



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני,

2020

תוכן עניינים

עמוד	סעיף
	1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
2	1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
3	1.2 מצב כספי
4	1.3 תוצאות הפעילות
5	1.4 נזילות החברה המנהלת
6	1.5 הון עצמי ודרישות הון
7	1.6 מקורות מימון של החברה המנהלת
	2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה
8	2.1 נתונים כלליים
14	2.2 מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר
15	2.3 מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
16	2.4 דמי גמולים משונתים
16	2.5 הוראות רלוונטיות
16	2.6 התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח
	3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה
18	3.1 קופות הגמל
18	3.2 קרנות ההשתלמות
19	3.3 קופות מרכזיות לפיצויים
19	3.4 קופות גמל להשקעה
19	3.5 קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
20	3.6 קרנות פנסיה
	4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה
21	4.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה
25	4.2 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
25	4.3 אירועים, שינויים וחידושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
	5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי
27	5.1 בקרות ונהלים לגבי הגילוי
27	5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת" או "אלטשולר שחם גמל") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 ("תקופת הדו"ח") כשהוא ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") והרגולציה החלה על החברה בכובעה כחברה מנהלת.

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, אשר פורסם על-ידי החברה ביום 30 במרץ, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-032118) ("דוח תקופתי 2019") ונכלל בזאת על דרך ההפניה.

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" או "תאריך הדוח" - 30 ביוני, 2020.

"מועד חתימת הדוח", תאריך חתימת הדוח" או יום חתימת הדוח" - 16 באוגוסט, 2020.

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

החברה הינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ("חוק הגמל"), והינה מבטח מכוח רישיון שהוענק לה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"), אשר התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001, והינה חברה בת של אלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר בע"מ"). בית ההשקעות אלטשולר בע"מ הינו אחד מבתי ההשקעות המובילים בישראל, ומאגד בתוכו חברות בתחומי הפיננסיים השונים. בית ההשקעות מנהל תיקי השקעות, קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וקרנות נאמנות ומציע גם שירותים משלימים כגון הכוונה לפנסיה, השקעות אלטרנטיביות, שירותי נאמנות וכן שירותי מטבע. למועד פרסום הדוח, בעלי המניות בחברה הינם חברת אלטשולר בע"מ¹ המחזיקה במישרין ובעקיפין ב-58.03% מהון המניות של החברה (לאחר שביום 2 ביוני 2020 מכרה אלטשולר בע"מ 2.53% מהון המניות של החברה במספר עסקאות מחוץ לבורסה²) ומר יאיר לוינשטיין המחזיק, בעקיפין, ב-14.44% מהון המניות של החברה. יתר מניות החברה מוחזקות על ידי ציבור המשקיעים. לפרטים נוספים בדבר אחזקות בעלי המניות בחברה ראו סעיף 1.3 לפרק א' לדוח תקופתי³ 2019.

¹ למיטב ידיעת החברה, אלטשולר שחם בע"מ הינה חברה פרטית, אשר למועד פרסום הדוח מוחזקת על ידי בעלי המניות הבאים: (1) גלעד אלטשולר אחזקות בע"מ בשליטת גלעד אלטשולר (44.81% (מתוכם 27.12% מוחזקים על-ידי נאמן)); (2) קלמן שחם אחזקות בע"מ בשליטת קלמן שחם (44.81% (מתוכם 27.12% מוחזקים על-ידי נאמן)); (3) רוני בר (אשר מחזיקה בנאמנות עבור ילדיה) (9.89% (מתוכם 26.68% מוחזקים על-ידי נאמן)); ו- (4) אלטשולר שחם נאמנות בע"מ (0.49%).

² לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 ביוני, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056367), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

³ יצוין, כי ביום 3 באוגוסט, 2020, אושרה על ידי רשות המיסים החלטת מיסוי מקדמית בקשר עם שינוי מבנה בקבוצה בהתאם להוראות סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה, באופן בו פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ ואלטשולר שחם אחזקות גמל בע"מ יבצעו הנפה של מניותיהן בחברה (במישרין ובעקיפין) לבעלי מניותיהן, כך שמניות החברה המוחזקות על ידן (במישרין ובעקיפין) יוחזקו במישרין על ידי אלטשולר בע"מ ולוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ, מבלי שיחול שינוי בשיעורי החזקה הסופיים שלהן. כחלק מתנאי החלטת המיסוי המקדמית, מניות החברה שיונפו תהיינה חסומות לתקופה של שנתיים ממועד ביצוע ההנפה.

