



[לדוח מונגש](#)

[לחץ כאן](#)

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר,

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 וחדושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי	
5.1	בקרות ונהלים לגבי הגילוי
5.2	בקרה פנימית על דיווח כספי

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2022.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 28 בנובמבר, 2022.

"קבוצת אלטשולר שחם" – אלטשולר שחם בע"מ ותאגידים בשליטתה, לרבות החברה.

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-210.98 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.

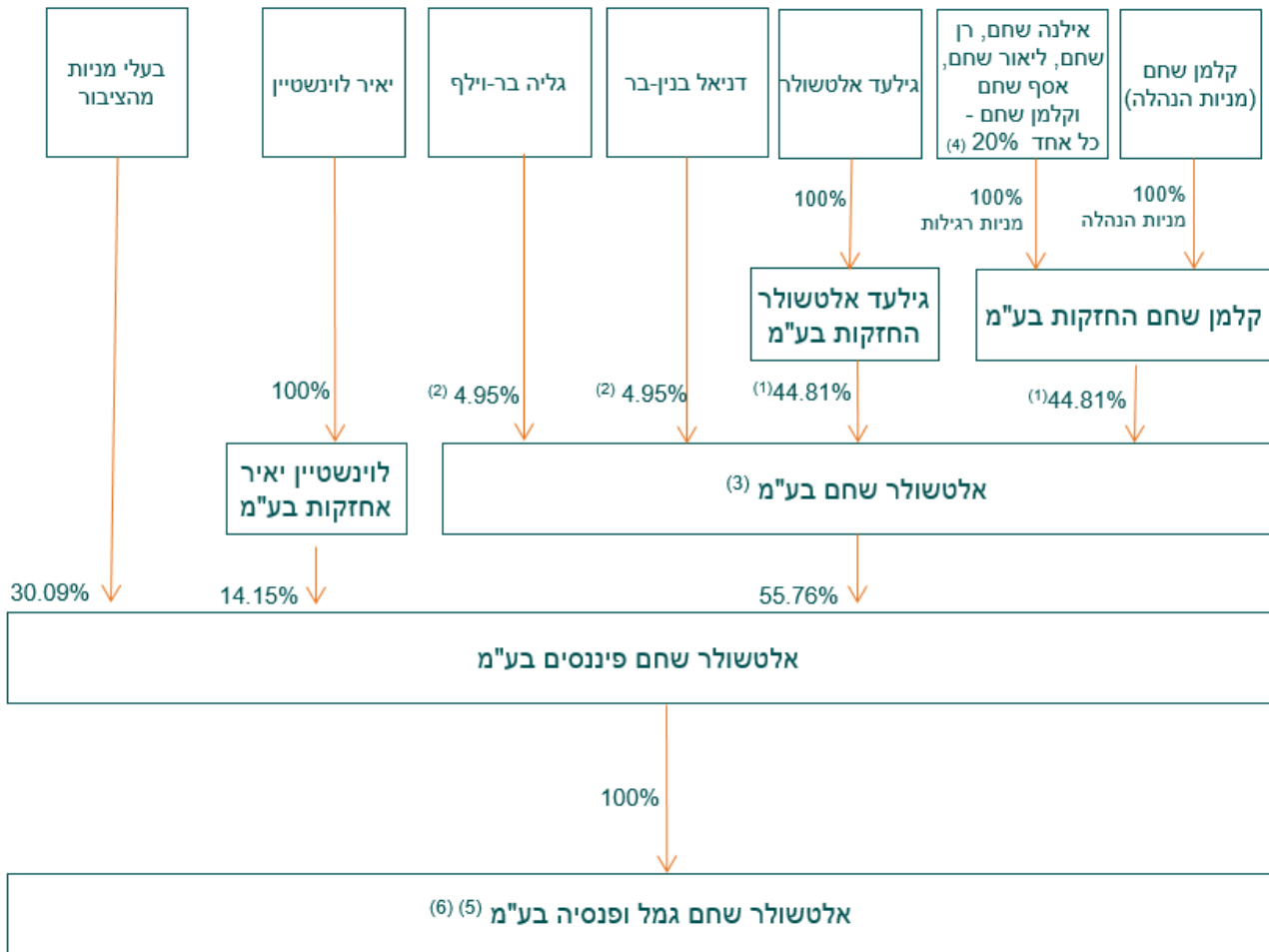
¹ נכון ליום 30 בספטמבר, 2022.

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-55.76% מהון מניות החברה וחברת לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר לוינשטיין, "יאיר אחזקות") המחזיקה ב-14.15% 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 ההחזקות בחברת אלטשולר שחם בע"מ (כ- 0.49%) נמצאת בידי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (בנאמנות עבור עובדים); (4) כלל המניות הרגילות מוחזקות בנאמנות באמצעות שנקר לקס חברה לנאמנות בע"מ; (5) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה בחברות לצורך השקעה עבור עמיתי 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 בספטמבר, 2022 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 30 בספטמבר		
		2021	2022	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בנכסי זכות שימוש, נכסים בלתי מוחשיים, הוצאות רכישה נדחות וחייבים ויתרות חובה, אל מול גידול בהשקעה בחכירה, נטו, רכוש קבוע ונכסי מס שוטפים. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-15,959 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-62,939 אלפי ש"ח.	1,082,039	1,106,097	1,062,733	נכסים
הגידול בהשקעות הפיננסיות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מעלייה ביתרות נכסי חוב. הקיטון בהשקעות פיננסיות בתקופת הדוח נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי חוב סחירים.	245,077	177,819	179,510	השקעות פיננסיות
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון ולפעילות השקעה, בסך של כ-335.2 מיליון ש"ח וכ-4 מיליון ש"ח בהתאמה, אל מול גידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-98.7 מיליון ש"ח.	296,570	264,832	56,041	מזומנים ושווי מזומנים
-----	1,623,686	1,548,748	1,298,284	סה"כ נכסים
הקיטון בהון נובע מחלוקת דיבידנד לתקופה בסך של 225 מיליון ש"ח, אל מול גידול ברווח כולל לתקופה בסך של כ-131.2 מיליון ש"ח, גידול בקרנות הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח וגידול בקרנות הון עם צדדים קשורים בסך של כ-9 מיליון ש"ח.	551,521	443,437	468,573	הון
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהתחייבויות הפיננסיות, התחייבויות בגין מסים שוטפים וזכאים ויתרות זכות, אל מול גידול בהתחייבות בגין חכירה והתחייבויות בגין מסים נדחים.	1,072,165	1,105,311	829,711	התחייבויות
---	1,623,686	1,548,748	1,298,284	סה"כ התחייבויות והון עצמי

1.4. תוצאות הפעולות

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

הסברי החברה	שנת 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2021	2022	2021	2022	
הכנסות						
הירידה בהכנסות מדמי ניהול בתקופת הדוח וכן ברבעון השלישי 2022 אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה.	1,423,712	394,145	300,894	1,033,730	1,006,736	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)	(631)	(1,563)	(1,141)	(6,087)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
	2,008	(* 480	373	(* 1,463	1,235	הכנסות אחרות
	1,423,808	393,994	299,704	1,034,052	1,001,884	סה"כ הכנסות
הוצאות						
הירידה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בתקופה הדוח וכן ברבעון השלישי לשנת 2022 אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בעמלות השוטפות עקב ירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה.	514,407	137,326	106,160	378,052	355,386	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח 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 7' לדוחות הכספיים), ומעלייה בהוצאות פחת והפחתות, אל מול ירידה בהוצאות שכר, הוצאות לצדדים קשורים, נטו, קיטון בהפרשה בגין התחייבויות תלויות והנהלה וכלליות אחרות. הירידה ברבעון השלישי לשנת 2022 אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה בהוצאות שכר, הוצאות לצדדים קשורים, נטו, קיטון בהפרשה בגין התחייבויות תלויות והנהלה וכלליות אחרות, אל מול עלייה בהוצאות דמי ניהול לאלטשולר שחם פיננסים כתוצאה מהסכם שירותים אשר נחתם במהלך תקופת הדוח (לפרטים נוספים ראה באור 7' לדוחות הכספיים).	500,051	142,792	131,079	369,653	410,880	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-3.4 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 2ד' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה. הירידה בהוצאות אחרות ברבעון השלישי לשנת 2022 אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בהפסד הון בגין חכירה כתוצאה מאיחוד פסגות.	28,617	11,348	7,075	19,852	20,111	הוצאות אחרות

