



לדוח מונגש

[לחץ כאן](#)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022

תוכן עניינים

סעיף	עמוד
1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	
1.1	תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
1.2	מבנה אחזקות החברה למועד פרסום הדוח
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	דמי ניהול מרביים
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 לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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").

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת" או "אלטשולר שחם גמל") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2022 ("תקופת הדוח") כשהוא ערוך בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה").

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, אשר פורסם באתר האינטרנט של החברה ("דוח תקופתי 2021").

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" או "תאריך הדוח" - 30 ביוני, 2022.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 30 באוגוסט, 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-237.95 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"), וניהול החברה 9 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה ("הקופות"). לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות, הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראו סעיף 1.4 לפרק א' לדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2021.

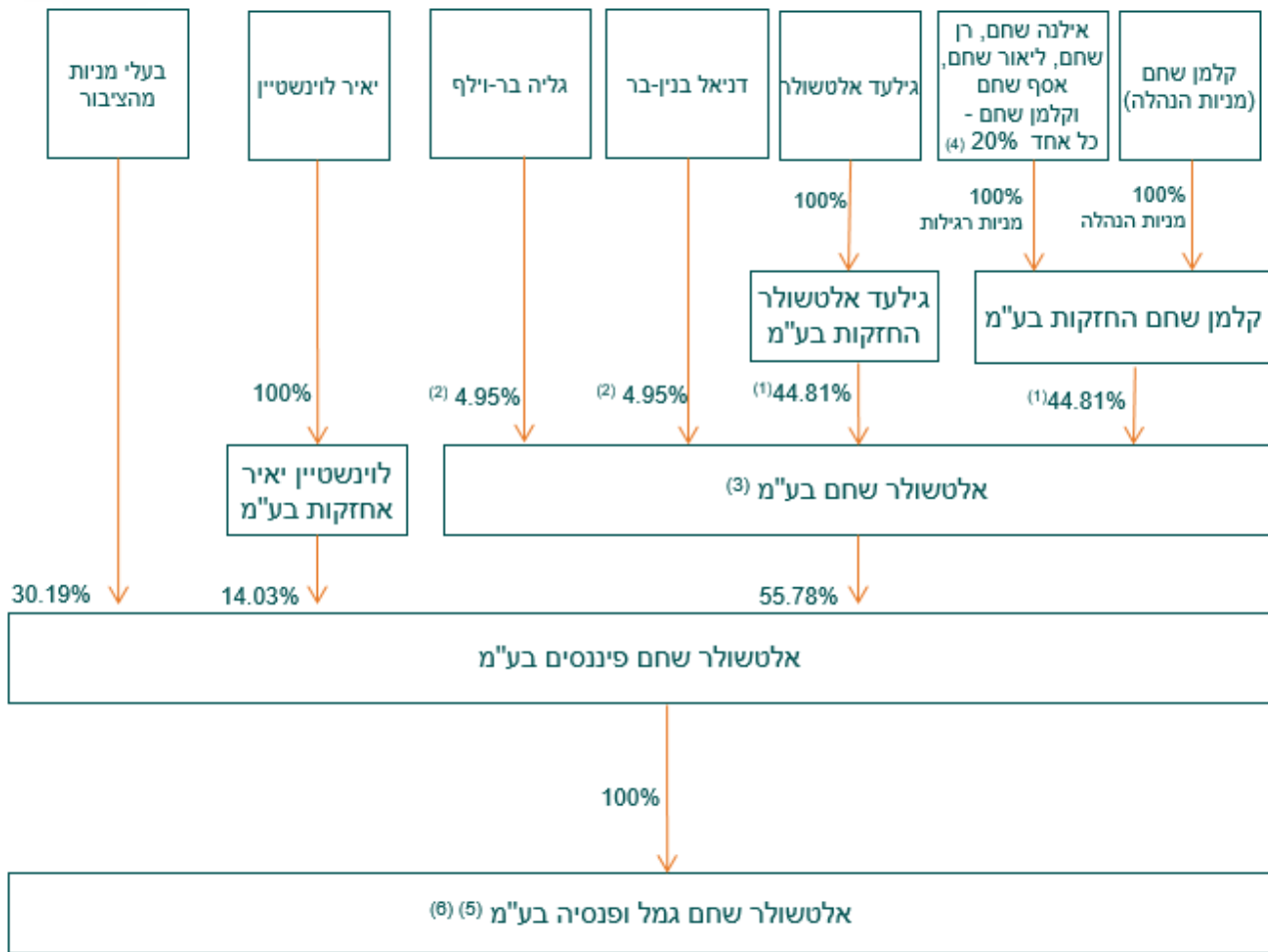
¹ נכון ליום 30 ביוני, 2022.

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-55.78% 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, 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 החזקות 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 (5) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה בחברות לצורך השקעה, עבור עמית קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה. (6) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה במספר חברות פרטיות מקבוצת פסגות אשר נמצאות בהליך פירוק מרצון.

1.3. מצב כספי

להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה המנהלת ליום 30 ביוני, 2022 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 30 ביוני		
		2021	2022	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בנכסי זכות שימוש, הוצאות רכישה נדחות וחייבים ויתרות חובה אל מול גידול בנכסים הבלתי מוחשיים, השקעה בחכירה, בנטו, רכוש קבוע ונכסי מס שוטפים. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-15,005 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-42,764 אלפי ש"ח.	1,082,039	1,097,812	1,096,511	נכסים
הגידול בהשקעות הפיננסיות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ביתרת נכסי חוב סחירים.	245,077	112,249	196,834	השקעות פיננסיות
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו לפעילות מימון, בסך של כ-309.5 מיליון ש"ח, אל מול גידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-69.8 מיליון ש"ח, ומפעילות השקעה בסך של כ-11.2 מיליון ש"ח.	296,570	218,999	68,120	מזומנים ושווי מזומנים
לפרטים בדבר מכירת הפעילויות המופסקות לוואליו קפיטל וואן בע"מ ולהראל פנסיה וגמל בע"מ במהלך שנת 2021 ראה באורים 13 ו-13' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי 2021.	-	843,509	-	נכסים בגין פעילות מופסקת והמוחזקים למכירה
---	1,623,686	2,272,569	1,361,465	סה"כ נכסים
הקיטון בהון נובע מחלוקת דיבידנד לתקופה בסך של 200 מיליון ש"ח, אלו מול גידול ברווח כולל לתקופה בסך של כ-98.2 מיליון ש"ח, גידול בקרנות הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח וגידול בקרנות הון עם צדדים קשורים בסך של כ-9 מיליון ש"ח.	551,521	363,479	460,449	הון
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בהתחייבויות הפיננסיות, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו, התחייבויות בגין מסים שוטפים וזכאים ויתרות זכות.	1,072,165	1,796,178	901,016	התחייבויות
לפרטים בדבר מכירת הפעילויות המופסקות לוואליו קפיטל וואן בע"מ ולהראל פנסיה וגמל בע"מ במהלך שנת 2021 ראה באורים 13 ו-13' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי 2021.	-	112,912	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים בגין פעילות מופסקת והמוחזקת למכירה
---	1,623,686	2,272,569	1,361,465	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 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2021	2022	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 בחודש מאי 2021. הירידה בהכנסות מדמי ניהול ברבעון השני לשנת 2022 אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה.	1,423,712	352,497	334,018	639,585	705,842	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)	116	(1,846)	(510)	(4,524)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
	2,008	491	412	983	862	הכנסות אחרות
	1,423,808	353,104	332,584	640,058	702,180	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 בחודש מאי 2021, ומעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות. הירידה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות ברבעון השני לשנת 2022 אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה בעמלות השוטפות עקב ירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה.	514,407	129,244	118,975	240,726	249,226	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהוצאות דמי ניהול לאלטשולר שחם פיננסים כתוצאה מהסכם שירותים אשר נחתם במהלך תקופת הדוח (לפרטים נוספים ראה באור 8' לדוחות הכספיים), ומעלייה בהוצאות פחת והפחתות, אל מול ירידה בהוצאות שכר והנהלה וכלליות אחרות.	500,051	134,737	154,148	226,861	279,801	הוצאות הנהלה וכלליות
העלייה בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים עקב רכישת פסגות. בנוסף, החל מיום 1 באפריל, 2022 ביצעה אלטשולר גמל שינוי אומדן לאורך חיי נכס קשרי הלקוחות אשר הגדיל את ההוצאות בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 8' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.	28,617	4,336	6,601	8,504	13,036	הוצאות אחרות
הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות מימון לתאגידים בנקאיים. הקיטון בהוצאות המימון ברבעון השני לשנת 2022 אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה בהוצאות מימון	23,196	6,439	3,954	7,840	7,892	הוצאות מימון

לתאגידים בנקאיים עקב פירעון אשראי בשנת 2021. לפרטים נוספים ראה באור ג'18' לדוחות הכספיים השנתיים.						
	1,066,271	274,756	283,678	483,931	549,955	סה"כ הוצאות
	357,537	78,348	48,906	156,127	152,225	רווח לפני מס
	138,000	36,403	18,897	65,493	55,900	מסים על ההכנסה
	219,537	41,945	30,009	90,634	96,325	רווח מפעילויות נמשכות
	38,726	19,353	-	19,353	-	רווח מפעילויות שהופסקו (נטו ממס)
	<u>258,263</u>	<u>61,298</u>	<u>30,009</u>	<u>109,987</u>	<u>96,325</u>	רווח נקי
	(4,306)	(2,829)	(26)	(2,829)	1,836	רווח (הפסד) כולל אחר
	<u>253,957</u>	<u>58,469</u>	<u>29,983</u>	<u>107,158</u>	<u>98,161</u>	רווח כולל