למועד הדוח, החברה הינה חברה מנהלת, כהגדרת מונח זה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ("חוק הגמל"), אשר עוסקת בשני תחומי פעילות: ניהול קופות גמל וניהול קרנות פנסיה ("תחומי הפעילות"), ובניהול החברה 5 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה ("הקופות"). ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה מבוצע על ידי החברה בהתאם לחוק הגמל ובהתאם לרישיון מבטח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("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. לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות, הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראו סעיף 1.4 לפרק א' לדוח תקופתי 2019.

1.2. מצב כספי

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה ליום 30 ביוני, 2020 הסתכמו לסך של 127.5 מיליארדי ש"ח.

להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך מאזן החברה המנהלת ליום 30 ביוני, 2020 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 30 ביוני		
		2019	2020	
העלייה ביתרת הנכסים נובעת בעיקר מגידול בנכס הוצאות רכישה נדחות כתוצאה מעלייה בתשלום עמלות היקף לסוכנים עקב גידול במכירות החברה ומעלייה בנכסים בלתי מוחשיים, ויתרת חייבים ויתרות חובה בעיקר כתוצאה מעלייה בסעיף הכנסות לקבל עקב עלייה בהכנסות החברה.	375,263	323,670	415,975	נכסים
הגידול בהשקעות הפיננסיות נובע מעלייה ביתרת נכסי חוב סחירים עקב רכישות נוספות ותשואות חיוביות ומעלייה ביתרת נכסי חוב אחרים עקב עדכון צפי החוזרים בגין שטר הון שניתן לחברה קשורה.	139,823	132,847	161,746	השקעות פיננסיות
הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים נובע ממזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת ומפעילות מימון בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח וכ-11.5 מיליון ש"ח בהתאמה, אל מול מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-30.3 מיליון ש"ח.	79,044	50,119	64,639	מזומנים ושווי מזומנים
---	594,130	506,636	642,360	סה"כ נכסים
הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-55.2 מיליון ש"ח ומגידול בקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח, נטו אל מול דיבידנד שהוכרז בסך של 42 מיליון ש"ח.	226,059	186,204	244,700	הון עצמי
הגידול בהתחייבויות נובע בעיקר כתוצאה מעלייה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות עקב גידול בהלוואות מתאגידים בנקאיים ומצד קשור, עלייה ביתרת המיסים הנדחים ומעלייה ביתרת זכאים ויתרות זכות בעיקר מעלייה ביתרת דיבידנד לשלם.	368,071	320,432	397,660	התחייבויות
---	594,130	506,636	642,360	סה"כ התחייבויות והון עצמי