הוצאות מימון	12,525	18,570	4,633	10,730	23,196
סה"כ הוצאות	798,902	786,127	248,947	302,196	1,066,271
רווח לפני מס	202,982	247,925	50,757	91,798	357,537
מסים על ההכנסה	73,917	99,659	18,017	34,166	138,000
רווח מפעילויות נמשכות	129,065	148,266	32,740	57,632	219,537
רווח מפעילויות שהופסקו (נטו ממס)	-	38,726	-	19,373	38,726
רווח נקי	129,065	186,992	32,740	77,005	258,263
רווח (הפסד) כולל אחר	2,150	(2,749)	314	80	(4,306)
רווח כולל	131,215	184,243	33,054	77,085	253,957

(* סווג מחדש- ראה באור 2ב' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

1.5. נזילות החברה המנהלת

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

הסברי החברה	שנת 2021	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
		2021	2022
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי לתקופה התאמות לרווח	258,263 (51,330)	186,992 (75,513)	129,065 (30,364)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת	<u>206,933</u>	<u>111,479</u>	<u>98,701</u>
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה	<u>(654,739)</u>	<u>(572,457)</u>	<u>(3,961)</u>
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	<u>159,417</u>	<u>(177,766)</u>	<u>(335,269)</u>

	<u>(607,223)</u>	<u>(638,744)</u>	<u>(240,529)</u>	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
	<u>763,746</u>	<u>763,529</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>264,832</u>	<u>56,041</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי</u> <u>מזומנים לסוף התקופה</u>

הסברי החברה	שנת 2021	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2021	2022	
הירידה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון ברווח הנקי של החברה, בניכוי פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים, מירידה בסעיפים מאזניים אחרים אל מול ירידה במסים ששולמו.	258,263 (51,330)	77,005 1,453	32,740 (3,833)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח נקי לתקופה התאמות לרווח
הגידול בתזרימי מזומנים שנבעו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה במכירת השקעות פיננסיות אל מול תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות.	<u>206,933</u>	<u>78,458</u>	<u>28,907</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הירידה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מירידה בפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו מהלוואות שהתקבלו, אל מול עלייה בדיבידנד ששולם בתקופת הדוח.	<u>(654,739)</u>	<u>(80,162)</u>	<u>(15,223)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	<u>159,417</u>	<u>(704,785)</u>	<u>(25,763)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	<u>(607,223)</u>	<u>(706,489)</u>	<u>(12,079)</u>	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
	<u>763,746</u>	<u>752,322</u>	=	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת
	<u>140,047</u>	<u>218,999</u>	<u>68,120</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	<u>296,570</u>	<u>264,832</u>	<u>56,041</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי</u> <u>מזומנים לסוף התקופה</u>

1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2022 הינה 468,573 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 326,733 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 141,840 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 5'ג' לדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי 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-563 מיליון ש"ח וכ-49 מיליון ש"ח בהתאמה. לפרטים נוספים בדבר מקורות מימון של החברה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה החברה ושינוי אמות המידה הפיננסיות מול התאגידים הבנקאיים ראה באורים 7,4 ו-8 לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה ובאור 18 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021.

1.8. עדכונים לפרק עסקי התאגיד

1.8.1. בהמשך לאמור בסעיף 3.22 לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021, לפרטים בדבר עסקת המיזוג בין החברה ובין אלטשולר שחם פיננסים וחברת א.ש יעד הנפקה בע"מ ראה סעיף 4.3.1 לדוח זה.

1.8.2. בהמשך לאמור בסעיף 3.12.2 לדוחות התקופתיים לשנת 2021 של החברה בדבר התקשרות החברה עם סאפיינס פתרונות תוכנה (חיים ופנסיה) בע"מ ("סאפיינס") ולעדכון בדבר חתימת הצדדים על מזכר הבנות בנוגע להחלפת מערכת התפעול, ביום 31 במרס, 2022 נחתמה תוספת להסכם השירותים עם סאפיינס, המסדירה, בין היתר, תנאי הרישיון, התקנת והטמעת המערכת, הליך ההסבה, מכלול השירותים החדשים שיינתנו לחברה, ואת התמורה בגינם.

1.8.3. 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.

1.8.3.4 ביום 28 בנובמבר, 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 רוה"ח לשנת 2022.

2. מוצרים ושירותים

2.1. נתונים ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתשעה 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:
1,699,733	2,134	862,701	100,739	346,897	134,037	13,156	240,069	פעילים
1,906,679	4,407	116,957	110,291	623,129	924,004	12,304	115,587	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,907	-	-	-	-	-	148	1,759	זקנה
140	-	-	-	-	-	9	131	שארים
244	-	-	-	-	-	6	238	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
24	-	-	-	-	-	-	24	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
2,328	-	-	-	-	-	165	2,163	סה"כ מקבלי קצבה
3,608,740	6,541	979,658	211,030	970,026	1,058,041	25,625	357,819	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
67,848,800	69,799	5,121,479	3,424,716	27,871,998	9,006,713	450,516	21,903,579	פעילים
109,781,403	912,090	623,975	8,112,958	38,174,287	58,828,109	128,868	3,001,116	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
753,417	-	-	-	-	-	39,900	713,517	זקנה
89,268	-	-	-	-	-	3,699	85,569	שארים
194,170	-	-	-	-	-	1,732	192,438	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,886	-	-	-	-	-	269	1,617	זקנה
6,603	-	-	-	-	-	-	6,603	שארים
1,604	-	-	-	-	-	-	1,604	נכות
1,046,948	-	-	-	-	-	45,600	1,001,348	סה"כ מקבלי קצבה
178,677,151	981,889	5,745,454	11,537,674	66,046,285	67,834,822	624,984	25,906,043	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
1,277,862	15	32,666	117,576	545,568	42,228	86,226	453,583	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
12,677,744	5,672	732,332	1,987,991	5,301,142	937,936	209,333	3,503,338	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 30 בספטמבר, 2022 ולתשעה 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		
						כללית	מקיפה	
1,764,484	15	30,823	1,217,651	219,027	296,968	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,360,581	2,406	4,330	23,891	224,770	516,864	31,534	1,556,786	העברות צבירה לקופה/לקרן
(44,616,903)	(78,646)	(49,722)	(2,836,597)	(18,475,380)	(17,646,295)	(119,935)	(5,410,328)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(6,522,776)	(45,479)	(61,359)	(1,255,414)	(2,695,449)	(2,214,067)	(2,830)	(248,178)	פדיונות
183,862						12,353	171,509	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(35,800)	-	-	-	-	-	(1,889)	(33,911)	פנסיית זקנה
(24,720)	-	-	-	-	-	(497)	(24,223)	פנסיית נכות
(4,362)	-	-	-	-	-	(103)	(4,259)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(97)	-	-	-	-	-	(10)	(87)	פנסיית זקנה
(462)	-	-	-	-	-	-	(462)	פנסיית נכות
(319)	-	-	-	-	-	-	(319)	פנסיית שארים
(6,404,674)	(45,479)	(61,359)	(1,255,414)	(2,695,449)	(2,214,067)	7,024	(139,930)	סה"כ תשלומים
(29,239,836)	(109,616)	(1,189,595)	(2,455,208)	(11,123,567)	(10,543,114)	(116,168)	(3,702,568)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
947,038	4,886	10,344	70,359	431,945	404,685	905	23,914	פעילים ולא פעילים
2,564	-	-	-	-	-	104	2,460	מקבלי קצבה
949,602	4,886	10,344	70,359	431,945	404,685	1,009	26,374	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
58,477	-	-	-	-	3,457	3,113	51,907	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.24	0.23	0.68	0.75	0.68	0.18	0.11	פעילים
	0.63	0.23	0.66	0.71	0.65	0.29	0.12	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.33	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.35	1.47	1.46	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.38	0.15	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(1.34)	0.75	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(4.36)	(0.87)	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 בספטמבר, 2021 ולתשעה 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		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים:
1,669,030	857,317	125,025	-	386,635	79,761	11,254	209,038	פעילים
1,318,518	96,990	107,416	2,282	518,820	497,852	9,475	85,683	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,140	-	-	-	-	-	100	1,040	זקנה
78	-	-	-	-	-	4	74	שארים
103	-	-	-	-	-	-	103	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
26	-	-	-	-	-	-	26	שארים
9	-	-	-	-	-	-	9	נכות
1,365	-	-	-	-	-	106	1,259	סה"כ מקבלי קצבה
2,988,913	954,307	232,441	2,282	905,455	577,613	20,835	295,980	סה"כ מספר עמיתים נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
								פעילים
76,457,089	5,261,177	5,355,936	-	33,779,864	7,892,637	367,462	23,800,013	לא פעילים
117,282,089	514,511	9,710,028	1,040,025	45,107,282	57,876,413	127,079	2,906,751	מקבלי קצבה-פנסיונרים:
								זקנה
522,447	-	-	-	-	-	30,875	491,572	שארים
46,797	-	-	-	-	-	31	46,766	נכות
81,893	-	-	-	-	-	-	81,893	מקבלי קצבה קיימים:
2,134	-	-	-	-	-	308	1,826	זקנה
7,253	-	-	-	-	-	-	7,253	שארים
5,025	-	-	-	-	-	-	5,025	נכות
665,549	-	-	-	-	-	31,214	634,335	סה"כ מקבלי קצבה
194,404,727	5,775,688	15,065,964	1,040,025	78,887,146	65,769,050	525,755	27,341,099	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
3,162,233	41,280	260,120	-	1,218,003	102,885	170,866	1,369,079	דמי גמולים משונתנים עבור מצטרפים חדשים
15,410,664	707,946	4,292,347	-	5,354,871	2,020,854	150,560	2,884,086	תקבולים מדמי גמולים