1.5. נזילות החברה המנהלת

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

הסברי חברה	שנת 2021	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2021	2022	
				תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי (בניכוי רווח מפעילות מופסקת) של החברה, ומעליה בהוצאות פחת והפחתות, אל מול עלייה במסים ששולמו.	258,263 (51,330)	109,987 (76,966)	96,325 (26,531)	רווח נקי לתקופה התאמות לרווח
	<u>206,933</u>	<u>33,021</u>	<u>69,794</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מרכישת פסגות בתקופה המקבילה אשתקד ומעלייה במכירת השקעות פיננסיות אל מול עלייה בהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.	<u>(654,739)</u>	<u>(492,295)</u>	<u>11,262</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
הירידה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מאשראי שהתקבל מתאגידים בנקאיים בתקופה המקבילה אשתקד סמוך לרכישת פסגות, מעלייה בדיבידנד ששולם בתקופה הדוח ומעלייה בפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו.	<u>(159,417)</u>	<u>527,019</u>	<u>(309,506)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	<u>(607,223)</u>	<u>67,745</u>	<u>(228,450)</u>	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

	<u>763,746</u>	<u>11,207</u>	-	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת
	<u>140,047</u>	<u>140,047</u>	<u>296,570</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	<u>296,570</u>	<u>218,999</u>	<u>68,120</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הסברי חברה	שנת 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2021	2022	
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
הירידה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה במסים ששולמו אל מול קיטון ברווח הנקי (בניכוי רווח מפעילות מופסקת) של החברה, ומעליה בהוצאות פחת והפחתות.	258,263 (51,330)	61,298 (30,524)	30,009 (4,700)	רווח נקי לתקופה התאמות לרווח
	<u>206,933</u>	<u>30,774</u>	<u>25,309</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הגידול בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מרכישת פסגות בתקופה המקבילה אשתקד אל מול ירידה במכירת השקעות פיננסיות ומעלייה בהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.	<u>(654,739)</u>	<u>(483,326)</u>	<u>479</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
הירידה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מאשראי שהתקבל מתאגידים בנקאיים בתקופה המקבילה אשתקד סמוך לרכישת פסגות, מעלייה בדיבידנד ששולם בתקופה הדוח אל מול ירידה בפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו.	<u>(159,417)</u>	<u>549,808</u>	<u>(240,638)</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
	<u>(607,223)</u>	<u>97,256</u>	<u>(214,850)</u>	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	<u>763,746</u>	<u>11,207</u>	-	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת
	<u>140,047</u>	<u>110,536</u>	<u>282,970</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	<u>296,570</u>	<u>218,999</u>	<u>68,120</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2022 הינה 460,449 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 343,033 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 117,416 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 המנהלת 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 5ג' לדוח הכספי של החברה לרבעון השני 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-559 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 ו-7 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. חלוקת דיבידנד

1.8.3.1 ביום 13 באפריל, 2022, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 150,000 אלפי ש"ח לבעלת המניות בחברה.

1.8.3.2 ביום 30 במאי, 2022, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 50,000 אלפי ש"ח לבעלת המניות בחברה.

1.8.3.3 ביום 30 באוגוסט, 2022, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 25,000 אלפי ש"ח, לבעלת המניות בחברה.

1.8.4. בהמשך לאמור בסעיף 3.25 לדוח התקופתי לשנת 2021, ביום 30 באוגוסט, 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינוי של משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר (EY Israel) כרואה החשבון המבקר של קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה וזאת חלף משרד רו"ח זיו האפט (BDO Israel). כמו כן, בהתאם להחלטת האסיפה הכללית, הוסמך דירקטוריון החברה לקבוע את שכר רו"ח לשנת 2022. סיום כהונתו של רו"ח המבקר כאמור, אינו כרוך בנסיבות שיש להביאן לידיעת מחזיקים בניירות הערך של החברה.

2. מוצרים ושירותים

2.1. נתונים ליום 30 ביוני, 2022 ולשישה 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:
1,750,858	2,385	862,139	110,279	378,961	140,411	14,355	242,328	פעילים
1,987,200	4,428	113,308	113,225	660,030	971,479	12,162	112,568	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,790	-	-	-	-	-	142	1,648	זקנה
127	-	-	-	-	-	8	119	שארם
219	-	-	-	-	-	3	216	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
24	-	-	-	-	-	-	24	שארם
9	-	-	-	-	-	-	9	נכות
2,178	-	-	-	-	-	155	2,023	סה"כ מקבלי קצבה
3,740,236	6,813	975,447	223,504	1,038,991	1,111,890	26,672	356,919	סה"כ מספר עמיתים נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
								פעילים
73,872,163	75,324	5,115,394	3,990,288	30,797,617	9,885,775	457,985	23,549,780	לא פעילים
120,617,422	955,711	601,170	8,707,698	42,183,639	65,135,818	120,828	2,912,558	מקבלי קצבה-פנסיונרים:
								זקנה
760,012	-	-	-	-	-	39,206	720,806	שארם
83,378	-	-	-	-	-	1,369	82,009	נכות
179,679	-	-	-	-	-	3,262	176,417	מקבלי קצבה קיימים:
								זקנה
2,055	-	-	-	-	-	283	1,772	שארם
6,769	-	-	-	-	-	-	6,769	נכות
4,368	-	-	-	-	-	-	4,368	סה"כ מקבלי קצבה
1,036,261	-	-	-	-	-	44,120	992,141	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
195,525,846	1,031,035	5,716,564	12,697,986	72,981,256	75,021,593	622,933	27,454,479	נתונים תוצאתיים: דמי גמולים משונתם עבור מצטרפים חדשים תקבולים מדמי גמולים
1,109,404	6	22,217	106,931	435,776	30,299	72,896	441,279	
9,016,441	3,501	487,659	1,616,394	3,731,539	679,916	136,662	2,360,770	

* 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 30 ביוני, 2022 ולשישה 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	
1,543,767	-	19,923	1,071,444	206,181	246,219	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,916,147	2,380	3,813	17,807	190,488	404,942	26,785	1,269,932	העברות צבירה לקופה/לקרן העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(29,030,424)	(54,804)	(30,980)	(1,972,385)	(12,027,460)	(12,048,833)	(60,365)	(2,835,597)	תשלומים:
(4,418,554)	(31,645)	(38,827)	(860,678)	(1,819,593)	(1,503,714)	(1,788)	(162,309)	פדיונות
86,702	-	-	-	-	-	4,352	82,350	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(23,261)	-	-	-	-	-	(1,145)	(22,116)	פנסיית זקנה
(15,612)	-	-	-	-	-	(209)	(15,403)	פנסיית נכות
(2,664)	-	-	-	-	-	(47)	(2,617)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(65)	-	-	-	-	-	(7)	(58)	פנסיית זקנה
(325)	-	-	-	-	-	-	(325)	פנסיית נכות
(214)	-	-	-	-	-	-	(214)	פנסיית שארים
(4,373,993)	(31,645)	(38,827)	(860,678)	(1,819,593)	(1,503,714)	1,156	(120,692)	סה"כ תשלומים
(25,961,399)	(95,949)	(1,014,569)	(2,176,163)	(9,908,430)	(9,295,603)	(97,221)	(3,373,464)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
665,639	3,351	6,940	49,665	303,530	285,352	611	16,190	פעילים ולא פעילים
1,625	-	-	-	-	-	64	1,561	מקבלי קצבה
667,264	3,351	6,940	49,665	303,530	285,352	675	17,751	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
39,189	-	-	-	-	2,312	2,062	34,815	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.24	0.23	0.67	0.75	0.68	0.18	0.11	פעילים
	0.63	0.23	0.66	0.71	0.66	0.29	0.12	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.32	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.31	1.48	1.47	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.06)	0.06	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.59)	(0.91)	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(6.84)	(3.32)	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 30 ביוני, 2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים:
1,648,521	852,949	124,967	-	388,755	78,423	10,550	192,877	פעילים
1,290,869	91,759	97,216	2,291	513,461	500,043	8,479	77,620	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
908	-	-	-	-	-	86	822	זקנה
62	-	-	-	-	-	4	58	שארים
82	-	-	-	-	-	-	82	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
27	-	-	-	-	-	-	27	שארים
11	-	-	-	-	-	-	11	נכות
1,099	-	-	-	-	-	92	1,007	סה"כ מקבלי קצבה
2,940,489	944,708	222,183	2,291	902,216	578,466	19,121	271,504	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
76,001,612	5,204,509	5,892,343	-	34,185,873	8,222,259	307,181	22,189,447	פעילים
118,431,386	478,106	9,030,781	1,057,346	45,733,072	59,234,390	117,272	2,780,419	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
410,101	-	-	-	-	-	25,814	384,287	זקנה
65,046	-	-	-	-	-	31	65,015	שארים
36,705	-	-	-	-	-	-	36,705	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,127	-	-	-	-	-	305	1,822	זקנה
5,657	-	-	-	-	-	-	5,657	שארים
7,249	-	-	-	-	-	-	7,249	נכות
526,885	-	-	-	-	-	26,150	500,735	סה"כ מקבלי קצבה
194,959,883	5,682,615	14,923,124	1,057,346	79,918,945	67,456,649	450,603	25,470,601	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
2,431,315	27,728	243,640	-	969,078	80,661	118,518	991,690	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
10,634,041	470,714	3,162,572	-	3,563,503	1,550,945	94,528	1,791,779	תקבולים מדמי גמולים

נתונים ליום 30 ביוני, 2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
3,961,206	19,287	2,600,139	-	95,804	1,245,976	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
14,150,204	8,252	148,682	29,198	3,944,503	4,567,854	122,403	5,329,312	העברות צבירה לקופה/לקרן
(4,051,381)	(5,113)	(362,225)	(5,414)	(1,790,649)	(1,419,383)	(9,467)	(459,130)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(2,657,129)	(22,230)	(609,492)	(26,486)	(1,259,251)	(655,172)	(754)	(83,744)	פדיונות
81,872	-	-	-	-	-	3,727	78,145	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(10,810)	-	-	-	-	-	(734)	(10,076)	פנסיית זקנה
(6,355)	-	-	-	-	-	-	(6,355)	פנסיית נכות
(1,466)	-	-	-	-	-	(28)	(1,438)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(61)	-	-	-	-	-	(6)	(55)	פנסיית זקנה
(314)	-	-	-	-	-	-	(314)	פנסיית נכות
(210)	-	-	-	-	-	-	(210)	פנסיית שארים
(2,598,883)	(22,230)	(609,492)	(26,486)	(1,259,251)	(655,172)	2,205	(24,047)	סה"כ תשלומים
12,058,849	469,991	925,172	68,986	4,889,810	4,002,770	20,108	1,682,012	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
573,170	6,035	46,273	3,413	283,190	221,432	460	12,367	פעילים ולא פעילים
686	-	-	-	-	-	35	651	מקבלי קצבה
573,856	6,035	46,273	3,413	283,190	221,432	495	13,018	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
30,294	-	-	-	-	1,086	1,352	27,856	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.66	0.00	0.76	0.71	0.24	0.12	פעילים
	0.23	0.68	0.66	0.72	0.68	0.36	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.33	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.06	1.44	1.55	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.03)	0.03	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.32)	0.51	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	0.63	0.07	פנסיונרים

