 במרס 2021	31 במרס 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
367,429	254,581	388,210	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
551,521	301,991	621,368	הון עצמי קיים
184,092	47,410	233,158	עודף ליום הדוח

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

129,540	98,139	121,480	היקף נכסים מנוהלים
208,847	166,442	250,703	הוצאות שנתיות
60,065	-	40,041	דרישה בגין חברה נשלטת (**)
(10,000)	(10,000)	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
(21,023)	-	(14,014)	הקלה בגין חברה נשלטת (**)
367,429	254,581	388,210	סך כל הסכום הנדרש

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

(* בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות. בהתאם לחוזר, בין יתר הדברים, חברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כאמור בתקנה 41(ו) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 בסכום העולה על הסכום הנדרש ממנה בהתאם לתקנה זו (להלן: "סכום הביטוח העודף"), רשאית להפחית את סכום ההון העצמי המזערי בשקלים חדשים הנדרש ממנה בתאריך הדוח, לפי תקנה 3 לתקנות ההון, בשיעור של 20% מסכום הביטוח העודף ובכפוף למספר מגבלות וביניהן שהסכום המופחת לא יעלה על 30% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש.

(**) לפרטים נוספים ראה באור 13 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021.

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

ה. נכון ליום 31 במרס, 2022 החברה עומדת בדרישות הון עצמי מזערי.

ו. דיבידנדים

(1) ביום 13 באפריל, 2022, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 150,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה.

(2) ביום 30 במאי, 2022, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 50,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד החברה

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר, כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה:
טבלה מסכמת

הסכום הנתבע במיליוני ש"ח	כמות תביעות
-----------------------------	----------------

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

117	2	צוין סכום התביעה
-	3	לא צוין סכום התביעה

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") אשר כאמור מוזגה לתוך החברה

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד פסגות גמל אשר כאמור מוזגה לתוך החברה:
טבלה מסכמת

הסכום הנתבע במיליוני ש"ח	כמות תביעות
-----------------------------	----------------

140	1	תובענה שאושרה כתביעה ייצוגית
431	2	צוין סכום תביעה
-	3	לא צוין סכום תביעה

בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בבאור 29 לדוחות הכספיים השנתיים.

סכום הפרשה הכולל בגין התביעות שהוגשו כנגד פסגות ופסגות גמל אשר מוזגו לתוך החברה מסתכם לכ- 17,451 אלפי ש"ח נכון ליום 31 במרס, 2022.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 17 בינואר, 2022, התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם אלטשולר שחם פיננסים בע"מ וא.ש יעד הנפקה בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("חברת היעד"), לפיו במועד ההשלמה, תתמזג חברת היעד עם ולתוך החברה בדרך של מיזוג סטטורי על-פי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות" ו-"עסקת המיזוג"). ביום 31 במרס, 2022 התקבלה תעודת המיזוג מרשם החברות, באופן בו החברה הפכה לחברה בת בבעלותה המלאה של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ.
- מיד לאחר השלמת עסקת המיזוג, ביום 3 באפריל, 2022, הוקצו 196,979,413 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ, למחזיקים במניית החברה בתום יום המסחר שחל ביום 31 במרס, 2022 ("המניות המוקצות", "בעלי המניות הזכאים" ו-"המועד הקובע למיזוג", בהתאמה). הקצאת המניות המוקצות לבעלי המניות הזכאים נעשתה ללא תמורה נוספת מעבר להחלפת המניות במסגרת עסקת המיזוג, באופן בו כל בעל מניות בחברה במועד הקובע למיזוג, היה זכאי לקבלת מניה אחת של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ, כנגד כל מניה אחת של החברה אשר הייתה בבעלותו באותו המועד.
- יצוין כי בעקבות השלמת עסקת המיזוג והקצאת המניות המוקצות, ביום 31 במרס, 2022, הופסק המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") במניית החברה ומניה זו נמחקה ממסחר בבורסה. ביום 4 באפריל, 2022 החלה מניית אלטשולר שחם פיננסים בע"מ להיסחר בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").
- ב. ביום 27 בפברואר, 2022, תוקן הסכם השירותים בין החברה לבין אלטשולר שחם בע"מ (מבעלי השליטה בחברה), וכן הסכמים נוספים בין החברה לבין לצדדים שלישיים שלבעלי השליטה בה עניין אישי באישורה (אלטשולר שחם בע"מ והצדדים השלישיים כאמור – להלן ביחד: "הצדדים הקשורים"), כך שאלטשולר שחם פיננסים בע"מ תצטרף כצד להסכמים כאמור, באופן בו השירותים אשר ניתנו על ידי הצדדים הקשורים כאמור לחברה, יינתנו לאלטשולר שחם פיננסים בע"מ ולחברה לפי העניין, ובאופן בו השירותים שניתנו על ידי החברה, יינתנו על ידי אלטשולר פיננסים לצדדים הקשורים כאמור.
- במסגרת זאת, תוקנו ההסכמים הבאים: (1) הסכם שירותים והעמסות בין החברה לבין אלטשולר שחם בע"מ, מיום 15 במאי, 2019; (2) כתב התחייבות חד צדדית, כפי שניתן על-ידי אלטשולר שחם בע"מ לחברה, ביום 23 בדצמבר, 2021, לפיו התחייבה אלטשולר שחם בע"מ לספק את השירותים מכוח הסכם השירותים בהתאם להוראות הדין והרגולציה הספציפיות החלות על החברה מבלי לקבל כל תמורה נוספת; (3) הסכם שירותים בין החברה לבין אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ ("פרופרטיז"), מיום 15 במאי, 2019, בקשר עם הסדרת מערכת היחסים בין הצדדים ורכישת שירותים שונים על ידי פרופרטיז; (4) הסכם בין החברה לבין אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ ("אלטשולר קרנות"), מיום 20 במרס, 2013, לפיו החברה תשלם לאלטשולר קרנות סך של 50% מכל הוצאה שתהא לאלטשולר קרנות, בקשר עם השתתפות בחסויות הספורט לגביהן נתנה החברה את הסכמתה, בשם קבוצת אלטשולר שחם; (5) הסכם שירותים בין החברה לבין אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ, מיום 20 באוגוסט 2019, לצורך קבלת שירותי נאמנות לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה; (6) הסכם שירותים בין החברה לבין ג'נריקס בע"מ, מיום 10 באוקטובר 2010, לצורך קבלת שירותי תפעול מחשוב, הדרכות מחשוב ופתרון תקלות בקשר עם מערכת CRM ממוחשבת לניהול זכויות עמיתים בקופות הגמל.
- ג. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'2'ג' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, ביום 3 במרס, 2022, פרעה החברה 49.7 מיליון ש"ח מתוך הלוואה בסך של 100 מיליון ש"ח מבנק הפועלים.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ד. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