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתשעה 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		
						מקיפה	כללית	
5,152,471	29,475	3,434,214	-	137,387	1,551,395	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
17,162,479	11,712	172,505	32,313	4,561,971	5,263,746	163,747	6,956,485	העברות צבירה לקופה/לקרן
(8,734,958)	(8,455)	(738,141)	(10,539)	(3,841,613)	(3,314,096)	(20,744)	(801,370)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(3,959,719)	(35,586)	(977,543)	(37,343)	(1,778,078)	(988,398)	(1,286)	(141,485)	פדיונות
110,348	-	-	-	-	-	4,212	106,136	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(19,088)	-	-	-	-	-	(1,236)	(17,852)	פנסיית זקנה
(11,035)	-	-	-	-	-	-	(11,035)	פנסיית נכות
(2,288)	-	-	-	-	-	(42)	(2,246)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(92)	-	-	-	-	-	(10)	(82)	פנסיית זקנה
(466)	-	-	-	-	-	-	(466)	פנסיית נכות
(316)	-	-	-	-	-	-	(316)	פנסיית שארים
(3,882,656)	(35,586)	(977,543)	(37,343)	(1,778,078)	(988,398)	1,638	(67,346)	סה"כ תשלומים
9,736,353	339,073	658,382	64,531	4,018,797	3,377,304	12,375	1,265,891	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
874,620	9,336	72,098	5,141	431,229	336,371	728	19,717	פעילים ולא פעילים
1,234	-	-	-	-	-	59	1,175	מקבלי קצבה
875,854	9,336	72,098	5,141	431,229	336,371	787	20,892	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
47,714	-	-	-	-	1,609	2,135	43,790	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.67	0.00	0.76	0.72	0.23	0.12	פעילים
	0.23	0.67	0.66	0.73	0.68	0.37	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.33	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.07	1.45	1.54	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.15	0.1	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.39)	(0.79)	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	2.48	(0.19)	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:
								זקנה
2,155	-	-	-	-	-	317	1,838	שארים
7,311	-	-	-	-	-	-	7,311	נכות
5,101	-	-	-	-	-	-	5,101	סה"כ מקבלי קצבה
809,542	-	-	-	-	-	36,011	773,531	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
244,079,687	1,207,552	6,309,443	16,073,010	92,814,769	96,784,584	622,680	30,267,649	נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
								קבלת נכסים, נטו לקופת גמל (מיזוג)
44,228,863	172,881	-	-	12,689,150	31,366,832	-	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,025,914	65	55,896	371,785	1,528,099	121,901	186,076	1,762,092	תקבולים מדמי גמולים
20,847,747	1,822	947,099	5,807,105	7,498,928	2,255,441	215,543	4,121,809	

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

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

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						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
								תשלומים:
(6,045,567)	(64,111)	(54,439)	(1,456,837)	(2,550,006)	(1,691,588)	(2,050)	(226,536)	פדיונות
155,461	-	-	-	-	-	2,769	152,692	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(28,797)	-	-	-	-	-	(1,811)	(26,986)	פנסיות זקנה
(16,427)	-	-	-	-	-	-	(16,427)	פנסיות נכות
(3,541)	-	-	-	-	-	(84)	(3,457)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(123)	-	-	-	-	-	(13)	(110)	פנסיות זקנה
(620)	-	-	-	-	-	-	(620)	פנסיות נכות
(420)	-	-	-	-	-	-	(420)	פנסיות 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 בספטמבר, 2022 ולתשעה 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:
63,457	299	-	95	14,923	48,140	14	252	מספר חשבונות
629,770	7,879	-	3,944	175,888	442,059	248	13,821	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,657	35	-	22	815	1,785	0.64	24	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.57	-	0.70	0.58	0.51	0.7	0.22	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
134,558					134,558			מספר חשבונות
140,663					140,663			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
860					860			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.77			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 בספטמבר, 2021 ולתשעה 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:
6,989	-	8	99	3,177	3,322	31	352	מספר חשבונות
254,181	-	284	2,943	96,337	128,643	682	25,292	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,203	-	2	13	504	649	2	34	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.75	0.60	0.71	0.68	0.47	0.17	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
4,568					4,568			מספר חשבונות
6,976					6,976			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
41					41			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.79			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
-								<u>לא פעילים:</u>
-	- /0.23	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	מנותקי קשר
-	-	-	-	-	-	- /1.05	- /0.5	אחר
-	-	-	-	-	-	- /0.6	- /0.5	מקבלי קצבה

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

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

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

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)
						כלליות	מקיפות	
14,339,228	7,621	935,764	934,253	6,747,549	899,464	351,498	4,463,079	

* 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 הדוחכללי

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2022 הסתכמו לסך של 178.68 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 ההון 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-152.15 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2022. קיטון זה מהווה ירידה בשיעור של 28.63% בסך נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2022 מחזיקה החברה בנתח שוק של כ-23.94% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות בישראל וזאת לעומת 30.97% נכון ליום 31 בדצמבר, 2021. כמו כן, נתח השוק של החברה בקופות גמל להשקעה הינו 34.06% נכון ליום 30 בספטמבר, 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-26.53 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2022. קיטון זה מהווה ירידה בשיעור של כ-14.11% בסך נכסי קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2022 החברה מחזיקה בנתח שוק של כ-4.44% מסך הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה וזאת לעומת 5.23% נכון ליום 31 בדצמבר, 2021.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.15% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.38%.

3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2021	30 בספטמבר, 2022	
אלטשולר שחם גמל (מ.ה. 1092)	17,529,010	12,381,526	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה
	55,797,946	38,735,486	אלטשולר שחם גמל לבני 50 עד - 60
	11,203,136	7,374,022	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה
	4,543,633	2,967,771	אלטשולר שחם גמל מניות
	1,158,490	930,694	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות
	382,052	312,347	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות
	4,797,500	3,775,254	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות
	336,596	420,627	אלטשולר שחם גמל כספי
	86,233	73,167	אלטשולר שחם גמל פאסיבי - מדדי מניות
	177,430	148,258	אלטשולר שחם גמל הלכה
אלטשולר שחם קמה (מ.ה. 1219)	-	-	אלטשולר שחם קמה (*)
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (מ.ה. 1303)	148,050	154,397	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה
	468,310	412,465	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60
	155,081	148,808	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50
96,784,584	65,769,050	67,834,822	

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

3.2. קרנות השתלמות

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה	שם הקופה
	30 בספטמבר, 2021	30 בספטמבר, 2022		
69,431,123	57,875,002	48,939,380	אלטשולר שחם השתלמות כללי	אלטשולר שחם קרן השתלמות (מ.ה. 1093)
9,411,074	8,363,764	6,340,271	אלטשולר שחם השתלמות מניות	
1,716,405	1,745,437	1,141,901	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)	
1,057,426	615,319	850,099	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות	
371,014	270,704	319,035	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות	
342,914	252,640	407,584	אלטשולר שחם השתלמות כספי	
10,115,774	9,568,564	7,759,078	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות	
369,039	195,716	288,937	אלטשולר שחם השתלמות הלכה	
92,814,769	78,887,146	66,046,285		

3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה	שם הקופה
	30 בספטמבר, 2021	30 בספטמבר, 2022		
791,113	797,530	626,407	אלטשולר שחם פיצויים כללי	אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים (מ.ה. 1094)
26,196	26,986	17,091	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות	
14,156	4,006	22,304	אלטשולר שחם פיצויים כספי	
208,764	211,503	166,020	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות	
1,040,229	1,040,025	831,822		