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		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים:
1,833,181	3,451	862,615	129,809	443,146	145,457	11,743	236,960	פעילים
2,099,179	3,728	102,114	107,020	708,615	1,075,859	10,744	91,099	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,391	-	-	-	-	-	117	1,274	זקנה
104	-	-	-	-	-	7	97	שארים
127	-	-	-	-	-	-	127	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
25	-	-	-	-	-	-	25	שארים
10	-	-	-	-	-	-	10	נכות
1,666	-	-	-	-	-	126	1,540	סה"כ מקבלי קצבה
3,934,026	7,179	964,729	236,829	1,151,761	1,221,316	22,613	329,599	סה"כ מספר עמיתים 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	שארים
68,183	-	-	-	-	-	933	67,250	נכות
107,720	-	-	-	-	-	-	107,720	מקבלי קצבה קיימים:
2,155	-	-	-	-	-	317	1,838	זקנה
7,311	-	-	-	-	-	-	7,311	שארים
5,101	-	-	-	-	-	-	5,101	נכות
809,542	-	-	-	-	-	36,011	773,531	סה"כ מקבלי קצבה
244,079,687	1,207,552	6,309,443	16,073,010	92,814,769	96,784,584	622,680	30,267,649	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
44,228,863	172,881	-	-	12,689,150	31,366,832	-	-	קבלת נכסים, נטו לקופת גמל (מיזוג)
4,025,914	65	55,896	371,785	1,528,099	121,901	186,076	1,762,092	דמי גמולים משונתיים עבור מצטרפים חדשים
20,847,747	1,822	947,099	5,807,105	7,498,928	2,255,441	215,543	4,121,809	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 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		
						מקיפה	כללית	
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
								<u>תשלומים:</u>
(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
								תשלומים לפנסיונרים:
(28,797)	-	-	-	-	-	(1,811)	(26,986)	פנסייט זקנה
(16,427)	-	-	-	-	-	-	(16,427)	פנסייט נכות
(3,541)	-	-	-	-	-	(84)	(3,457)	פנסייט שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(123)	-	-	-	-	-	(13)	(110)	פנסייט זקנה
(620)	-	-	-	-	-	-	(620)	פנסייט נכות
(420)	-	-	-	-	-	-	(420)	פנסייט שארים
(5,940,034)	(64,111)	(54,439)	(1,456,837)	(2,550,006)	(1,691,588)	(1,189)	(121,864)	סה"כ תשלומים
19,208,807	129,153	660,829	1,337,275	7,511,018	6,995,821	35,611	2,539,100	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,246,735	6,993	12,853	98,802	600,917	498,417	1,025	27,728	פעילים ולא פעילים
1,901	-	-	-	-	-	86	1,815	מקבלי קצבה
1,248,636	6,993	12,853	98,802	600,917	498,417	1,111	29,543	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
68,437	-	-	-	-	2,765	3,090	62,582	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.66	0.75	0.68	0.22	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.67	0.71	0.66	0.35	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.33	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.10	1.46	1.53	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02	0.04	0.03	0.03	0.02	0.04	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.04	-	-	0.01	0.01	-	-	בגין השקעות לא סחירות
	0.11	0.12	0.11	0.14	0.13	0.09	0.11	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.11	0.14	0.13	0.16	0.18	0.16	0.15	הוצאות מוגבלות
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.12	0.03	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.24)	0.11	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	3.85	1.10	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 30 ביוני, 2022 ולשישה 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:
94,505	351	-	95	22,994	70,786	17	262	מספר חשבונות
1,190,117	10,984	-	5,195	286,458	871,388	423	15,670	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,617	41	-	21	987	2,549	1	18	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.70	-	0.76	0.65	0.55	0.70	0.20	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
136,592					136,592			מספר חשבונות
146,364					146,364			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
581					581			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 30 ביוני, 2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות *	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
3,719	-	3	106	3,332	26	34	218	מספר חשבונות
262,405	-	106	5,163	102,658	129,293	804	24,381	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
842	-	0	26	358	434	1	23	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.63	1.03	0.72	0.69	0.37	0.23	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
4,614					4,614			מספר חשבונות
7,164					7,164			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
27					27			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.78			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 לקן הפנסיה של החברה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" במהלך התקופה שבה היא נקבעה כקן 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		
						מקיפות	כלליות	
14,964,809	6,894	935,490	1,080,569	7,317,461	843,075	346,525	4,434,795	דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)

* 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 30 ביוני, 2022 הסתכמו לסך של 195.5 מיליארדי ש"ח.

נכסי קופות הגמל

במהלך תקופת הדוח, פעלה החברה להמשך העמקת קשרי העבודה עם ערוצי ההפצה השונים כגון: סוכנויות, בנקים, מעסיקים, יועצים עצמאיים ולקוחות ישירים, וכן יזמה פעולות שיווק וקמפיינים בערוצים השונים, לחיזוק ומיצוב מותג החברה וקרן הפנסיה בקרב הציבור הישראלי, וזאת לטובת גיוס עמיתים ולקוחות חדשים ולשימור עמיתים ולקוחות קיימים.

הירידה ביתרת הנכסים המנוהלים נגרמה בעיקר מתשואות שליליות עקב מגמה שלילית בשוקי המניות בעולם ומעבר עמיתים אל מתחרים. לפרטים נוספים בדבר המגמה העולמית בשוקי המניות, ראה סעיף 4.1 להלן בדוח זה.

היקף נכסי קופות הגמל שבניהול החברה ירד במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-213.19 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 לסך נכסים של כ-167.45 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני, 2022. קיטון זה מהווה ירידה בשיעור של 21.46% בסך נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה.

נכון ליום 30 ביוני, 2022 מחזיקה החברה בנתח שוק של כ-26.01% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות וזאת לעומת 30.97% נכון ליום 31 בדצמבר, 2021. כמו כן, נתח השוק של החברה בקופות גמל להשקעה הינו 37.30% נכון ליום 30 ביוני, 2022 וזאת לעומת 46.74% ליום 31 בדצמבר, 2021.

נכסי קרנות פנסיה

היקף נכסי קרנות הפנסיה של החברה (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) ירד במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-30.89 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 לסך נכסים של כ-28.08 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני, 2022. קיטון זה מהווה ירידה בשיעור של כ-9.11% בסך נכסי קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה.

נכון ליום 30 ביוני, 2022 החברה מחזיקה בנתח שוק של כ-4.77% מסך הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה וזאת

לעומת 5.23% נכון ליום 31 בדצמבר, 2021.

במהלך הרבעון השני של שנת 2022 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.06% ושיעור הגרעון האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.06%.

3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה ליום 30 ביוני, 2022 (באלפי ש"ח)

3.1. קופות גמל לחיסכון, קופות גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה
	30 ביוני, 2021	30 ביוני, 2022	
אלטשולר שחם גמל (מ.ה. 1092)	17,529,010	13,904,978	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה
	55,797,946	42,753,404	אלטשולר שחם גמל לבני 50 עד - 60
	11,203,136	8,318,506	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה
	4,543,633	3,273,175	אלטשולר שחם גמל מניות
	1,158,490	990,189	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות
	382,052	336,752	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות
	4,797,500	4,035,260	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות
	336,596	437,182	אלטשולר שחם גמל כספי
	86,233	73,575	אלטשולר שחם גמל פאסיבי - מדדי מניות
	177,430	155,283	אלטשולר שחם גמל הלכה
אלטשולר שחם קמה (מ.ה. 1219)	-	1	אלטשולר שחם קמה (*)
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (מ.ה. 1303)	148,050	154,098	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה
	468,310	439,155	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60
	155,081	150,035	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50
96,784,584	67,456,649	75,021,593	

(* בתקופת הדוח הגישה החברה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בקשה לסגירת הקופה).

3.2. קרנות השתלמות

שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021
		30 ביוני, 2021	30 ביוני, 2022	
אלטשולר שחם קרן השתלמות (מ.ה. 1093)	אלטשולר שחם השתלמות כללי	58,527,770	54,289,427	69,431,123
	אלטשולר שחם השתלמות מניות	8,522,391	6,934,602	9,411,074
	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)	1,833,600	1,283,189	1,716,405
	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות	626,719	925,509	1,057,426
	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות	287,646	340,151	371,014
	אלטשולר שחם השתלמות כספי	265,451	434,403	342,914
	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות	9,669,491	8,465,403	10,115,774
	אלטשולר שחם השתלמות הלכה	185,877	308,572	369,039
		79,918,945	72,981,256	92,814,769

3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021
		30 ביוני, 2021	30 ביוני, 2022	
אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים (מ.ה. 1094)	אלטשולר שחם פיצויים כללי	812,214	658,244	791,113
	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות	27,119	19,242	26,196
	אלטשולר שחם פיצויים כספי	4,012	22,307	14,156
	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות	214,001	171,205	208,764
		1,057,346	870,998	1,040,229

3.4. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021
		30 ביוני, 2021	30 ביוני, 2022	
אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (מ.ה. 872)	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	-	43,267	49,232
		-	43,267	49,232

3.5. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021
		30 ביוני, 2021	30 ביוני, 2022	
אלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ.ה. 1309)	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול אג"ח	-	92,615	91,338
	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי	-	24,155	26,753
		-	116,770	118,091