1.3. תוצאות הפעולות

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

הסברי חברה	שנת 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2019	2020	2019	2020	
						הכנסות
העלייה בהכנסות מדמי ניהול אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה אל מול ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים שגובה החברה, בעיקר במגזר הפנסיה עקב בחירתה של קרן הפנסיה בניהול החברה כקרן נבחרת. נכון לסוף הרבעון השני יתרת הנכסים המנוהלים עלתה בסך של כ-32.4 מיליארדי ש"ח לכ-127.5 מיליארדי ש"ח לעומת יתרת הנכסים בסוף הרבעון השני לשנת 2019 ובסך של כ-10.3 מיליארדי ש"ח לעומת יתרת הנכסים בסוף שנת 2019. בתקופת הדוח חלה עלייה בהכנסות החברה מדמי ניהול במגזר הגמל אשר הסתכמו בכ-393.3 מיליון ש"ח ובמגזר הפנסיה אשר הסתכמו בכ-23.3 מיליון ש"ח. ברבעון השני חלה עלייה בהכנסות מדמי ניהול במגזר הגמל אשר הסתכמו לסך של כ-200.1 מיליון ש"ח ועלייה בהכנסות מדמי ניהול במגזר הפנסיה אשר הסתכמו לסך של כ-12 מיליון ש"ח. ההכנסות במהלך תקופת הדוח קוזזו על ידי החזורים לעמיתים בסך של כ-9.7 מיליון ש"ח אשר נבעו בעיקר מתשלומי פיצוי לעמיתים בגין הפרשי תשואות במהלך החודשים מרץ עד יוני בהשפעת משבר הקורונה.	684,727	162,488	206,744	314,428	406,853	מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
הירידה בהכנסות מימון נובעת בעיקר מעליית ערך שהוכרה בחציון המקביל אשתקד משערוך שטר הון שניתן לחברה קשורה עקב עדכון צפי החזורים בגינו בסך של כ-3.9 מיליון ש"ח לעומת עליית ערך בסך של 0.9 מיליון ש"ח שהוכרה בחציון הנוכחי. בנוסף, בחציון הנוכחי הוכר רווח מעליית ערך מהשקעות פיננסיות בסך של 2.8 מיליון ש"ח.	12,471	1,200	3,795	5,459	3,739	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הירידה בהכנסות אחרות נובעת מירידה בתמורה בגין הכנסות החברה משיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ.	2,300	591	446	1,186	945	הכנסות אחרות
	699,498	164,279	210,985	321,073	411,537	סה"כ הכנסות
						הוצאות
העלייה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות נובעת מעלייה בעמלות שוטפות עקב גידול בנכסים המנוהלים על ידי החברה ומעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות בעקבות גידול במכירות החברה.	267,675	64,902	83,805	122,428	160,123	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות שכר עבודה ונלוות, הוצאות לצדדים קשורים, דמי תפעול והוצאות פרסום ושיווק.	281,295	66,469	74,370	133,603	153,843	הוצאות הנהלה וכלליות
העלייה בהוצאות אחרות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהחזרי דמי סליקה לעמיתים כפי שנדרש בהתאם להוראות הרגולציה החלות על החברה. הוצאה בגין דמי סליקה מוצגת בהוצאות אחרות ומנוטרלת מסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות ומוכרת לרוב ברבעון הראשון של השנה.	3,873	375	330	3,200	3,988	הוצאות אחרות
העלייה בהוצאות המימון נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות הריבית בגין ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כתוצאה מגידול במסגרות האשראי, מהוצאות ריבית מס הכנסה בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח שהוכרו ברבעון השני ומעלייה בהוצאות הריבית כתוצאה מגידול בהתחייבויות בגין חכירה.	5,867	1,627	2,778	2,781	4,195	הוצאות מימון
	558,710	133,373	161,283	262,012	322,149	סה"כ הוצאות
	140,788	30,906	49,702	59,061	89,388	רווח לפני מס

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח. העלייה בהוצאות המסים בתקופת הדוח נובעת מעלייה במסים השוטפים כתוצאה מגידול ברווח לפני מס וכתוצאה מהוצאות מסים נדחים אל מול מסים בגין שנים קודמות אשר הוכרו במהלך הרבעון השני כתוצאה מהסכם שומות מס לשנים 2014-2017 אשר נחתם בסוף הרבעון השני.	49,819	11,340	20,306	20,493	34,607	מסים על ההכנסה
	<u>90,969</u>	<u>19,566</u>	<u>29,396</u>	<u>38,568</u>	<u>54,781</u>	רווח נקי
	(146)	-	369	-	369	רווח (הפסד) כולל אחר
	<u>90,823</u>	<u>19,566</u>	<u>29,765</u>	<u>38,568</u>	<u>55,150</u>	רווח כולל

1.4. נזילות החברה המנהלת

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

הסברי חברה	שנת 2019	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2019	2020	
הירידה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה במיסים ששולמו, נטו, מעלייה ביתרת חייבים ויתרות חובה ומעלייה בהוצאות רכישה נדחות אל מול גידול ברווח הנקי של החברה.	90,969 1,615	38,568 (16,536)	54,781 (50,411)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח נקי לתקופה התאמות לרווח
הירידה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בהשקעות הפיננסיות ומירידה ברכישת רכוש קבוע אל מול עלייה בהשקעה בתוכנות.	<u>92,584</u>	<u>22,032</u>	<u>4,370</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות המימון בתקופת הדוח אל מול תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה ביתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים ומצד קשור אל מול ירידה בתשלומי דיבידנד.	<u>(44,037)</u>	<u>(31,399)</u>	<u>(30,303)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
	<u>(31,390)</u>	<u>(2,401)</u>	<u>11,528</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
	<u>17,157</u>	<u>(11,768)</u>	<u>(14,405)</u>	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	61,887	61,887	79,044	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	<u>79,044</u>	<u>50,119</u>	<u>64,639</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הסברי חברה	שנת 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
		2019	2020	
העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי של החברה הכולל עלייה בתשלום מבוסס מניות אל מול עלייה במיסים ששולמו, נטו, מעלייה ביתרת חייבים ויתרות חובה ומעלייה בהוצאות רכישה נדחות.	90,969 1,615 92,584	19,566 (9,657) 9,909	29,396 (16,356) 13,040	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לתקופה התאמות לרווח מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הירידה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בהשקעות הפיננסיות ומירידה ברכישת רכוש קבוע אל מול עלייה בהשקעה בתוכנות.	(44,037)	(26,237)	(14,373)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
העלייה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות המימון בתקופת הדוח אל מול תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ומצד קשור בתקופה המקבילה אשתקד אל מול ירידה בתשלומי דיבידנד.	(31,390)	(1,584)	(15,375)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	17,157	(17,912)	(16,708)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	61,887	68,031	81,347	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	79,044	50,119	64,639	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