3.4. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום		המסלולים בקופה	שם הקופה
	30 בספטמבר, 2021	30 בספטמבר, 2022		
49,232	-	41,948	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (מ.ה. 872)
49,232	-	41,948		

3.5. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום	
		30 בספטמבר, 2021	30 בספטמבר, 2022
אלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ.ה. 1309)	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול אג"ח	-	85,013
	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי	-	23,106
		-	108,119
סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021		91,338	26,753
		118,091	

3.6. קופות גמל להשקעה

שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום	
		30 בספטמבר, 2021	30 בספטמבר, 2022
אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה (מ.ה. 7797)	אלטשולר שחם פלוס כללי	8,294,401	6,136,691
	אלטשולר שחם פלוס מניות	4,922,331	3,806,504
	אלטשולר שחם פלוס אג"ח עד 15% במניות	1,362,900	1,142,615
	אלטשולר שחם פלוס אג"ח ללא מניות	256,416	226,603
	אלטשולר שחם פלוס כספי	71,651	88,166
	אלטשולר שחם פלוס הלכה	158,265	137,095
		16,073,010	11,537,674
סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021		8,757,012	5,420,548
		1,401,134	251,456
		68,125	174,735

3.7. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום	
		30 בספטמבר, 2021	30 בספטמבר, 2022
אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד (מ.ה. 11324)	אלטשולר שחם פלוס לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	645,631	698,112
	אלטשולר שחם פלוס לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	1,282,362	1,303,557
	אלטשולר שחם פלוס לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	3,315,982	3,190,355
	אלטשולר שחם פלוס לילד	531,713	553,430
		6,309,443	5,745,454
סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר, 2021		685,643	1,373,879
		3,679,065	570,856

3.8. קרן פנסיה מקיפה

שם הקרן	המסלולים בקרן	סה"כ זכויות עמיתים ליום	
		30 בספטמבר, 2021	30 בספטמבר, 2022
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מ.ה) (1328)	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	19,071,790	16,914,967
	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60	3,192,273	3,290,123
	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	1,109,120	1,266,527
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות	224,459	235,886
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה	3,113,857	3,159,916
	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	14,055	9,984
	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	615,545	1,012,994
	אלטשולר שחם מקיפה מסלול פאסיבי - מדדי מניות	-	15,646
		27,341,099	25,906,043

3.9. קרן פנסיה כללית

שם הקרן	המסלולים בקרן	סה"כ זכויות עמיתים ליום	
		30 בספטמבר, 2021	30 בספטמבר, 2022
אלטשולר שחם פנסיה כללית (מ.ה) (1329)	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	317,809	353,228
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	77,352	89,106
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	43,647	46,069
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות	55,003	85,824
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה	1,142	2,065
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	302	280
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	30,500	47,948
	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול פאסיבי - מדדי מניות	-	464
		525,755	624,984

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 שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022, העלה בנק ישראל את שיעור הריבית במשק באופן עקבי. הריבית הועלתה עד לרמה של 0.75% בחציון הראשון של השנה, ולאחר מכן הועלתה ביולי לרמה של 1.25%. בחודש אוגוסט הועלתה הריבית פעם נוספת, הפעם ב-0.75%, לרמה של 2.0%. בתחילת חודש אוקטובר 2022 הועלתה הריבית שוב ב-0.75%, לרמה של 2.75%. במהלך חודש נובמבר 2022 הועלתה הריבית ב-0.5%, לרמה של 3.25%.

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

ארה"ב

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022, העלה הבנק המרכזי בארה"ב ("הפד") את הריבית בקצב מהיר מהצפוי, וזאת על רקע אינפלציה שנתית שהגיעה לרמה של 8.2% בספטמבר ורשמה למעשה שיא של 40 שנה.

במהלך חודש ספטמבר האחרון, הועלתה הריבית בפעם החמישית ברציפות לטווח של 3%-3.25% - הרמה הגבוהה ביותר מאז שנת 2008. לצד העלאות הריבית, החל הבנק הפד בחודש מאי בצמצום המאזן בקצב חודשי של 47.5 מיליארד דולרים – קצב אשר ילך ויעלה עם הזמן. באוקטובר כבר חלה ירידה ברמת האינפלציה במונחים שנתיים, לשיעור הנמוך ביותר מינואר 2022 – לרמה של 7.7%. המשק האמריקאי ממשיך להציג חוזקה, כאשר הדולר המשיך להתחזק מול מטבעות מובילים ונתוני האבטלה נמצאים בשפל היסטורי (3.5% בספטמבר), דבר המאפשר לבנק הפדרלי להמשיך במדיניות הידוק החגורה לעת עתה. מדיניות זו צפויה להימשך עד להחזרת האינפלציה ליעד של 2%.

אירופה

שיעור האינפלציה באיחוד האירופי הגיע לשיא של 9.1% בחודש אוגוסט (בחישוב שנתי) – מעל לתחזיות המוקדמות.

במהלך תקופת הדוח התמודדו מדינות אירופה עם משבר אנרגיה חמור כתוצאה מהמלחמה באוקראינה וסגירת צינור הגז הרוסי, מחירים מאמירים, אי יציבות בשווקים וזינוק במחירי הנפט, כמו גם שפל של האירו מול הדולר.

על מנת להתמודד עם המצב, ממשיכות הממשלות להזרים משאבים לריכוך הפגיעה במשקי בית ותעשייה – בבריטניה, 6.5% מהתמ"ג, בצרפת ובגרמניה 3%. כל אלה מחמירים את נטל החובות הממשלתיים של היבשת.

סין

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של השנה המשיכה סין במדיניות נוקשה של "אפס הדבקה" בקורונה, שגררה סגרים ומגבלות על למעלה מ-60 מיליון תושבים גם בספטמבר 2022, בהם כ-21 מיליון תושבי העיר צ'נגדו בדרום מערב המדינה.

מדיניות זו מכבידה על התאוששות המשק הסיני, לצד הדאגה העולמית מהידוק אחיזתו בשלטון של הנשיא שי ג'ינפינג. הממשלה עיכבה את פרסום תוצאות נתוני הרבעון השלישי, המלמדים ברובם על האטה. התמ"ג של המדינה צמח ברבעון השלישי ב-3.9% לעומת הרבעון המקביל, ובתשעת החודשים הראשונים צמח ב-3% - נמוך מהיעד של 5.5% שהציבה הממשלה.

כלל עולמי

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2022, ובמצטבר לשלושת הרבעונים הראשונים, המשיכו מדדי המניות המובילים בעולם בירידות חדות, על רקע האינפלציה הגואה והעלאות הריבית בארה"ב, בבריטניה ובמדינות מרכזיות נוספות. הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב העלה את הריבית חמש פעמים ברציפות, כאשר בספטמבר 2022 הודיע על עלייה ב-0.75% לטווח של 3%-3.25% - הרמה הגבוהה ביותר מאז שנת 2008.

כלכלת בריטניה סבלה מזעזועים ומשברים פוליטיים, על רקע כישלון תוכנית הסיוע שגיבשה הממשלה החדשה בראשות ליז טראס. התוכנית התקבלה בחוסר אמון בשווקים והובילה לנפילות חדות במניות, בליש"ט ובאג"ח, ומאוחר יותר אף להתפטרותה של טראס לאחר 45 יום בתפקיד בלבד. בריטניה ממשיכה לסבול ממשבר אנרגיה, אינפלציה גבוהה וזעזועי אספקה.

מחירי הנפט ירדו בסוף הרבעון השלישי בכ-40% לעומת השיא של 130 דולר לחבית שנרשם במרץ, זמן קצר לאחר פלישת רוסיה לאוקראינה. זאת על רקע הציפייה הגוברת למיתון והבנה שתרחיש זה יביא לירידה בצריכת הנפט, כמו גם התייקרות הדולר ומלאי מספק במאגרי הנפט בארה"ב ובאירופה אשר צינן את המחירים. בהמשך, צמצמה קבוצת אופ"ק פלוס את מכסת תפוקת הנפט שלה ב-2 מיליון חביות ביום במטרה לעצור את צניחת המחירים, אך ההערכות הן כי השפעת צעד זה על האספקה העולמית תהיה מוגבלת.

אפיק האג"ח, אפיק המניות והאפיק הקונצרני

רובם המוחלט של שוקי המניות בעולם חתמו את שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2022 במגמה שלילית. כך, מדד ה-S&P500 ירד בכ-24.7%, מדד הנאסד"ק איבד 32.7% ומדד הדאו-ג'ונס ירד בכ-21%, מתחילת השנה. מדד ה-STOXX600 נחלש בכ-20.5%, מדד הדאקס בגרמניה איבד כ-23.7% במהלך שלושת הרבעונים מתחילת השנה ומדד China 50 ירד בקרוב ל-30%.