3.6. קופות גמל להשקעה

שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021
		30 ביוני, 2021	30 ביוני, 2022	
אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה (מ.ה. 7797)	אלטשולר שחם פלוס כללי	8,251,312	6,800,671	8,757,012
	אלטשולר שחם פלוס מניות	4,848,441	4,152,061	5,420,548
	אלטשולר שחם פלוס אג"ח עד 15% במניות	1,344,188	1,248,097	1,401,134
	אלטשולר שחם פלוס אג"ח ללא מניות	261,512	247,579	251,456
	אלטשולר שחם פלוס כספי	73,251	101,148	68,125
	אלטשולר שחם פלוס הלכה	144,420	148,430	174,735
		14,923,124	12,697,986	16,073,010

3.7. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021
		30 ביוני, 2021	30 ביוני, 2022	
אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד (מ.ה. 11324)	אלטשולר שחם פלוס אג"ח לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	618,010	681,793	685,643
	אלטשולר שחם פלוס אג"ח לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	1,252,009	1,289,625	1,373,879
	אלטשולר שחם פלוס אג"ח לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	3,296,577	3,203,347	3,679,065
	אלטשולר שחם פלוס אג"ח לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	516,019	541,799	570,856
	5,682,615	5,716,564	6,309,443	

3.8. קרן פנסיה מקיפה

שם הקרן	המסלולים בקרן	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
		30 ביוני, 2021	30 ביוני, 2022	
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מ.ה) (1328)	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	18,211,477	18,251,924	20,665,068
	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60	2,920,922	3,335,390	3,563,163
	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	1,018,106	1,214,839	1,221,286
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות	201,479	242,866	251,132
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה	2,631,289	3,439,438	3,794,541
	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	14,741	13,178	14,024
	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	472,587	949,391	758,436
	אלטשולר שחם מקיפה מסלול פאסיבי - מדדי מניות	-	7,453	-
			27,454,479	25,470,601

3.9. קרן פנסיה כללית

שם הקרן	המסלולים בקרן	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021
		30 ביוני, 2021	30 ביוני, 2022	
אלטשולר שחם פנסיה כללית (מ.ה) (1329)	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	276,426	352,770	368,714
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	67,702	89,504	94,186
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	39,937	48,052	45,103
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות	38,790	86,044	78,351
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה	657	2,061	1,450
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	302	290	305
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	26,789	43,973	34,572
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי - מדדי מניות	-	240	-
			622,933	450,603

4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה**4.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על מצב****החברה ותוצאותיה, 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:

4.1.1 ההתרחשויות במשק הישראלי ובעולם והקשרן למדיניות ההשקעה של החברה**ישראל**

במהלך החציון הראשון של שנת 2022, העלה בנק ישראל את שיעור הריבית במשק. הריבית הועלתה לרמה של 0.35% ולאחר מכן לרמה של 0.75%. בתחילת חודש יולי, הועלה שיעור הריבית פעם נוספת, הפעם ב-0.5%, לרמה של 1.25% ובסוף חודש אוגוסט, הועלה שיעור הריבית פעם נוספת, הפעם ב-0.75%, לרמה של 2.0%.

שוק המניות בישראל סגר את החציון הראשון של שנת 2022 בירידות שערים, בהתאם למגמה במרבית השווקים בעולם. יחד עם זאת, הירידות בבורסה המקומית היו פחות חריפות ביחס למגמה שנרשמה במדדים המובילים בארה"ב.

ארה"ב

במהלך החציון הראשון של שנת 2022, הבנק המרכזי בארה"ב ("הפד") העלה את הריבית בקצב מהיר מהצפוי, וזאת על רקע האינפלציה שהגיעה לרמה של 8.6% בחודש מאי ורשמה למעשה שיא של 40 שנה. במהלך חודש מאי האחרון, הועלתה הריבית בכ-0.5% לרמה של 0.75%-1%, ביוני וביוולי הועלתה פעם נוספת בשיעור חד של 0.75%. בחודש מאי הפד גם החל בצמצום המאזן בקצב חודשי של 47.5 מיליארד דולרים – קצב אשר ילך ויעלה עם הזמן. בחודש יוני הגיעה האינפלציה בארה"ב לשיעור של 9.1% - גבוה מהתחזיות.

המשק האמריקאי ממשיך להציג חוזקה, עם נתוני תעסוקה שהיו גבוהים מהתחזיות. במהלך חודש יוני נוספו למשק 372 אלף משרות חדשות, זאת אל מול תחזיות לתוספת של 250 אלף משרות בלבד. עם זאת, בהשוואה לחודש מאי מדובר בירידה, שכן אז נוספו למשק 390 אלף משרות. שיעור האבטלה נותר יציב ברמה של 3.6%. נתוני התעסוקה החזקים מגבירים את הסבירות להעלאות ריבית נוספות, חדות עוד יותר, מצד הבנק המרכזי.

אירופה

שיעור האינפלציה באיחוד האירופי הגיע לשיא של 8.6% בחודש יוני (בחישוב שנתי) – מעל לתחזיות המוקדמות.

במהלך תקופת הדו"ח התמודדו מדינות אירופה עם משבר האנרגיה החמור באזורן, זאת על רקע המלחמה מאוקראינה והפסקת אספקת הגז מרוסיה. בעקבות זאת, פועלות המדינות למציאת מקורות אנרגיה חלופיים, באופן הכולל בין היתר פיתוח משאבי הגז והנפט המקומיים.

סין

במהלך החציון הראשון של השנה, הטילה סין סגר נוקשה על כ-25 מיליון תושבים, במטרה לממש את מדיניות הממשלה של "אפס הדבקה". לאחר כחודשיים של סגר, שוחררו תושבים רבים לחופשי בצעדים מהוססים. בין היתר, נפתחו מחדש מסעדות, חדרי כושר ועוד עסקים ברחבי בייג'ינג. בשנחאי, לעומת זאת, הוטלו מגבלות על חלק מהאזורים בשל התפרצות של קורונה במוקדים מסוימים. למדיניות זו, בה נקט הממשל הסיני גם ב-2020 ו-2021 יש מחיר, וכעת גוברות ההערכות כי סין לא תגיע ליעד הצמיחה

שלה, שעומד על 5.5% בשנה הנוכחית. שוק המניות בסין סגר את החציון הראשון של שנת 2022 בירידות שערים, בהתאם למגמה בארה"ב, בישראל ובאירופה.

כלל עולמי

במהלך החציון הראשון לשנת 2022 ירדו מדדי המניות המרכזיים בעולם בשיעור חד, על רקע העלאות הריבית במדינות מרכזיות כמו ארה"ב ובריטניה. בארה"ב, הועלתה הריבית במהלך חודש יוני בשיעור חד של 0.75% - ההעלאה הגבוהה ביותר מאז שנת 1994 - לטווח של בין 1.5%-1.75%. ביולי הועלתה הריבית פעם נוספת בשיעור של 0.75%.

מחירי הנפט נסחרו בתנודתיות משמעותית לאורך החציון הראשון של השנה. במהלך חודש יוני חלה ירידה חדה במחיר, וזאת לאחר שרק בתחילת חודש זה, זינק מחירה של חבית נפט למחיר הקרוב ל-120 דולר. הירידה במחיר הנפט מיוחסת למספר גורמים מרכזיים, ובהם, השיח הגובר סביב החשש ממיתון מתקרב וההבנה שהתממשותו של תרחיש זה תביא לירידה בצריכת הנפט; שחרור עתודות נפט בארה"ב והגברת הייצור של בעלות בריתה - השייכות לארגון OPEC; וכן, הפקת הנפט בלוב אשר התגברה לאחרונה בצורה משמעותית.

קרן המטבע הבינלאומית (IMF) חתכה במהלך חודש אפריל את תחזית הצמיחה שלה ב-0.8% והיא צופה כי הכלכלה העולמית תצמח בכ-3.6% בשנת 2022. הסיבה לירידה ביחס לתחזית הקודמת, היא המלחמה המתמשכת באוקראינה, אשר צפויה להאט את הצמיחה ולהעלות את האינפלציה. בנוגע לישראל, צופה קרן המטבע כי זו תשיג את שיעור הצמיחה הגבוה ביותר מבין כלכלות המדינות המפותחות - 5% ב-2022.

אפיק האג"ח, אפיק המניות והאפיק הקונצרני

רובם המוחלט של שוקי המניות בעולם חתמו את החציון הראשון לשנת 2022 במגמה שלילית. כך, מדד ה-S&P500 ירד בכ-20.6%, מדד הנאסד"ק איבד 29.5% ומדד הדאו-ג'ונס ירד בכ-15.3%. מדד ה-STOXX600 נחלש בכ-16.5%, מדד הדאקס בגרמניה איבד כ-19.5% במהלך החציון הראשון של השנה ומדד China 50 ירד בכ-7.9%.

שוקי המניות בישראל חתמו גם הם את החציון הראשון לשנת 2022 במגמה שלילית. מדד ת"א 35 ירד בכ-7.5%, מדד ת"א 90 איבד כ-9.6% מערכו, מדד ת"א 125 נחלש בכ-8.4%, מדד הבנקים ירד בכ-5.7% ומדד הנדל"ן סגר את הרבעון בירידה משמעותית של כ-17.8%.

בשוק האג"ח הקונצרני בישראל ובעולם נרשמה עלייה במרווחי הסיכון בכל דירוגי האשראי. מדד התל בונד 60 ירד בכ-5.86% במהלך החציון הראשון של שנת 2022 והמדדים העולמיים High yield ו- Investment grade חתמו את הרבעון בירידות שערים. מדד ה-High yield איבד כ-13.8% מערכו ומדד ה-Investment grade צלל בכ-16.2%. שוק האג"ח הממשלתי בארה"ב רשם עליית תשואות משמעותית, ובסיכום הרבעון עלו תשואות האג"ח ל-10 שנים מרמה של 1.5% בתחילתו, לרמה של 3.01% בסופו. בישראל, נרשמה גם כן עלייה בתשואות האג"ח הממשלתיות.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך החציון הראשון של שנת 2022 הגדילה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות בכ-4% מרמה של 50% ל-54% במסלולים הכללים. עיקר ההגדלה לחשיפה המנייתית היא למדדי המניות המובילים בארה"ב. 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 החציון הראשון לשנת 2022 את החשיפה למטבע חוץ בכ-2.5%.

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/>

4.1.2 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 7'יג' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים 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 ולאחריה4.3.2 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 ("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.נ 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. 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.