1.5. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2020 הינה 244,700 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 212,060 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדו"ח הסתכם לסך של 32,640 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.

רו"ח המבקר של החברה מנהלת לא הפנה בחוות דעתו תשומת לב לאירועים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות.

1.6. מקורות מימון של החברה המנהלת

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים וכן מהלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים וצד קשור. היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים עמד על כ-44.0 מיליון ש"ח וכ-99.9 מיליון ש"ח בהתאמה. היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר מצד קשור עמד על כ-8.3 מיליון ש"ח ו-39 מיליון ש"ח בהתאמה. יצוין, כי בעקבות משבר הקורונה בחנה החברה מספר תרחישים שונים לצורך הערכת יכולת החברה להתמודד עם ההשלכות הכלכליות של משבר הקורונה, לרבות ירידה בהיקף הנכסים המנוהלים של החברה בעקבות המשך ירידות בשווקים ו/או משיכות מקופות הגמל שבניהול החברה. להערכת החברה, הגם שהתמשכות משבר הקורונה והתחדשות הירידות בשווקים עשויים להשפיע על היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ועל קצב הגידול ברווחיה, משבר הקורונה לא יפגע ביכולתה לעמוד בפירעון התחייבויותיה, וזאת בין היתר לאור יתרות הנזילות שבידי החברה, השיעור הנמוך של התחייבויות החברה מתוך סך המאזן ונגישותה למקורות מימון, וכן לאור ביצועי החברה ויתרונות לגודל הקיימים לה בעקבות היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה. לפרטים נוספים אודות השלכות משבר הקורונה על פעילות החברה ראו סעיף 4.3.1 להלן. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה המנהלת ראו באור 15 לדוח הכספי של החברה של החברה לשנת 2019 ובאורים 4, 8 ו-9 לדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2020, המצורף לדוח זה.

הערכות החברה ביחס להשלכות משבר הקורונה ומקורות המימון של החברה מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשל"ח-1968. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות החברה, וזאת, בין היתר, בעקבות נסיבות שאינן בשליטת החברה, ובכללן השינויים במגמות ההידבקות בנגיף, מצב שוקי ההון בארץ ובעולם, החמרה או התמשכות של המשבר הכלכלי בעקבות התפרצות הנגיף, והסיוע הממשלתי לפרטים ולחברות אשר נפגעו מהנגיף.

2. מוצרים ושירותים

2.1. נתונים ליום 30 ביוני, 2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים:
1,387,029	826,479	76,934	-	301,811	65,645	1,767	114,393	פעילים
995,209	71,174	71,221	2,196	423,060	376,715	5,920	44,923	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
160	-	-	-	-	-	30	130	זקנה
10	-	-	-	-	-	-	10	שארים
23	-	-	-	-	-	-	23	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
27	-	-	-	-	-	-	27	שארים
9	-	-	-	-	-	-	9	נכות
238	-	-	-	-	-	32	206	סה"כ מקבלי קצבה
2,382,476	897,653	148,155	2,196	724,871	442,360	7,719	159,522	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
44,797,698	3,487,937	2,647,885	-	23,399,403	5,994,237	73,890	9,194,346	פעילים
82,615,037	246,049	5,535,603	902,459	33,306,726	41,255,829	67,728	1,300,643	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
55,651	-	-	-	-	-	6,526	49,125	זקנה
13,028	-	-	-	-	-	-	13,028	שארים
15,403	-	-	-	-	-	-	15,403	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,190	-	-	-	-	-	328	1,862	זקנה
7,482	-	-	-	-	-	-	7,482	שארים
4,817	-	-	-	-	-	-	4,817	נכות
98,571	-	-	-	-	-	6,854	91,717	סה"כ מקבלי קצבה
127,511,306	3,733,986	8,183,488	902,459	56,706,129	47,250,066	148,472	10,586,706	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
1,727,639	28,963	177,821	-	972,489	60,843	19,255	468,268	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7,528,716	454,990	1,799,733	-	2,969,419	1,359,219	21,527	923,828	תקבולים מדמי גמולים