להלן תמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של חברה: טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון מס'), התשפ"ב – 2022

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"), קובעות מהן סוגי ההוצאות הישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל שגוף מוסדי רשאי לגבות מחשבונות העמיתים. ביום 10 באפריל, 2022 פורסמה טיוטה לתקנות (לנלן: "הטיוטה") בה מוצע, בין היתר, לקבוע הוראות לעניין גביית הוצאות ישירות בהתאם לסוגי מסלולי השקעה שיוקמו החל מיום 1 בינואר, 2023 לרבות כיצד יש לגבות הוצאות ישירות במסגרת אפיק מובטח תשואה. בהתאם לטיוטה, השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" שמשקיע מוסדי רשאי לגבות במהלך שנה קלנדרית, יקבע מראש לגבי כל מסלול השקעה בנפרד. במגבלת "עמלת ניהול חיצוני" לא תיכלל הוצאה שהיא תשלום של דמי ניהול משתנים כהגדרתה בתקנות. בהתאם לטיוטה, על משקיע מוסדי לפרסם באתר האינטרנט שלו את מגבלת "עמלת ניהול חיצוני" שיגבה, עד ליום 31 בדצמבר של השנה שקדמה לשנה שבעבורה נקבעה המגבלה.

ה. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'א'7 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 במרס, 2022, בוטלה מסגרת האשראי מבנק לאומי בסך של 100 מיליון ש"ח.

ו. בהמשך לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש פברואר 2022 נחתם הסכם הארכת שכירות נוספת, המאשר את מימוש האופציה הכלולה בהסכם הארכת השכירות הראשונה כאמור. בהסכם השכירות החדש נקבע סכום דמי השכירות עבור תקופת האופציה. כמו כן, בחודש מרס 2022 חתמה החברה על הסכם חכירת מבנה משרדים ברחוב ספיר בחיפה, לצורך קיום חלק מהפעילות השוטפת של החברה, לתקופה של 5 שנים עם אופציה ל-5 שנים נוספות.

באור 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 13 באפריל, 2022, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 150,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה.

ב. בהמשך לאמור בבאור 6'ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 9 במאי, 2022, חתמה החברה על תוספת להסכם שכירות המשנה עם חברות וואליו קפיטל וואן ניהול בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ, ופסגות קרנות בע"מ להשכרת קומות נוספות בבית פסגות ברחוב רוטשילד 3.

ג. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'א'3 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 11 במאי, 2022, נטלה החברה מסגרת אשראי מבנק פועלים בסך של 100 מיליון ש"ח.

ד. ביום 30 במאי, 2022, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 50,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה.

ה. ביום 30 במאי, 2022 אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה בהסכם למכירת פסגות (פ.ב.ל) בע"מ ופסגות קרן הזדמנויות עסקיות בע"מ (בפירוק מרצון), חברות בת בבעלותה המלאה של החברה, לידי אלטשולר שחם פיננסיים במחיר המשקף את שווי החברות.