4.3.3 שינויים במצבת נושאי המשרה בעקבות השלמת עסקת המיזוג

חלק מנושאי המשרה שכיהנו בחברה, מכהנים, החל ממועד השלמת עסקת המיזוג והשינוי המבני במסגרתה, 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 עד להשלמת 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"ל החברה – גב' ענת כנפו-תבור, שכיהנה עד לאותו מועד כמנהלת קרן הפנסיה וסמנכ"לית התפעול בחברה, מונתה לתפקיד מנכ"ל החברה.

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

4.3.4 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, נקטה מדינת ישראל, בפעולות שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף דאז לרבות החלה לסירוגין של מגבלות כגון הגבלות תנועה על בני אדם, הגבלות על פעילות מסחר, סגירת מקומות תרבות ופנאי והשבתת מערכות חינוך. בעקבות מספר סבבי חיסונים כנגד התפשטות הנגיף בקרב אוכלוסיית העולם, פחת משמעותית שיעור התמותה והמחלה הקשה מהנגיף ובהתאם חזרו מרבית משווקי העולם לפעילות שגרתית.

יצוין כי במהלך הרבעון הראשון לשנת 2022, בוטלה בישראל החובה לעטות מסכות בחללים סגורים, ואולם נכון למועד הדוח, 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.

4.3.5 מלחמת רוסיה – אוקראינה

בסוף חודש פברואר 2022, החלה פלישת צבא רוסיה לאוקראינה. התגברות המתיחות 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 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 החברה, על דמי הניהול אותם היא גובה ועל התשואות המושגות על השקעותיה.

להערכת החברה, לאירועים הגיאו-פוליטיים האמורים לעיל הייתה השפעה על היקף ושווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה, כחלק מהשפעתם על שוק ההון העולמי בכללותו, ובעקפיין גם על דמי הניהול אותם היא גובה. להמשך האירועים כאמור עשויה להיות השפעה אפשרית גם על תוצאות פעילות החברה בעתיד, אולם, בשל היעדר יכולתה של החברה להעריך כיצד המשך הלחימה ישפיע על התרחבות המשבר הגיאו-פוליטי, מצב שוק ההון העולמי או את ההשפעה של אלה על המשק הישראלי ככלל, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה האפשרית כאמור, אם בכלל.

הערכות החברה באשר להשפעות הלחימה באוקראינה והמשבר הגיאו-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 הגיאו-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.

4.3.6 פסק דין בערעור לבית המשפט העליון בהליך של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

לפרטים בדבר פסק דין בערעור לבית המשפט העליון בהליך של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ אשר התקבל ביום 5 ביולי, 2022, ראה באור 6ב' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

4.3.7 השפעות האינפלציה ועליית הריבית בשוק

כמתואר לעיל, במהלך הרבעון השני של שנת 2022 המשיכה מגמת האצת קצב האינפלציה והתגברות החשש למיתון בשווקים בישראל ובעולם, כאשר בישראל העלייה במדד המחירים לצרכן ביוני 2022 שיקפה גידול שנתי של כ-4.4%. מגמה שלילית זו הינה תוצאה, בין היתר, של אירועים כלכליים וגאו-פוליטיים כגון גלים נוספים של נגיף הקורונה, עליית מחירי האנרגיה ומחירי סחורות והלחימה באוקראינה כאמור.

בניסיון להאט את קצב האינפלציה, ביצעו הבנקים המרכזיים בעולם ובישראל עליות בשיעורי הריבית, כאשר בארה"ב הריבית טיפסה לשיעור של 2.5% ובישראל לשיעור של 2.0%, נכון למועד פרסום הדוח. למגמות העלאת האינפלציה והריבית השפעה על הפעילות העסקית במשק, אשר באה לידי ביטוי, בין היתר, בגידול העלויות התפעוליות, עלויות חומרי הגלם, כח אדם, מימון וכיוצ"ב ועל מצב שוק ההון. בהתאם לעמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 כפי שפורסמה על ידי הרשות לניירות ערך ביום 3 באוגוסט, 2022, בחנה החברה את מידת השפעה של השינויים באינפלציה ובשיעורי הריבית על דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני, 2022 ואת חשיפתה להשפעה על תוצאות החברה בעתיד ככל שתימשך מגמת האינפלציה ויבוצעו העלאות ריבית נוספות.

מתוקף פעילותה, חשיפתה של החברה לשינויים בשוקי ההון, אשר הושפעו מעליית הריבית והאינפלציה, השפיעו על היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה, באמצעות התשואות אשר הושגו על השקעותיה וכתוצאה מכך על דמי הניהול אשר נגבו בתקופת הדוח. בנוסף, הוכרו בתקופת הדוח הפסדים מהשקעות פיננסיות, נטו, בניכוי הכנסות מימון, בסך של כ-4.5 מיליון ש"ח אשר נגרמו בעיקר מהשפעות האינפלציה והריבית כאמור. מנגד חל קיטון בהתחייבות בשל תוכניות להטבה מוגדרת בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח, עקב שינוי בשיעור ההיוון, אשר הוכר כנגד רווח כולל אחר. יצוין, כי חלקו העיקרי

של החוב הפיננסי של החברה הינו בריבית קבועה לא צמודה וכתוצאה מכך לא חלה השפעה מהותית על הוצאות המימון שלה.

בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של כלל הגורמים האמורים לעיל, על פעילותה של הקבוצה. ככלל, עליית ריבית ועליה באינפלציה הינן בעלות פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת החברה ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידי החברה ושווים, בין אם בשל שינוי מספר העמיתים הפעילים באפיקי החסכון השונים, ובין אם בשל יצירת מגמות האטה משקית וירידות שערים. עם זאת, החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית ומצב נכסי החברה, יחד עם מבנה החוב של החברה, הרכב השקעותיה הפיננסיות, יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

הערכות החברה, באשר להשפעות העתידיות של האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק 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 ועשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות המשך האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק ושינויים מאקרו-כלכליים אחרים, כמו גם בהתממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 3.26 בנספח א' לפרק 6 בתשקיף.

4.3.8 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 שהייתה נהוגה בחברה עד למועד זה.

4.3.9 הסכם שירותים עם אלטשולר שחם פיננסים

ביום 20 ביולי, 2022, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם שירותים עם אלטשולר שחם פיננסים, במסגרתו התחייבה אלטשולר שחם פיננסים לספק לחברה שירותים שונים לצורך פעילותה השוטפת, החל מיום 1 באפריל, 2022, באמצעות עובדים ו/או נותני שירותים שונים לצורך פעילותה השוטפת של החברה כגון שירותי מחלקת שיווק, שירותים משפטיים וציות, שירותי מחלקת כספים, משאבי אנוש, ביקורת פנים וניהול סיכונים, מחלקת תפעול ובקרת השקעות, מחלקת אשוראי מחלקת תפעול ושרות וכן שירותים נוספים, שיידרשו באופן חד פעמי או בגין עבודות ושירותים מסוגים נוספים (על המפורטים לעיל), אשר יידרשו לחברה בקשר עם ולצורך התנהלותה התקינה ואשר יוסכמו על-ידי אלטשולר שחם פיננסים.

בתמורה להענקת השירותים כאמור, התחייבה החברה לשלם לאלטשולר שחם פיננסים, דמי ניהול בשיעור 43% מדמי הניהול להם תהא זכאית החברה מעמיתיה, בניכוי הוצאות הנהלה וכלליות (למעט הוצאות פחת והפחתות), כפי שנרשמו בספרי החברה ובתוספת מע"מ. דמי הניהול שהחברה תשלם יכללו לכל הפחות את עלות החלק היחסי המיוחס לשירותים הניתנים לחברה, מתוך תגמול בעלי התפקידים הבכירים באלטשולר שחם פיננסים המעניקים את השירותים כאמור לחברה, וזאת כפי שיאושר על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון החברה. בנוסף, בגין שירותי השיווק/שימור שבגינם משולמות עמלות לעובדי אלטשולר שחם פיננסים (אשר נרשמות כהוצאות נדחות (DAC) בחברה), תשלם החברה לאלטשולר שחם פיננסים תמורה המשקפת את העלות בלבד (Cost).

4.3.10 מנהל הסיכונים של התאגיד

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 כמבקר 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.

4.3.11 כמו כן, לאחר תקופת הדוח חלו שינויים במצבת נושאי המשרה של החברה כמפורט להלן:

(א) ביום 31 ביולי, 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את מינויו של מר אודי נחתומי כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה, לתקופת כהונה שנייה נוספת בת שלוש שנים החל ממועד המינוי כאמור. כאשר באותו המועד, גב' נגה קנז-ברייר, אשר מונתה לכהונה כדירקטורית חיצונית ביום 1 באוגוסט 2019, סיימה את כהונתה בדירקטוריון החברה.

(ב) בנוסף, ביום 16 באוגוסט 2022, הסתיימה כהונתו של מר ארל צין שכהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 1 באוגוסט 2019.

לפרטים נוספים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו באורים 7 ו-8 לדוחות הכספיים של החברה, המצורפים לדוח זה.

5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי5.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 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.