נתונים ליום 30 ביוני, 2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
2,499,997	17,130	1,411,869	-	61,898	1,009,100	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
10,876,546	4,565	-	11,131	4,364,042	4,211,184	13,730	2,271,894	העברות צבירה לקופה/לקרן
(769,706)	(305)	-	(5,895)	(281,747)	(308,554)	(4,485)	(168,720)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(2,323,562)	(8,994)	(586,535)	(29,166)	(1,143,358)	(513,844)	(510)	(41,155)	פדיונות
18,891	-	-	-	-	-	-	18,891	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(1,349)	-	-	-	-	-	(217)	(1,132)	פנסית זקנה
(2,288)	-	-	-	-	-	-	(2,288)	פנסית נכות
(435)	-	-	-	-	-	-	(435)	פנסית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(62)	-	-	-	-	-	(6)	(56)	פנסית זקנה
(690)	-	-	-	-	-	-	(690)	פנסית נכות
(206)	-	-	-	-	-	-	(206)	פנסית שארים
(2,309,701)	(8,994)	(586,535)	(29,166)	(1,143,358)	(513,844)	(733)	(27,071)	סה"כ תשלומים
(4,983,634)	(255,803)	(493,921)	(25,500)	(2,203,299)	(1,730,396)	(5,031)	(269,684)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
398,629	4,005	26,315	3,072	202,549	156,128	303	6,257	פעילים ולא פעילים
148	-	-	-	-	-	9	139	מקבלי קצבה
398,777	4,005	26,315	3,072	202,549	156,128	312	6,396	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
17,819	-	-	-	-	1,235	323	16,261	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.65	-	0.76	0.72	0.45	0.14	פעילים
	0.23	0.67	0.67	0.73	0.68	0.47	0.16	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.29	0.40	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.09	1.49	1.64	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.66	0.06	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.22	(0.53)	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	4.37	0.83	פנסיונרים

נתונים ליום 30 ביוני, 2019 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים:
1,204,701	790,847	54,012	-	249,261	57,691	1,042	51,848	פעילים
704,776	53,273	39,030	2,236	306,178	286,743	3,909	13,407	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
35	-	-	-	-	-	10	25	זקנה
5	-	-	-	-	-	-	5	שארים
19	-	-	-	-	-	-	19	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
10	-	-	-	-	-	2	8	זקנה
29	-	-	-	-	-	-	29	שארים
13	-	-	-	-	-	-	13	נכות
111	-	-	-	-	-	12	99	סה"כ מקבלי קצבה
1,909,588	844,120	93,042	2,236	555,439	344,434	4,963	65,354	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
34,201,867	2,667,027	1,940,635	-	19,499,466	5,424,549	48,053	4,622,137	פעילים
60,841,811	143,988	3,016,014	962,111	24,751,142	31,335,161	42,066	591,329	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
9,772	-	-	-	-	-	2,741	7,031	זקנה
7,592	-	-	-	-	-	0	7,592	שארים
9,681	-	-	-	-	-	0	9,681	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,236	-	-	-	-	-	289	1,947	זקנה
8,181	-	-	-	-	-	-	8,181	שארים
6,739	-	-	-	-	-	-	6,739	נכות
44,201	-	-	-	-	-	3,030	41,171	סה"כ מקבלי קצבה
95,087,879	2,811,015	4,956,649	962,111	44,250,608	36,759,710	93,149	5,254,637	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
1,185,720	29,916	153,181	-	691,285	42,510	5,517	263,311	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,581,181	559,880	1,106,691	-	2,311,840	1,105,472	9,307	487,991	תקבולים מדמי גמולים