שוקי המניות בישראל חתמו גם הם את הרבעון השלישי לשנת 2022 במגמה שלילית. מדד ת"א 35 ירד בכ-4.5% מתחילת השנה, מדד ת"א 90 איבד כ-11.6% מערכו, מדד ת"א 125 נחלש בכ-6.7%, מדד הבנקים ירד ב-3% ומדד הנדל"ן סגר את התקופה בירידה משמעותית של כ-22.9%.

בשוק האג"ח הקונצרני בישראל ובעולם נרשמה עלייה במרווחי הסיכון בכל דירוגי האשראי. מדד התל בונד 60 ירד בכ-8.8% במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022 והמדדים העולמיים High yield ו-Investment grade חתמו את התקופה בירידות שערים. מדד ה-High yield איבד כ-14.4% מערכו ומדד ה-Investment grade צלל בכ-21%. שוק האג"ח הממשלתי בארה"ב רשם עליית תשואות משמעותית, ובסיכום התקופה עלו תשואות האג"ח ל-10 שנים מרמה של 1.5% בתחילת השנה, לרמה של 3.82% בסוף הרבעון השלישי. בישראל, נרשמה גם כן עלייה בתשואות האג"ח הממשלתיות.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2022 הקטינה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות בכ-8% מרמה של 50%-42% במסלולים הכללים. עיקר ההקטנה לחשיפה המנייתית היא למדדי המניות המובלים 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, הקטינה החברה במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2022 את החשיפה למטבע חוץ בכ-4%.

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 7ט' 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 וחידושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה4.3.1 עסקת המיזוג

ביום 17 בינואר, 2022, התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם אלטשולר שחם פיננסים וא.ש יעד הנפקה בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של אלטשולר שחם פיננסים ("חברת היעד"), לפיו במועד ההשלמה, תתמזג חברת היעד עם ולתוך החברה בדרך של מיזוג סטטורי על-פי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות ("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.

4.3.2 שינויים במצבת נושאי המשרה

4.3.2.1 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.

4.3.2.2 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-בריר, 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 שכיהן כדירקטור בדירקטוריון החברה החל מיום 1 באוגוסט, 2019.

(ג) ביום 30 באוגוסט, 2022, מונה מר זיו גיל כחבר ועדת ההשקעות של החברה, חלף מר קלמן שחם.

4.3.3 נגיף הקורונה

החל משלהי שנת 2019 פקד את העולם אירוע בעל השלכות בריאותיות ומאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (Covid-19) במדינות רבות ברחבי העולם, לרבות במדינת ישראל. בדומה למדינות רבות נוספות, נקטה מדינת ישראל, בפעולות שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף לרבות החלה לסירוגין של מגבלות כגון הגבלות תנועה על בני אדם והגבלות על פעילות מסחר. בעקבות מספר סבבי

חיסונים כנגד התפשטות הנגיף בקרב אוכלוסיית העולם, פחת משמעותית שיעור התמותה והמחלה הקשה מהנגיף ובהתאם חזרו מרבית משווקי העולם ובכלל זאת, המשק הישראלי לפעילות מלאה. לפרטים נוספים אודות השפעות נגיף הקורונה כגורם סיכון, ראו סעיף 3.26.1.2 לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021.

4.3.4 מלחמת רוסיה – אוקראינה

בסוף חודש פברואר 2022, החלה פלישת צבא רוסיה לאוקראינה. התגברות 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 הגיאוגרפיים האמורים לעיל הייתה השפעה על היקף ושווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה, כחלק מהשפעתם על שוק ההון העולמי בכללותו, ובעקיפין 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 הגיאוגרפי, 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.

הערכת החברה באשר להשפעות הלחימה באוקראינה והמשבר הגיאוגרפי. פוליטי כאמור – על תוצאות פעילות החברה – הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך – אשר התממשות אינה ודאית ואינן מצויות בשליטת החברה/ הערכות אלו מבוססות על הערכות הנחלת החברה – בהסתמך על המידע הפומבי המפורסם בעולם/ הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה – כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה – לרבות התפתחות המשבר הגיאוגרפי. פוליטי האמור – התרחבות הלחימה למדינות נוספות ושינויים מאקרו כלכליים אחרים – כמו גם בהתממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 4/37 לפרק א) בדוח התקופתי של החברה לשנת 2021/3132.

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

לפרטים בדבר פסק הדין שניתן ביום 5 ביולי, 2022, בערעור שהגישו פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ופסגות בית השקעות בע"מ לבית המשפט העליון ביחס להחלטת בית המשפט המחוזי על ביטול הסכם פשרה ואישור ניהול הליך חדש של תובענה ייצוגית ודחיית בקשת התובע לדיון נוסף, ראה באור 6ב' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

4.3.6 השפעות האינפלציה ועליית הריבית בשוק

כמתואר לעיל, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2022 המשיכה מגמת האצת קצב האינפלציה והתגברות החשש למיתון בשווקים בישראל ובעולם. בישראל עלה מדד המחירים לצרכן בספטמבר 2022 מעל לתחזיות, ושיקף גידול של כ-4.3% מתחילת השנה. מגמה שלילית זו הינה תוצאה, בין היתר, של אירועים

כלכליים וגאו-פוליטיים כגון גלים נוספים של נגיף הקורונה, עליית מחירי האנרגיה והסחורות, והמשך הלחימה באוקראינה כאמור.

בניסיון להאט את קצב האינפלציה, ביצעו הבנקים המרכזיים בעולם ובישראל עליות בשיעורי הריבית, כאשר בארה"ב הריבית טיפסה לטווח של 3%-3.25% בספטמבר 2022 ובישראל הגיעה לשיעור של 2.0% במועד זה. רמת האינפלציה השנתית בארה"ב האמירה בספטמבר לרמה של 8.2%, ובאוקטובר נסוגה ל-7.7% - רמתה הנמוכה ביותר מתחילת השנה. 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.

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-6.1 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 בדוח תקופתי 2021.

4.3.7 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.

4.3.8 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 אשראי 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).

4.3.9 מנהל הסיכונים הפיננסים של החברה

החל מחודש מאי 2022 ר"ח יובל דרור מכהן כמנהל הסיכונים הפיננסים של החברה. 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.

4.3.10 מדיניות פטור, שיפוי וביטוח

ביום 28 בנובמבר, 2022, אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים קבוצתית של קבוצת אלטשולר שחם. פוליסת הביטוח כאמור, הינה לתקופה של שנה שתחילתה ביום 1 בדצמבר 2022.

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 בספטמבר, 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

28 בנובמבר, 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 בספטמבר, 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 ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן -
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 בנובמבר, 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 בספטמבר, 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 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 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2022 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 וחסכון 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, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

ליום		ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2021	2021	2022	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
				נכסים:
570,195	571,051	565,242		נכסים בלתי מוחשיים
36,532	50,702	49,035		נכסי זכות שימוש
24,756	22,647	57,476		השקעה בחכירה, נטו
353,571	357,915	306,591		הוצאות רכישה נדחות
19,919	19,162	21,961		רכוש קבוע
5,368	-	-		נכסים המוחזקים למכירה
71,698	84,620	56,530		חייבים ויתרות חובה
-	-	5,898		נכסי מסים שוטפים
				השקעות פיננסיות:
235,927	167,669	168,874		נכסי חוב סחירים
9,150	10,150	10,636		נכסי חוב אחרים
245,077	177,819	179,510		סך כל ההשקעות הפיננסיות
296,570	264,832	56,041		מזומנים ושווי מזומנים
1,623,686	1,548,748	1,298,284		סך כל הנכסים
				הון:
2,013	1,965	2,015		הון מניות
235,669	158,971	236,679		פרמיה על מניות
(1,805)	(1,350)	6,721		קרן בגין עסקה עם צד קשור
29,867	27,788	31,166		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
550	550	1,660		קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
285,227	255,513	190,332		יתרת רווח
551,521	443,437	468,573		סך כל ההון
				התחייבויות:
8,644	7,053	27,505		התחייבויות בגין מסים נדחים
6,004	3,186	1,007		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
46,737	32,115	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
270,724	308,473	129,225		זכאים ויתרות זכות
71,897	84,484	109,061		התחייבות בגין חכירה
10,507	-	-		התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
657,652	670,000	562,913		התחייבויות פיננסיות
1,072,165	1,105,311	829,711		סך כל ההתחייבויות
1,623,686	1,548,748	1,298,284		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