ענת כנפו - תבור
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין
יו"ר הדירקטוריון

30 באוגוסט, 2022
תאריך אישור הדוח

הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו תבור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

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

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

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

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

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

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

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

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

30 באוגוסט, 2022

תאריך אישור הדוח

ענת כנפו תבור
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, ארז יפת, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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 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 ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; 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 באוגוסט, 2022
תאריך אישור הדוח

ארז יפת
מנהל כספים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 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>
5-7	<u>דוחות מאוחדים על השינויים בהון</u>
8-9	<u>דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים</u>
10-27	<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 30 ביוני, 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 לתקופות ביניים אלה 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומימוש 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 לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

ליום		ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
				נכסים:
570,195	550,133	566,593		נכסים בלתי מוחשיים
36,532	83,650	50,863		נכסי זכות שימוש
24,756	-	60,952		השקעה בחכירה, נטו
353,571	359,762	325,812		הוצאות רכישה נדחות
19,919	19,203	21,514		רכוש קבוע
5,368	-	-		נכסים המוחזקים למכירה
71,698	85,064	61,269		חייבים ויתרות חובה
-	-	9,508		נכסי מסים שוטפים
				השקעות פיננסיות:
235,927	102,301	186,541		נכסי חוב סחירים
9,150	9,948	10,293		נכסי חוב אחרים
245,077	112,249	196,834		סך כל ההשקעות הפיננסיות
296,570	218,999	68,120		מזומנים ושווי מזומנים
-	843,509	-		נכסים בגין פעילות מופסקת והמוחזקים למכירה
1,623,686	2,272,569	1,361,465		סך כל הנכסים
				הון:
2,013	1,963	2,015		הון מניות
235,669	157,972	236,679		פרמיה על מניות
(1,805)	(393)	6,651		קרן בגין עסקה עם צד קשור
29,867	24,959	31,166		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
550	470	1,346		קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
285,227	178,508	182,592		יתרת רווח
551,521	363,479	460,449		סך כל ההון
				התחייבויות:
8,644	4,370	23,114		התחייבויות בגין מסים נדחים
6,004	9,367	1,083		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
46,737	20,759	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
270,724	301,215	204,708		זכאים ויתרות זכות
71,897	99,891	113,850		התחייבות בגין חכירה
10,507	-	-		התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
657,652	1,360,576	558,261		התחייבויות פיננסיות
1,072,165	1,796,178	901,016		סך כל ההתחייבויות
-	112,912	-		התחייבויות המתייחסות לנכסים בגין פעילות מופסקת והמוחזקים למכירה
1,623,686	2,272,569	1,361,465		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

30 באוגוסט, 2022

אראז יפת מנהל כספים	ענת כנפו- תבור מנכ"ל	יאיר לוינשטיין יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------	-------------------------	------------------------------------	----------------------------

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
1,423,712	352,497	334,018	639,585	705,842	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
(1,912)	116	(1,846)	(510)	(4,524)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
2,008	491	412	983	862	והכנסות מימון הכנסות אחרות
<u>1,423,808</u>	<u>353,104</u>	<u>332,584</u>	<u>640,058</u>	<u>702,180</u>	סך כל ההכנסות
514,407	129,244	118,975	240,726	249,226	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
500,051	134,737	154,148	226,861	279,801	הוצאות הנהלה וכלליות
28,617	4,336	6,601	8,504	13,036	הוצאות אחרות
23,196	6,439	3,954	7,840	7,892	הוצאות מימון
<u>1,066,271</u>	<u>274,756</u>	<u>283,678</u>	<u>483,931</u>	<u>549,955</u>	סך כל ההוצאות
357,537	78,348	48,906	156,127	152,225	רווח לפני מסים על ההכנסה
138,000	36,403	18,897	65,493	55,900	מסים על ההכנסה
219,537	41,945	30,009	90,634	96,325	רווח מפעילויות נמשכות
38,726	19,353	-	19,353	-	רווח מפעילויות מופסקות (נטו ממס)
258,263	61,298	30,009	109,987	96,325	רווח נקי
(4,856)	(3,299)	(22)	(3,299)	1,040	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס) רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
550	470	(4)	470	796	רווח (הפסד) מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
<u>(4,306)</u>	<u>(2,829)</u>	<u>(26)</u>	<u>(2,829)</u>	<u>1,836</u>	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
<u>253,957</u>	<u>58,469</u>	<u>29,983</u>	<u>107,158</u>	<u>98,161</u>	סך הרווח הכולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן 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)						
96,325	96,325	-	-	-	-	-
רווח נקי						
1,040	1,040	-	-	-	-	-
רכיבים של רווח כולל אחר (נטו ממס): רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
796	-	796	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל						
98,161	97,365	796	-	-	-	-
1,804	-	-	2,311	(507)	-	-
8,963	-	-	-	8,963	-	-
-	-	-	(1,012)	-	1,010	2
(200,000)	(200,000)	-	-	-	-	-
עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות חלוקת עודף התחייבות על נכסים לבעלי מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה						
460,449	182,592	1,346	31,166	6,651	236,679	2,015
יתרה ליום 30 ביוני, 2022						
סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן כולל אחר	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)						
109,987	109,987	-	-	-	-	-
רווח נקי						
(3,299)	(3,299)	-	-	-	-	-
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס): הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
470	-	470	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל						
107,158	106,688	470	-	-	-	-
5,840	-	-	7,573	(1,733)	-	-
1	-	-	(607)	-	607	1
(33,000)	(33,000)	-	-	-	-	-
עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה						
363,479	178,508	470	24,959	(393)	157,972	1,963
יתרה ליום 30 ביוני, 2021						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסים 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						
621,368	352,605	1,350	31,166	(2,447)	236,679	2,015
יתרה ליום 1 באפריל, 2022						
30,009	30,009	-	-	-	-	-
רווח נקי						
(22)	(22)	-	-	-	-	-
רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממש): הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת הפסד מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
(4)	-	(4)	-	-	-	-
29,983	29,987	(4)	-	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל						
135	-	-	-	135	-	-
8,963	-	-	-	8,963	-	-
(200,000)	(200,000)	-	-	-	-	-
עסקאות עם בעלים שנקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות חלוקת עודף התחייבות על נכסים לבעלי מניות דיבידנד לבעלי המניות של החברה						
460,449	182,592	1,346	31,166	6,651	236,679	2,015
יתרה ליום 30 ביוני, 2022						

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסים 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						
301,991	120,509	-	21,435	558	157,526	1,963
יתרה ליום 1 באפריל, 2021						
61,298	61,298	-	-	-	-	-
רווח נקי						
(3,299)	(3,299)	-	-	-	-	-
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממש): הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
470	-	470	-	-	-	-
58,469	57,999	470	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל						
3,019	-	-	3,970	(951)	-	-
-	-	-	(446)	-	446	-
עסקאות עם בעלים שנקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים						
363,479	178,508	470	24,959	(393)	157,972	1,963
יתרה ליום 30 ביוני, 2021						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קולל אחר	קרבן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח	קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרבן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
מבוקר אלפי ש"ח							
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)	-	-	-	-	-	רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס): הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
550	-	550	-	-	-	-	
253,957	253,407	550	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
11,405	-	-	14,550	(3,145)	-	-	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים הנפקת מניות, נטו דיבידנד לבעלי המניות של החברה
-	-	-	(2,676)	-	2,670	6	
75,679	-	-	-	-	75,634	45	
(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.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
258,263	61,298	30,009	109,987	96,325	רווח נקי לתקופה
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:					
974	1,388	1,943	3,166	5,015	נכסי חוב סחירים
760	210	(126)	650	(250)	השקעות אחרות
18,673	2,411	2,839	3,308	5,834	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
1,057	364	518	(564)	551	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
7,705	(124)	(668)	(86)	247	ירידת ערך והפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
2,041	1,126	244	1,308	851	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה
11,405	3,020	134	5,842	1,804	עלות תשלום מבוטס מניות פחת והפחתות:
10,809	2,557	2,176	3,643	5,355	נכסי זכות שימוש
8,379	2,115	1,752	3,915	3,524	רכוש קבוע
30,086	5,608	14,492	9,453	25,426	נכסים בלתי מוחשיים
(38,726)	(19,353)	-	(19,353)	-	רווח מפעילות מופסקת
138,000	36,403	18,897	65,493	55,900	הוצאות מסים על הכנסה
191,163	35,725	42,201	76,775	104,257	
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
(39,134)	(19,854)	15,214	(45,325)	27,759	שינוי הוצאות רכישה נדחות, נטו
13,377	(682)	16,196	(2,002)	9,928	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(62,174)	(12,268)	(34,324)	(11,732)	(59,880)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(6,652)	387	(566)	387	(605)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(94,583)	(32,417)	(3,480)	(58,672)	(22,798)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
(20,490)	(8,627)	(3,418)	(9,800)	(6,485)	ריבית ששולמה
1,910	4	14	1,003	906	ריבית שהתקבלה
(129,330)	(25,209)	(40,017)	(86,272)	(102,411)	מסים ששולמו
(147,910)	(33,832)	(43,421)	(95,069)	(107,990)	
206,933	30,774	25,309	33,021	69,794	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת					
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
-	-	141	-	3,888	תקבולים בגין חכירה
(7,707)	(738)	(1,837)	(2,473)	(4,969)	רכישת רכוש קבוע
(32,602)	(6,117)	(9,026)	(9,182)	(18,223)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(514,578)	(514,578)	-	(514,578)	-	רכישת חברות מוחזקות
(99,852)	38,107	24,017	33,938	43,382	מכירות (רכישות) של השקעות פיננסיות, נטו
-	-	(12,816)	-	(12,816)	תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות
(654,739)	(483,326)	479	(492,295)	11,262	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
1,240,000	630,000	-	640,000	-	קבלת הלוואות מבנק
(12,589)	(2,286)	(3,291)	(3,375)	(10,114)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(1,360,507)	(44,906)	(37,347)	(47,606)	(99,392)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
75,679	-	-	-	-	הנפקת מניות, נטו
(102,000)	(33,000)	(200,000)	(62,000)	(200,000)	דיבינד ששולם לבעלי מניות החברה
(159,417)	549,808	(240,638)	527,019	(309,506)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		אלפי ש"ח
	2021	2022	2021	2022	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
(607,223)	97,256	(214,850)	67,745	(228,450)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
(* 763,746)	11,207	-	11,207	-	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת
140,047	110,536	282,970	140,047	296,570	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
296,570	218,999	68,120	218,999	68,120	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה					
14,304	6,634	2,450	7,514	40,337	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
2,820	2,074	2,819	6,176	3,602	רכישת רכוש קבוע
460	478	149	484	149	מכירת רכוש קבוע
-	-	-	19	-	הנפקת מניות
2,676	-	-	-	1,012	חלוקת עודף התחייבות על נכסים לבעלי מניות
-	-	8,963	-	8,963	

(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

9,576	9,576	-	9,576	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(228,797)	(228,797)	-	(228,797)	-	נכסים בלתי מוחשיים
(56,118)	(56,118)	-	(56,118)	-	נכסי זכות שימוש
(211,251)	(211,251)	-	(211,251)	-	מוניטין
(2,057)	(2,057)	-	(2,057)	-	מסים נדחים
(722,451)	(722,451)	-	(722,451)	-	נכסים זמינים למכירה
70,941	70,941	-	70,941	-	התחייבויות בגין חכירה
625,579	625,579	-	625,579	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(514,578)	(514,578)	-	(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	חדשה מקיפה
אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה כללית
שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אלטשולר שחם גמל	תגמולים ופיצויים
אלטשולר שחם השתלמות	קרן השתלמות
אלטשולר שחם פיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
אלטשולר שחם חיסכון פלוס	קופת גמל להשקעה
אלטשולר שחם חיסכון לילד	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
אלטשולר שחם קמה (*)	תגמולים ופיצויים
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר	תגמולים ופיצויים
אלטשולר שחם מרפא	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

(* בתקופת הדוח הגישה החברה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בקשה לסגירת הקופה.