נתונים ליום 30 ביוני, 2019 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
1,903,864	141,192	823,548	-	88,785	850,339	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,483,925	2,727	-	20,846	2,347,170	2,212,760	10,506	889,916	העברות צבירה לקופה/לקרן
(991,754)	(355)	-	(16,178)	(414,384)	(439,598)	(3,247)	(117,992)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(1,659,078)	(4,262)	(237,824)	(32,399)	(947,868)	(411,667)	(947)	(24,111)	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
-	-	-	-	-	-	-	-	תשלומים לפנסיונרים:
(271)	-	-	-	-	-	(107)	(164)	פנסיית זקנה
(1,332)	-	-	-	-	-	-	(1,332)	פנסיית נכות
(218)	-	-	-	-	-	-	(218)	פנסיית שארים
-	-	-	-	-	-	-	-	תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(66)	-	-	-	-	-	(7)	(59)	פנסיית זקנה
(552)	-	-	-	-	-	(0)	(552)	פנסיית נכות
(207)	-	-	-	-	-	(0)	(207)	פנסיית שארים
(1,661,724)	(4,262)	(237,824)	(32,399)	(947,868)	(411,667)	(1,061)	(26,643)	סה"כ תשלומים
7,104,302	257,084	387,444	74,837	3,277,894	2,726,809	6,485	373,749	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
305,035	2,806	14,834	3,258	158,804	120,887	249	4,197	פעילים ולא פעילים
81	-	-	-	-	-	8	73	מקבלי קצבה
305,116	2,806	14,834	3,258	158,804	120,887	257	4,270	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
11,376	-	-	-	-	2,038	171	9,167	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.64	-	0.78	0.73	0.64	0.18	פעילים
	0.23	0.67	0.68	0.74	0.69	0.59	0.22	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.58	0.44	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.13	1.92	1.88	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.19	0.11	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.27)	0.22	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	0.31	0.04	פנסיונרים

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים:
1,328,391	808,441	77,416	-	290,355	64,660	1,479	86,040	פעילים
809,330	62,081	44,426	2,207	346,569	325,234	4,650	24,163	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
80	-	-	-	-	-	16	64	זקנה
4	-	-	-	-	-	-	4	שארים
15	-	-	-	-	-	-	15	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
10	-	-	-	-	-	2	8	זקנה
27	-	-	-	-	-	-	27	שארים
6	-	-	-	-	-	-	6	נכות
142	-	-	-	-	-	18	124	סה"כ מקבלי קצבה
2,137,863	870,522	121,842	2,207	636,924	389,894	6,147	110,327	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
44,030,493	3,335,681	3,389,941	-	23,575,706	6,728,774	67,532	6,932,859	פעילים
73,083,240	203,851	4,074,269	951,835	29,422,540	37,503,594	52,358	874,793	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
23,142	-	-	-	-	-	3,249	19,893	זקנה
6,826	-	-	-	-	-	-	6,826	שארים
8,610	-	-	-	-	-	-	8,610	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,353	-	-	-	-	-	324	2,029	זקנה
8,057	-	-	-	-	-	-	8,057	שארים
3,392	-	-	-	-	-	-	3,392	נכות
52,380	-	-	-	-	-	3,573	48,807	סה"כ מקבלי קצבה
117,166,113	3,539,532	7,464,210	951,835	52,998,246	44,232,368	123,463	7,856,459	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
3,167,344	55,951	319,625	-	1,844,217	127,372	17,595	802,584	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
14,356,360	1,063,384	3,538,273	-	5,185,360	3,285,253	25,820	1,258,270	תקבולים מדמי גמולים

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה 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	
5,598,731	216,793	2,885,641	-	195,486	2,300,811	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
15,486,783	6,180	-	41,570	6,810,710	6,090,146	22,621	2,515,556	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,644,314)	(680)	-	(40,536)	(660,948)	(676,786)	(6,404)	(258,960)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(3,332,604)	(11,095)	(510,254)	(84,104)	(1,829,615)	(835,836)	(1,678)	(60,022)	פדיונות
39,915	-	-	-	-	-	-	39,915	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(844)	-	-	-	-	-	(242)	(602)	פנסיית זקנה
(2,446)	-	-	-	-	-	-	(2,446)	פנסיית נכות
(405)	-	-	-	-	-	-	(405)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(130)	-	-	-	-	-	(13)	(117)	פנסיית זקנה
(871)	-	-	-	-	-	-	(871)	פנסיית נכות
(415)	-	-	-	-	-	-	(415)	פנסיית שארים
(3,297,800)	(11,095)	(510,254)	(84,104)	(1,829,615)	(835,836)	(1,933)	(24,963)	סה"כ תשלומים
12,737,253	485,802	735,853	119,900	5,814,785	4,800,589	12,200	768,124	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
664,266	6,467	34,433	6,539	343,665	263,249	528	9,385	פעילים ולא פעילים
187						19	168	מקבלי קצבה
664,453	6,467	34,433	6,539	343,665	263,249	547	9,553	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
24,966	-	-	-	-	2,769	410	21,787	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.62	0.00	0.77	0.71	0.53	0.17	פעילים
	0.23	0.67	0.68	0.72	0.68	0.61	0.21	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.53	0.46	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.10	1.54	1.81	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.06	0.04	0.04	0.04	0.03	0.05	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	בגין השקעות לא סחירות
	0.08	0.08	0.11	0.12	0.12	0.11	0.11	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.12	0.12	0.11	0.14	0.15	0.16	0.17	הוצאות מוגבלות
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.17)	0.26	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.04)	0.28	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	8.28	1.26	פנסיונרים