28 בנובמבר, 2022

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
1,423,712	394,145	300,894	1,033,730	1,006,736	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
(1,912)	(631)	(1,563)	(1,141)	(6,087)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,008	(*) 480	373	(*) 1,463	1,235	הכנסות אחרות
1,423,808	393,994	299,704	1,034,052	1,001,884	סך כל ההכנסות
514,407	137,326	106,160	378,052	355,386	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
500,051	(*) 142,792	131,079	(*) 369,653	410,880	הוצאות הנהלה וכלליות
28,617	11,348	7,075	19,852	20,111	הוצאות אחרות
23,196	10,730	4,633	18,570	12,525	הוצאות מימון
1,066,271	302,196	248,947	786,127	798,902	סך כל ההוצאות
357,537	91,798	50,757	247,925	202,982	רווח לפני מסים על ההכנסה
138,000	34,166	18,017	99,659	73,917	מסים על ההכנסה
219,537	57,632	32,740	148,266	129,065	רווח מפעילויות נמשכות
38,726	19,373	-	38,726	-	רווח מפעילויות מופסקות (נטו ממס)
258,263	77,005	32,740	186,992	129,065	רווח נקי
(4,856)	-	-	(3,299)	1,040	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס) רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
550	80	314	550	1,110	רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(4,306)	80	314	(2,749)	2,150	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
253,957	77,085	33,054	184,243	131,215	סך הרווח הכולל

(*) סווג מחדש – ראה באור 2ב'

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
551,521	285,227	550	29,867	(1,805)	235,669	2,013
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)						
129,065	129,065	-	-	-	-	-
רווח נקי						
1,040	1,040	-	-	-	-	-
רכיבים של רווח כולל אחר (נטו ממס):						
1,110	-	1,110	-	-	-	-
רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
131,215	130,105	1,110	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל						
1,874	-	-	2,311	(437)	-	-
עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון:						
8,963	-	-	-	8,963	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות חלוקת עודף התחייבות על נכסים לבעלי מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה						
(225,000)	(225,000)	-	(1,012)	-	1,010	2
468,573	190,332	1,660	31,166	6,721	236,679	2,015
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022						

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
283,480	104,820	-	17,993	1,340	157,365	1,962
יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)						
186,992	186,992	-	-	-	-	-
רווח נקי						
(3,299)	(3,299)	-	-	-	-	-
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס):						
550	-	550	-	-	-	-
הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
184,243	183,693	550	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל						
8,714	-	-	11,404	(2,690)	-	-
עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון:						
-	-	-	(1,609)	-	1,606	3
עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה						
(33,000)	(33,000)	-	-	-	-	-
443,437	255,513	550	27,788	(1,350)	158,971	1,965
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
460,449	182,592	1,346	31,166	6,651	236,679	2,015
<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2022</u>						
32,740	32,740	-	-	-	-	-
רווח נקי						
רכיבים של רווח כולל אחר (נטו ממס):						
314	-	314	-	-	-	-
רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
33,054	32,740	314	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל						
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:						
70	-	-	-	70	-	-
(25,000)	(25,000)	-	-	-	-	-
עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי המניות של החברה						
<u>468,573</u>	<u>190,332</u>	<u>1,660</u>	<u>31,166</u>	<u>6,721</u>	<u>236,679</u>	<u>2,015</u>
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022</u>						

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
363,479	178,508	470	24,959	(393)	157,972	1,963
<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2021</u>						
77,005	77,005	-	-	-	-	-
רווח נקי						
רכיבים של רווח כולל אחר (נטו ממס):						
80	-	80	-	-	-	-
רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
77,085	77,005	80	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל						
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:						
2,873	-	-	3,830	(957)	-	-
-	-	-	(1,001)	-	999	2
עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים						
<u>443,437</u>	<u>255,513</u>	<u>550</u>	<u>27,788</u>	<u>(1,350)</u>	<u>158,971</u>	<u>1,965</u>
<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021</u>						

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות	
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	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
253,957	253,407	550	-	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים הנפקת מניות, נטו דיבידנד לבעלי המניות של החברה
11,405	-	-	14,550	(3,145)	-	-	
-	-	-	(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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
258,263	77,005	32,740	186,992	129,065	רווח נקי לתקופה
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:					
974	(1,713)	1,679	1,453	6,694	נכסי חוב סחירים
760	(141)	(128)	509	(378)	השקעות אחרות
18,673	4,191	2,606	7,499	8,440	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
1,057	(341)	1,498	(905)	2,049	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
7,705	(2,886)	1	(2,972)	248	ירידת ערך והפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
2,041	173	383	1,481	1,234	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה
11,405	2,872	70	8,714	1,874	עלות תשלום מבוסס מניות פחת והפחתות:
10,809	4,283	2,243	7,926	7,598	נכסי זכות שימוש
8,379	2,723	1,790	6,638	5,314	רכוש קבוע
30,086	11,620	13,306	21,073	38,732	נכסים בלתי מוחשיים
(38,726)	(19,373)	-	(38,726)	-	רווח מפעילות מופסקת
138,000	34,166	18,017	99,659	73,917	הוצאות מסים על הכנסה
191,163	35,574	41,465	112,349	145,722	
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
(39,134)	1,847	19,221	(43,478)	46,980	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
13,377	(2,708)	4,739	(4,710)	14,667	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(62,174)	(609)	(55,210)	(12,341)	(115,090)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(6,652)	(7,491)	(76)	(7,104)	(681)	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(94,583)	(8,961)	(31,326)	(67,633)	(54,124)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
(20,490)	(1,285)	(4,096)	(11,805)	(10,581)	ריבית ששולמה
1,910	1,012	142	2,015	1,048	ריבית שהתקבלה
(129,330)	(24,887)	(10,018)	(111,159)	(112,429)	מסים ששולמו
(147,910)	(25,160)	(13,972)	(120,229)	(121,962)	
206,933	78,458	28,907	111,479	98,701	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת					
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
-	-	3,304	-	7,192	תקבולים בגין חכירה
(7,707)	(2,670)	(2,288)	(5,143)	(7,257)	רכישת רכוש קבוע
(32,602)	(11,859)	(7,696)	(21,041)	(25,919)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(514,578)	-	-	(514,578)	-	רכישת חברות מוחזקות
(99,852)	(65,633)	15,988	(31,695)	59,371	מכירות (רכישות) של השקעות פיננסיות, נטו
-	-	(24,532)	-	(37,348)	תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות
(654,739)	(80,162)	(15,223)	(572,457)	(3,961)	
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה					
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
1,240,000	600,000	17,000	1,240,000	17,000	קבלת הלוואות מבנק
(12,589)	(5,625)	(5,415)	(9,000)	(15,529)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(1,360,507)	(1,299,160)	(12,348)	(1,346,766)	(111,740)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
75,679	-	-	-	-	הנפקת מניות, נטו
(102,000)	-	(25,000)	(62,000)	(225,000)	דיבינדנד ששולם לבעלי מניות החברה
(159,417)	(704,489)	(25,763)	(177,766)	(335,269)	
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון					

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
(607,223)	(706,489)	(12,079)	(638,744)	(240,529)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
763,746	752,322	-	763,529	-	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת (*)
140,047	218,999	68,120	140,047	296,570	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
296,570	264,832	56,041	264,832	56,041	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
פעילויות מהותיות שלא במזומן					
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה					
14,304	6,368	1,171	13,882	41,508	
2,820	3,029	4,258	3,029	7,860	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
460	496	99	496	99	רכישת רכוש קבוע
-	-	-	19	-	מכירת רכוש קבוע
2,676	1,001	-	1,609	1,012	הנפקת מניות
-	-	-	-	8,963	חלוקת עודף התחייבות על נכסים לבעלי מניות
(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה					
נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:					
9,576	-	-	9,576	-	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
(228,797)	-	-	(228,797)	-	נכסים בלתי מוחשיים
(56,118)	-	-	(56,118)	-	נכסי זכות שימוש
(211,251)	-	-	(211,251)	-	מוניטין
(2,057)	-	-	(2,057)	-	מסים נדחים
(722,451)	-	-	(722,451)	-	נכסים זמינים למכירה
70,941	-	-	70,941	-	התחייבויות בגין חכירה
625,579	-	-	625,579	-	התחייבויות לא שוטפות אחרות
(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 אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה מקיפה חדשה כללית
שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אלטשולר שחם גמל אלטשולר שחם השתלמות אלטשולר שחם פיצויים אלטשולר שחם חיסכון פלוס אלטשולר שחם חיסכון לילד אלטשולר שחם קמה (* אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר אלטשולר שחם מרפא אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית	תגמולים ופיצויים קרן השתלמות קופה מרכזית לפיצויים קופת גמל להשקעה קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד תגמולים ופיצויים תגמולים ופיצויים קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
* 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 בספטמבר, 2022 ולתקופות של תשעה 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 במהלך תקופת הדוח, 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 תקופת הדוח, 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 בספטמבר, 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 אלטשולר שחם פיננסים ואת סכום בר ההשבה של נכס הוצאות רכישה נדחות. אומדן הסכום בר ההשבה הינו גבוה מהערך בספרים 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 ג' להלן.