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 ("אלטשולר שחם פיננסים") 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 30 ביוני, 2022 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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).

ג. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי עולם שהתרחשו במחצית הראשונה של שנת 2022 ובמהלך הרבעון השני של שנת 2022 בפרט, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית.

כתוצאה מכך, במהלך החציון 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:

קישון בהתחייבות בשל תוכניות להטבה מוגדרת וקישון בנכס מסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2022, ביחס ליום 31 בדצמבר 2021, בסכום של 1,580 אלפי ש"ח ו-540 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר הוכרו כנגד רווח כולל אחר בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. השפעות אינפלציה ועליית שיעור הריבית (המשך)

בנוסף, בחנה החברה את סכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים הקטנה ביותר (לרבות מוניטין וקשרי לקוחות) בהתבסס על מחיר השוק של החברה. אומדן הסכום בר ההשבה הינו גבוה מהערך בספרים של היחידה ולכן אין צורך בהפרשה לירידת ערך.

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 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.

ג. תקופת הפחתת קשרי לקוחות

על פי אומדן החברה, עד ליום 31 במרס, 2022, תקופת הפחתה של קשרי לקוחות אשר נרכשו במסגרת עסקת פסגות עמדה על 16 שנים לעמיתי קופת הגמל "פסגות גדיש" אשר מוזגו אל קופת הגמל "אלטשולר שחם גמל" ועל 11 שנים לעמיתי קרן ההשתלמות "פסגות שיא השתלמות" אשר מוזגו אל קרן ההשתלמות "אלטשולר שחם השתלמות".

החל מיום 1 באפריל, 2022, ובהתאם לבחינה שערכה החברה לעניין התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול, עודכן אומדן החברה בקשר לתקופת הפחתה של קשרי לקוחות לעמיתי קופת הגמל "פסגות גדיש" ולעמיתי קרן ההשתלמות "פסגות שיא השתלמות" ל-11 ו-10 שנים, בהתאמה.

ההשפעה על הרבעון השני לשנת 2022 היתה גידול בהוצאות הפחתה בסכום של כ-1.7 מיליון ש"ח.

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 גמל 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 שישה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	
705,842	-	650,836	55,006
(4,524)	(4,524)	-	-
862	862	-	-
<u>702,180</u>	<u>(3,662)</u>	<u>650,836</u>	<u>55,006</u>
249,226	-	239,748	9,478
14,632	-	12,284	2,348
<u>263,858</u>	<u>-</u>	<u>252,032</u>	<u>11,826</u>
<u>438,322</u>	<u>(3,662)</u>	<u>398,804</u>	<u>43,180</u>
<u>286,097</u>			
152,225			
<u>2,376</u>			
<u>154,601</u>			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
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

רווח כולל אחר (לפני מס)

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 שישה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	
265,169	6,341	225,824	33,004
13,036	247	12,352	437
<u>7,892</u>	<u>1,207</u>	<u>6,162</u>	<u>523</u>
<u>286,097</u>	<u>7,795</u>	<u>244,338</u>	<u>33,964</u>
<u>2,376</u>	<u>796</u>	<u>1,367</u>	<u>213</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021			
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	
		בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
סה"כ			
39,778	599,807	-	639,585
-	-	(510)	(510)
-	-	983	983
39,778	599,807	473	640,058
6,467	234,259	-	240,726
2,090	12,371	-	14,461
8,557	246,630	-	255,187
31,221	353,177	473	384,871
			228,744
			156,127
			4,139
			160,266

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

רווח כולל אחר (לפני מס)

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021			
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	
		בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
סה"כ			
20,335	181,111	10,954	212,400
434	5,171	2,899	8,504
293	4,213	3,334	7,840
21,062	190,495	17,187	228,744
642	3,967	(470)	4,139

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	פנסיה
334,018	-	307,284	26,734
(1,846)	(1,846)	-	-
412	412	-	-
<u>332,584</u>	<u>(1,434)</u>	<u>307,284</u>	<u>26,734</u>
118,975	-	113,853	5,122
7,362	-	6,181	1,181
<u>126,337</u>	<u>-</u>	<u>120,034</u>	<u>6,303</u>
<u>206,247</u>	<u>(1,434)</u>	<u>187,250</u>	<u>20,431</u>
<u>157,341</u>			
<u>48,906</u>			
<u>(37)</u>			
<u>48,869</u>			

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

הפסד כולל אחר (לפני מס)

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	פנסיה
146,786	4,510	123,767	18,509
6,601	(668)	7,077	192
<u>3,954</u>	<u>870</u>	<u>2,836</u>	<u>248</u>
<u>157,341</u>	<u>4,712</u>	<u>133,680</u>	<u>18,949</u>
<u>(37)</u>	<u>(4)</u>	<u>(26)</u>	<u>(7)</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

הפסד כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2021

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר	גמל	
אלפי ש"ח			
352,497	-	331,694	20,803
116	116	-	-
491	491	-	-
<u>353,104</u>	<u>607</u>	<u>331,694</u>	<u>20,803</u>
129,244	-	125,705	3,539
8,181	-	7,136	1,045
<u>137,425</u>	<u>-</u>	<u>132,841</u>	<u>4,584</u>
<u>215,679</u>	<u>607</u>	<u>198,853</u>	<u>16,219</u>
<u>137,331</u>			
<u>78,348</u>			
<u>4,139</u>			
<u>82,487</u>			

הכנסות מדמי ניהול
רווחים 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

רווח כולל אחר (לפני מס)

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
30 ביוני, 2021

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר	גמל	
אלפי ש"ח			
126,556	8,456	107,690	10,410
4,337	357	3,698	282
6,438	3,131	3,095	212
<u>137,331</u>	<u>11,944</u>	<u>114,483</u>	<u>10,904</u>
<u>4,139</u>	<u>(470)</u>	<u>3,967</u>	<u>642</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

רווח כולל אחר (לפני מס)

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
(1,912)	(1,912)	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,008	2,008	-	-	הכנסות אחרות
1,423,808	96	1,331,837	91,875	סך כל ההכנסות
514,407	-	499,831	14,576	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
35,314	-	31,025	4,289	דמי תפעול
549,721	-	530,856	18,865	סך כל ההוצאות המשותפות
874,087	96	800,981	73,010	רווח מגזרי
516,550				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
357,537				רווח לפני מסים על ההכנסה
(6,424)				הפסד כולל אחר (לפני מס)
351,113				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
28,617	10,604	17,107	906	הוצאות אחרות
23,196	8,534	13,715	947	הוצאות מימון
516,550	38,980	428,312	49,258	סה"כ הוצאות משותפות
(6,424)	550	(6,636)	(338)	רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022							
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
651,150	117	127	6,940	49,665	3,107	303,530	287,664
(314)							
650,836							
252,032							
398,804							

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
 החזרים לעמיתים
 סך הכנסות מדמי ניהול
 הוצאות משותפות
 רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2021

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
603,620	6,696	47,076	5,114	294,538	250,196
(3,813)					
599,807					
246,631					
353,176					

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
 החזרים לעמיתים
 סך הכנסות מדמי ניהול
 הוצאות משותפות
 רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2022

קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה סה"כ	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים		
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
306,550	56	64	3,397	23,345	1,494	143,117	135,077	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
734								החזרים לעמיתים
307,284								סך הכנסות מדמי ניהול
120,034								הוצאות משותפות
187,250								רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2021

קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד סה"כ	קופות גמל להשקעה	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
333,193	3,826	25,368	3,439	157,769	142,791	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(1,499)						החזרים לעמיתים
331,694						סך הכנסות מדמי ניהול
132,841						הוצאות משותפות
198,853						רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021							
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופות גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות לתשלום דמי מחלה	סה"כ
קרתות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות לתשלום דמי מחלה	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח							
618,764	600,917	98,802	12,853	172	156	1,338,595	
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל							
(6,758)							
החזרים 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					
30 ביוני, 2022		30 ביוני, 2021		31 בדצמבר, 2021	
ערך שווי הוגן (**)	ערך שווי הוגן (**)	ערך שווי הוגן (**)	ערך שווי הוגן (**)	ערך שווי הוגן (**)	ערך שווי הוגן (**)
בספרים (*)	בספרים (*)	בספרים (*)	בספרים (*)	בספרים (*)	בספרים (*)
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח					
558,521	505,165	1,361,397	1,384,992	657,993	646,025
הלוואות מתאגידים בנקאיים					
558,521	505,165	1,361,397	1,384,992	657,993	646,025
סך התחייבויות פיננסיות					

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

ב. הלוואות בנקאיות

נכון ליום 30 ביוני, 2022, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול התאגידים הבנקאיים. לפרטים נוספים בדבר שינויים במסגרות האשראי ראה באורים 7ג', 7ד', 7ח' ו-7יא' להלן.