ב. סיווג מחדש

בדוחות כספיים ביניים אלה בוצע סיווג לא מהותי לתקופה של תשעה חודשים ושלושה חודשים לשנת 2021 בין סעיף הכנסות אחרות לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות, ללא השפעה על הרווח.

ג. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. 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 לעמית קופת הגמל "פסגות גדיש" אשר מוזגו אל קופת הגמל "אלטשולר שחם גמל" ועל 11 שנים לעמית 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 לעמית קופת הגמל "פסגות גדיש" ולעמית קרן ההשתלמות "פסגות שיא השתלמות" ל-11 ו-10 שנים, בהתאמה. ההשפעה המצטברת על הרבעון השני והרבעון השלישי לשנת 2022 היתה גידול בהוצאות הפחתה בסכום של כ-3.4 מיליון ש"ח.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות 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 החלטות התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הוצאות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת החלטות בחברה.

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום
30 בספטמבר, 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	
1,006,736	-	924,515	82,221
(6,087)	(6,087)	-	-
1,235	1,235	-	-
1,001,884	(4,852)	924,515	82,221
355,386	-	341,776	13,610
21,771	-	18,189	3,582
377,157	-	359,965	17,192
624,727	(4,852)	564,550	65,029
421,745			
202,982			
2,690			
205,672			

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 תשעה חודשים
שהסתיימה ביום
30 בספטמבר, 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	
389,109	7,092	330,138	51,879
20,111	247	19,236	628
12,525	2,851	8,883	791
421,745	10,190	358,257	53,298
2,690	1,110	1,367	213

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	פנסיה	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
1,033,730	-	965,870	67,860
(1,141)	(1,141)	-	-
<u>1,034,052</u>	<u>322</u>	<u>965,870</u>	<u>67,860</u>
378,052	-	367,842	10,210
24,528	-	21,321	3,207
<u>402,580</u>	<u>-</u>	<u>389,163</u>	<u>13,417</u>
<u>631,472</u>	<u>322</u>	<u>576,707</u>	<u>54,443</u>
<u>(* 383,547)</u>			
<u>247,925</u>			
<u>(4,059)</u>			
<u>243,866</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 לייחס הוצאות משותפות אשר אינן מיוחסות על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה למגזרי הפעילות השונים. להלן הייחוס:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	פנסיה	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
(* 345,125)	(* 18,952)	295,092	31,081
19,852	7,933	11,213	706
<u>18,570</u>	<u>7,872</u>	<u>10,034</u>	<u>664</u>
<u>(* 383,547)</u>	<u>(* 34,757)</u>	<u>316,339</u>	<u>32,451</u>
<u>(4,059)</u>	<u>550</u>	<u>(4,609)</u>	<u>-</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס)

(* סווג מחדש – ראה באור 2ב')

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022			
לא מיוחס למגזרי פעילות			
סה"כ	פנסיה	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
300,894	27,215	273,679	-
(1,563)	-	-	(1,563)
373	-	-	373
<u>299,704</u>	<u>27,215</u>	<u>273,679</u>	<u>(1,190)</u>
106,160	4,132	102,028	-
7,139	1,234	5,905	-
<u>113,299</u>	<u>5,366</u>	<u>107,933</u>	<u>-</u>
<u>186,405</u>	<u>21,849</u>	<u>165,746</u>	<u>(1,190)</u>
<u>135,648</u>			
<u>50,757</u>			
<u>314</u>			
<u>51,071</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 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 בספטמבר, 2022			
לא מיוחס למגזרי פעילות			
סה"כ	פנסיה	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
123,940	18,875	104,314	751
7,075	191	6,884	-
4,633	268	2,721	1,644
<u>135,648</u>	<u>19,334</u>	<u>113,919</u>	<u>2,395</u>
<u>314</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>314</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 בספטמבר, 2021			
לא מיוחס למגזרי פעילות			
פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
28,082	366,063	394,145	
-	-	(631)	
-	-	480 (*)	
28,082	366,063	393,994	
3,743	133,583	137,326	
1,117	8,949	10,066	
4,860	142,532	147,392	
23,222	223,531	246,602	
	(151)	154,804 (*)	
		91,798	
		80	
		91,878	

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 בספטמבר, 2021			
לא מיוחס למגזרי פעילות			
פנסיה	גמל	סה"כ	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
10,746	113,981	132,725 (*)	
272	6,043	11,349	
371	5,821	10,730	
11,389	125,845	154,804 (*)	
		17,570 (*)	
		80	
		80	

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

רווח כולל אחר (לפני מס)

(* סווג מחדש – ראה באור ב'2)

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 תשעה חודשים
שהסתיימה ביום
30 בספטמבר, 2022

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד בלתי מבוקר אלפי ש"ח		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה				
925,676	173	189	10,344	70,359	4,524	431,945	408,142	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(1,161)								החזרים לעמיתים
924,515								סך הכנסות מדמי ניהול
359,965								הוצאות משותפות
564,550								רווח מיוחס למגזר

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום
30 בספטמבר, 2021

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
973,631	11,042	74,051	9,339	463,556	415,643	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(7,761)						החזרים לעמיתים
965,870						סך הכנסות מדמי ניהול
389,163						הוצאות משותפות
576,707						רווח מיוחס למגזר

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

לתקופה של שלושה חודשים
 שהסתיימה ביום
 30 בספטמבר, 2022

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה				
274,526	56	62	3,404	20,694	1,417	128,415	120,478	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(847)								החזרים לעמיתים
273,679								סך הכנסות מדמי ניהול
107,933								הוצאות משותפות
165,746								רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים
 שהסתיימה ביום
 30 בספטמבר, 2021

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
370,011	4,346	26,975	4,225	169,018	165,447	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(3,948)						החזרים לעמיתים
366,063						סך הכנסות מדמי ניהול
142,532						הוצאות משותפות
223,531						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	קופות מרכזיות למשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופות גמל קופת גמל להשקעה לילד	קופות גמל קופת גמל להשקעה	קופות גמל קופת גמל להשקעה
618,764	600,917	6,931	98,802	12,853	172	156	1,338,595
מבוקר אלפי ש"ח							
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל							
החזרים לעמיתים							
סך הכנסות מדמי ניהול							
הוצאות משותפות							
רווח מיוחס למגזר							
800,981							

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות					
30 בספטמבר, 2022		30 בספטמבר, 2021		31 בדצמבר, 2021	
ערך שווי הוגן**	ערך בספרים**	ערך שווי הוגן**	ערך בספרים**	ערך שווי הוגן**	ערך בספרים**
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
563,223	496,054	670,321	656,191	657,993	646,025
הלוואות מתאגידים בנקאיים					
סך התחייבויות פיננסיות					
563,223	496,054	670,321	656,191	657,993	646,025

* 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 בספטמבר, 2022, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול התאגידים הבנקאיים. לפרטים נוספים בדבר שינויים במסגרות האשראי ראה באורים ג' ו-ב' 18-להלן.

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

30 בספטמבר, 2022			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
168,874	-	-	168,874
-	3,307	-	3,307
-	-	7,329	7,329

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

179,510	7,329	3,307	168,874	סה"כ
---------	-------	-------	---------	------

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

30 בספטמבר, 2021				סה"כ
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
167,669	-	-	167,669	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
2,100	-	2,100	-	
8,050	8,050	-	-	
<u>177,819</u>	<u>8,050</u>	<u>2,100</u>	<u>167,669</u>	סה"כ

31 בדצמבר, 2021				סה"כ
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
235,927	-	-	235,927	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
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 הערכה

נכס 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 שערות נכס חוב לא סחיר בסך של 1,110 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 בספטמבר, 2022 ובתוספת הלוואות לאחרים נאמד בכ-7.3 מיליון ש"ח. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונונו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח החברה רשמה רווח בגין שערות נכס חוב אחר בסך של 378 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף הכנסות מימון.