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

30 ביוני, 2022			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
186,541	-	-	186,541
-	2,896	-	2,896
-	-	7,397	7,397
186,541	2,896	7,397	196,834

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)ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

30 ביוני, 2021				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	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
102,301	-	-	102,301	
2,020	-	2,020	-	
7,928	7,928	-	-	
<u>112,249</u>	<u>7,928</u>	<u>2,020</u>	<u>102,301</u>	סה"כ

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

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 שיערוך נכס חוב לא סחיר בסך של 796 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 30 ביוני, 2022 ובתוספת הלוואות לאחריים נאמד בכ-7.3 מיליון ש"ח. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח החברה רשמה רווח בגין שיערוך נכס חוב אחר בסך של 250 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.
- ג. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 14' לדוחות הכספיים השנתיים.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

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	30 ביוני 2021	30 ביוני 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
367,429	358,642	343,033	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
551,521	363,479	460,449	הון עצמי קיים
184,092	4,837	117,416	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
129,540	104,980	105,263	היקף נכסים מנוהלים
208,847	179,203	234,756	הוצאות שנתיות
60,065	119,816	20,022	דרישה בגין חברה נשלטת (**)
(10,000)	(10,000)	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
(21,023)	(35,357)	(7,008)	הקלה בגין חברה נשלטת (**)
367,429	358,642	343,033	סך כל הסכום הנדרש

(* 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 30 ביוני, 2022, החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

דיבידנדים

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

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

(3) ביום 30 באוגוסט, 2022, אישר דירקטוריון החברה על דיבידנד בסך של 25,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויותא. 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 הטבלאות להלן אינן כוללות 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

בהמשך לאמור בבאור 29א'4' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, בתקופת הדוח החברה הגישה תשובה לבקשת אישור התביעה כתביעה ייצוגית.

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:
טבלה מסכמת

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

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

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

בהמשך לאמור בבאור 29ב'1' בדוחות הכספיים השנתיים, ביום 5 ביולי, 2022 ניתן פסק דין בערעור שהגישה פסגות גמל. בית המשפט העליון קיבל את הערעור במלואו, ביטל את פסק הדין של בית המשפט המחוזי מיום 24 ביוני, 2019, קבע כי בקשת האישור החדשה תידחה וכי הסדר הפשרה שאושר בהליך הקודם עומד בתוקפו ומחייב את הצדדים ואת הקבוצה המיוצגת בו. עוד נקבע כי המשיב יישא בהוצאות פסגות בסך של 50,000 ש"ח. כמו כן, ביום 15 באוגוסט, 2022 הגיש התובע הייצוגי עתירה לדין נוסף. להערכת יועציה המשפטית החיצונית של החברה הסיכוי של העתירה לקיום דיון נוסף להתקבל הם נמוכים (פחות מ-50%), וכי הסיכוי שפסק הדין ישתנה בדיון הנוסף נמוך אף הוא. מעבר למתואר לעיל, בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בדוחות התקופתיים לשנת 2021.

נכון ליום 30 ביוני, 2022, סכום הפרשה הכולל בגין התחייבויות תלויות, אשר זוהו בגין רכישת פסגות, מסתכם לכ-17,451 אלפי ש"ח.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. 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"). ביום 31 במרס, 2022 התקבלה תעודת המיזוג מרשם החברות, באופן בו החברה הפכה לחברה בת 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", "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, 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 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 תצטרף כצד להסכמים כאמור, באופן בו השירותים אשר ניתנו על ידי הצדדים הקשורים כאמור לחברה, יינתנו לאלטשולר שחם פיננסים ולחברה לפי העניין, ובאופן בו השירותים שניתנו על ידי החברה, יינתנו על ידי אלטשולר שחם 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'3 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 3 במרס, 2022, פרעה החברה 49.7 מליון ש"ח מתוך הלוואה בסך של 100 מיליון ש"ח מבנק הפועלים.
- ד. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'2'א'7 לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 30 במרס, 2022, בוטלה מסגרת האשראי מבנק לאומי בסך של 100 מיליון ש"ח.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ה. 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.

ו. ביום 13 באפריל, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 150 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15'.

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

ח. בהמשך לאמור בבאור 18ג'ג'2' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 11 במאי, 2022, נטלה החברה מסגרת אשראי מבנק פועלים בסך של 100 מיליון ש"ח, בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.24%, בתוקף עד ליום 31 במרס, 2023. נכון למועד הדוח החברה טרם ניצלה את מסגרת האשראי.

ט. ביום 30 במאי, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15'.

י. 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 פיננסים במחיר המשקף את שווי החברות.

יא. בהמשך לאמור בבאור 18ג'ב'2' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 29 ביוני, 2022 פרעה החברה 25 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי המנוצלת מבנק מזרחי טפחות.

יב. לעניין תשלום דמי ניהול לחברת אלטשולר שחם פיננסים ראה באור 8א' להלן.

יג. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

להלן תמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של חברה:

(1) 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 (להלן: "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" שגובה, עד ליום 31 בדצמבר של השנה שקדמה לשנה שבעבורה נקבעה המגבלה. ביום 16 באוגוסט, 2022 התקיים דיון בועדת הכספים בכנסת במסגרתו אושרה הטיוטה, במספר שינויים שאינם מהותיים. נוסח התקנות טרם פורסם ברשומות.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יג. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

(2) ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל ורשימת מסלולי השקעה - טיוטה

ביום 19 במאי, 2022 פרסמה רשות שוק ההון את טיוטות חוזר "ניהול מסלולי השקעה בקופת גמל- טיוטה" ו- "רשימת מסלולי השקעה- טיוטה", שמטרתם לקבוע מסלול השקעה תלוי גיל שיוכל לצמצם את ההיתכנות לקיבוע הפסדים שיכול והעמיתים יספגו בעת משבר בשוק ההון, וכן לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי השקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום מעשי של המלצות הוועדה המייעצת לממונה לבחינת הוצאות ישירות שניתן להשית על החוסכים, בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל. על פי המוצע, מסלולי השקעה ברירת מחדל בקופת גמל לקצבה, בקופת גמל לתגמולים ובקופת גמל אישית לפיצויים יורכבו ממסלולי השקעה שיהיו מיועדים לקבוצה של עמיתים שמועד פרישתם לפי גיל פרישה חובה, כהגדרתו בחוק גיל פרישה, התשס"ד-2004, ובהתאם לשנת לידתם, מצוי בטווח של 5 שנים. כמו כן, יבוטלו המסלולים הכלליים וכן ההגבלה על מספר מסלולי השקעה המתמחים שניתן לנהל בכל מוצר, כאשר בקופת גמל לקצבה, בקופת גמל לתגמולים, בקופת גמל אישית לפיצויים, בקרנות השתלמות ובקופות גמל להשקעה ניתן יהיה לנהל מסלולי השקעה מתמחים בהתאם לחמישה אשכולות שהוגדרו בטיטה. כדי לאפשר את התיקונים המוצעים, הרשות צפויה לקדם, בין היתר, את תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, חוזר דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון וחוזר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון, כך שתתאפשר גביית דמי ניהול מבוססי ביצועים וגביית דמי ניהול דיפרנציאליים (עבור אותו חוסך וביחס לאשכולות השונים של מסלולי ההשקעה).

בהמשך לאמור בבאור 30 א' 5 לדוחות הכספיים השנתיים, נקבע, כי מועד התחילה של המנגנון החדש להבטחת יציבות בתשואות בקרנות הפנסיה ("המנגנון החדש") יכנס לתוקף ביום 1 באוקטובר, 2022. כמו כן, במסגרת ההיערכות לתחילת פעילות המנגנון החדש פורסמו ביום 24 במאי, 2022, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"ב-2022, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) (תיקון), התשפ"ב-2022 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשפ"ב-2022, אשר מתייחסות לשינוי בנוגע למנגנון אגרות החוב המיועדות ומסדירות את אופן ומגבלות ההשקעה (כגון ביטול ההוראה המחייבת קרנות פנסיה להשקיע 30% מנכסיהן באג"ח מסוג ערד), העברת הכספים וזקיפת התשואה במסגרת המנגנון החדש וכן פורסמו חוזרים וטיטות חוזרים הנוגעים לשינוי המנגנון כאמור.

(3) באשר לטיטות המתוארות לעיל יובהר, כי אין כל וודאות שאלו ייכנסו לתוקף במתכונת שפורסמה ו/או לאחר הטמעת שינויים למיניהם, ומשכך, לחברה אין יכולת להעריך את השפעתן הסופית עליה.

באור 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 20 ביולי, 2022, אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם שירותים עם אלטשולר שחם פיננסים, במסגרתו התחייבה אלטשולר שחם פיננסים לספק לחברה, באמצעות עובדים ו/או נותני שירותים, החל מיום 1 באפריל, 2022, לצורך פעילותה השוטפת של החברה כגון שירותי מחלקת שיווק, שירותים משפטיים וציות, שירותי מחלקת כספים, משאבי אנוש, ביקורת פנים וניהול סיכונים, מחלקת תפעול ובקרת השקעות, מחלקת אשראי מחלקת תפעול ושרות וכן שירותים נוספים, שיידרשו באופן חד פעמי או בגין עבודות ושירותים מסוגים נוספים (על המפורטים לעיל), אשר יידרשו לחברה ויוסכמו על-ידי אלטשולר שחם פיננסים. בתמורה להענקת השירותים כאמור, התחייבה החברה לשלם לחברת אלטשולר שחם פיננסים דמי ניהול שנתיים בשיעור 43% מדמי הניהול להם תהא זכאית החברה מעמיתה, בניכוי הוצאות הנהלה וכלליות (למעט הוצאות פחת והפחתות), כפי שנרשמו בספרי החברה ובתוספת מע"מ. דמי הניהול שהחברה תשלם יכללו לכל הפחות את עלות החלק היחסי המיוחס לשירותים הניתנים לחברה, מתוך תגמול בעלי התפקידים הבכירים בחברה המעניקים את השירותים כאמור לחברה, וזאת כפי שיאושר על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה. בנוסף לאמור, בגין שירותי השיווק/שימור שבגינם משולמות עמלות לעובדי החברה (אשר נרשמות כהוצאות נדחות (DAC) בחברה), תשלם החברה לאלטשולר שחם פיננסים תמורה המשקפת עלות בלבד (Cost). בתקופה שמיום 1 באפריל, 2022 ועד ליום 30 ביוני, 2022 נרשמו הוצאות דמי ניהול לחברת אלטשולר שחם פיננסים בסך 78,923 אלפי ש"ח.
- ב. ביום 30 באוגוסט, 2022 אישר דירקטוריון החברה על דיבידנד בסך של 25,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. לפרטים נוספים ראה באור 15.

F:\W2000\w2000\5783\M\20\12-GEMEL-IFRS.docx