באור 5: - הון ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 14' לדוחות הכספיים השנתיים.

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 בספטמבר 2021	30 בספטמבר 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
367,429	367,205	326,733	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
551,521	443,437	468,573	הון עצמי קיים
184,092	76,232	141,840	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
129,540	104,702	96,839	היקף נכסים מנוהלים
208,847	188,757	239,894	הוצאות שנתיות
60,065	119,276	-	דרישה בגין חברה נשלטת (**)
(10,000)	(10,000)	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
(21,023)	(35,530)	-	הקלה בגין חברה נשלטת (**)
367,429	367,205	326,733	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 בספטמבר, 2022, החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

דיבידנדים

1. (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.

(4) ביום 28 בנובמבר, 2022, אישר דירקטוריון החברה על דיבידנד בסך של 25,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה.

באור 6: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד החברה

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר, כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי 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
-----------------------------	----------------

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

431	2	צוין סכום התביעה
-	3	לא צוין סכום התביעה

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 אשר נדחתה ביום 13 בנובמבר 2022, על-ידי בית המשפט העליון לרבות פסיקת הוצאות פסגות כנגד התובע בסכום לא מהותי של 25,000 ש"ח. מעבר למתואר לעיל, בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בדוחות התקופתיים לשנת 2021.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2022, סכום ההפרשה הכולל בגין התחייבויות תלויות, אשר זוהו בגין רכישת פסגות, מסתכם לכ-3,030 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.

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. התחייבויות פיננסיות

1. 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.

2. 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.

3. בהמשך לאמור בבאור 3'ג'2'ג'18 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%, או בריבית קבועה בשיעור שיקבע על ידי הבנק, בהתאם להחלטת אלטשולר גמל, בתוקף עד ליום 31 במרס, 2023. לפרטים נוספים בדבר ניצול מסגרת האשראי ראה באור 2'ב'8' להלן.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

4. בהמשך לאמור בבאור 2'ג'2'ג'18 לדוחות הכספיים השנתיים, נכון ליום 30 בספטמבר, 2022, מסגרת האשראי המנוצלת מבנק מזרחי טפחות הינה 62 מיליון ש"ח. לפרטים בדבר פרעון מסגרת האשראי לאחר תקופת הדיווח ראה באור 1'ב'8' להלן.

5. לפרטים נוספים בדבר שינויים במסגרות האשראי המתוארות לעיל ראה באור 8'ב' להלן.

ד. 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.

ה. דיבידנדים

1. ביום 13 באפריל, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 150 מיליון ש"ח.
2. ביום 30 במאי, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליון ש"ח.
3. ביום 30 באוגוסט, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים ראה באור 15' לעיל.

ו. בהמשך לאמור בבאור 6'ג' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 9 במאי, 2022, חתמה החברה על תוספת להסכם שכירות המשנה עם חברות וואליו קפיטל וואן ניהול בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ, ופסגות קרנות בע"מ להשכרת קומות נוספות בבית פסגות ברחוב רוטשילד 3. כמו כן, ביום 1 בספטמבר, 2022, חתמה החברה על תוספת נוספת להסכם הנ"ל עם רני צים מרכזי קניות בע"מ להשכרת קומות נוספות בבית פסגות ברחוב רוטשילד 3.

ז. 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.

ח. 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 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 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 בספטמבר, 2022 נרשמו הוצאות דמי ניהול לחברת אלטשולר שחם פיננסים בסך 175,567 אלפי ש"ח.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ט. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

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

(1) תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג – 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 30 באוקטובר, 2022 פורסם תיקון לתקנות (להלן: "התיקון") לפיו נקבעו, בין היתר, 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 לתיקון, 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 לתיקון, על משקיע מוסדי לפרסם באתר האינטרנט שלו את מגבלת "עמלת ניהול חיצוני" שיגבה, עד ליום 31 בדצמבר של השנה שקדמה לשנה שבעבורה נקבעה המגבלה.

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

ביום 28 בספטמבר, 2022 פרסמה רשות שוק ההון את חוזר גופים מוסדיים 28-9-2022 "מסלולי השקעה בקופות גמל- תיקון" ושה. 2022-4483 "רשימת מסלולי השקעה" (להלן: "התיקון"), שמטרתם לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום המלצות הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לבחינת הוצאות ישירות שרשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים, וזאת על מנת לחזק את התחרות בענף החיסכון הפנסיוני, תוך הגברת כוח המיקוח של החוסכים למול החברות המנהלות. במסגרת החוזר, יבוטלו המסלולים הכלליים וכן ההגבלה על מספר מסלולי ההשקעה 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 לאשכולות הבאים בלבד: אשכול 1 – מסלולי השקעה בניהול אקטיבי [דמי ניהול קבועים והוצאות ישירות]; אשכול 2 – מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בדמי ניהול משתנים* [דמי ניהול משתנים על בסיס הצלחה וללא הוצאות ישירות]; אשכול 3 - מסלולי השקעה המתמחים בנכסים סחירים [ללא עמלות ניהול חיצוני, למעט כמפורט בתקנה 2(ב) לתקנות הוצאות ישירות]; אשכול 4 – מסלולי השקעה עוקבי מדדים [ללא עמלות ניהול חיצוני, למעט כמפורט בתקנה 2(ב) לתקנות הוצאות ישירות]; ו- אשכול 5 – מסלולי השקעה אמונה (לרבות בתחומי הקיימות והסביבה). עוד נקבע כי בקופת גמל שאינה קרן השתלמות ואינה קופת גמל להשקעה תחול החובה לנהל לכל הפחות מסלול השקעה משולב סחיר (מתוך אשכול 3) ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש (מתוך אשכול 4), וכן כי ניתן יהיה לנהל מסלול השקעה מאשכול 2, ובלבד שינוהל במקביל גם מסלול השקעה באותה ההתמחות מתוך אשכול 1.

כדי לאפשר את התיקונים, הרשות צפויה לקדם 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

השוניים של מסלולי ההשקעה). כמו כן, בשל ההיערכות הדרושה ליישום החוזר, ביום 31 באוקטובר, 2022 הודיעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (שה. 15751-2022) כי בימים אלה היא בוחנת את דחיית מועד התחילה של הוראות החוזר, אשר אמור להיכנס לתוקפו ביום 1 בינואר, 2023, למועד מאוחר יותר, ואולם הבהירה כי אין בכוונתה לדחות את מועד התחילה של החובה לנהל מסלול השקעה משולב ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש, כמפורט בסעיף 6(ב) לחוזר

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ט. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

ומתן אפשרות להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבתי, כמפורט בסעיפים 6 ו-7 לחוזר.

בהמשך לאמור בבאור 30 א' 5 לדוחות הכספיים השנתיים, נקבע, כי מועד התחילה של המנגנון החדש להבטחת יציבות בתשואות בקרנות הפנסיה ("המנגנון החדש") יהיה 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 הנוגעים לשינוי המנגנון כאמור.

(3) באשר לטיטוטות 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 28 בנובמבר, 2022, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15' לעיל.

ב. התחייבויות פיננסיות

1. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'2' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 בנובמבר, 2022, פרעה החברה את כלל האשראי המנוצל מבנק מזרחי.

2. בהמשך לאמור בבאור 17'ג'3 לעיל, ביום 28 בנובמבר, 2022, ניצלה החברה סך של 56 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי מבנק פועלים. 30 מיליון ש"ח בריבית קבועה של 4.8% לתקופה של שנתיים ו-26 מיליון ש"ח בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.24% עד ליום 31 במרס, 2023.

3. בהמשך לאמור בבאור 18'ה' לדוחות הכספיים השנתיים, ביום 28 בנובמבר, 2022, אישר דירקטוריון החברה עדכון של אמות המידה הפיננסיות בקשר עם מסגרות אשראי קיימות שהועמדו לחברה, מתאגידים בנקאיים כמפורט להלן:

א) הכנסות החברה בגין דמי ניהול מדי רבעון לא יפחתו מ-200 מיליוני ש"ח (במקום סך של 250 מיליוני ש"ח).

ב) יחס כיסוי חוב כפי שנרשם בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים לא יעלה על 2.8 (במקום 3.5 למועד הבדיקה שהחל ב-30 בספטמבר 2022 ועד 30 ביוני 2023, 3.3

למועד הבדיקה שהחל ב-30 בספטמבר 2023 ועד 30 ביוני 2024 ו-3 במועד שהחל ב-
30 בספטמבר 2024 ואילך).

יתר אמות המידה הפיננסיות נותרו ללא שינוי.

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