2.2. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר

נתונים ליום 30 ביוני, 2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
13,413	-	11	114	5,962	6,963	42	321	מספר חשבונות
665,746	-	310	5,526	295,193	341,818	544	22,355	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,555	-	1	23	1,191	1,319	3	18	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.78	0.83	0.81	0.78	0.50	0.24	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
6,039					6,039			מספר חשבונות
8,990					8,990			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
39					39			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.87			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

נתונים ליום 30 ביוני, 2019 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
4,857	-	-	121	1,425	3,226	8	77	מספר חשבונות
151,043	-	-	8,538	47,809	89,938	193	4,565	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
581.6	-	-	28.5	194.6	350.4	0.7	7.4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	0.67	0.9	0.88	0.82	0.36	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
6,687					6,687			מספר חשבונות
11,727					11,727			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
53.9					53.9			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.94			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כלליות	מקיפות	
								חשבונות מנותקי קשר:
7,091	-	20	101	2,698	4,226	1	45	מספר חשבונות
275,064	-	737	3,819	107,375	161,238	0	1,895	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,127	-	5	30	865	1,226	0	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.79	0.83	0.86	0.80	0.30	0.27	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
6,599					6,599			מספר חשבונות
11,762					11,762			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
80					80			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.94			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

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

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

⁴ לפרטים נוספים בדבר שיעור דמי הניהול שגובה החברה מעמית מצטרף חדש לקרן הפנסיה של החברה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" במהלך התקופה שבה היא נקבעה קרן נבחרת ראה סעיף 3.18.2.1 לפרק א' לדוח תקופתי 2019.

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

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		דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)
						מקיפות	כלליות	
10,128,816	908,576	981,136	-	5,747,173	493,034	43,248	1,955,648	

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 2019.

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

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 ביצעה פעולות שיווק וקמפיינים בערוצים השונים. פעולות אלה, לצד שיווק מוצרים כגון קופת גמל להשקעה ותכנית חסכון לכל ילד (במסגרתה רוב בתי האב במדינת ישראל בחרו להפקיד את כספי ילדיהם בחברה) תרמו להעברות חיוביות ולעודף הפקדות על משיכות במהלך תקופת הדו"ח.

בתחילת שנת 2020 החלה התפשטות מגפת הקורונה בעולם, וכך גם במדינת ישראל. בשל כך נרשמה תנודתיות גבוהה בשערי ניירות הערך בבורסה בת"א ובבורסות ברחבי העולם שהשפיעו על היקף נכסי קופות הגמל של החברה. במקביל, המשיכה החברה במגמה חיובית של העברות כספים אל נכסי קופות הגמל שבניהולה, דבר שהוביל לגידול נטו בנכסי קופות הגמל בתקופת הדו"ח מסך נכסים של 109.19 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2019 לסך נכסים של 116.78 מיליארד ש"ח נכון למועד הדו"ח. מדובר בעלייה בשיעור של 6.96% בסך נכסי הקופות המנוהלות.

יצוין, כי נכון ליום 30 ביוני, 2020 החברה הינה החברה הגדולה ביותר בשוק קופות הגמל (לרבות תכנית חסכון לכל ילד) והיא מחזיקה בנתח שוק של כ-22.6% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות וזאת לעומת 20.5% ליום 31 בדצמבר 2019. כמו כן, נתח השוק של החברה במוצר קופת גמל להשקעה נכון ליום 30 ביוני, 2020 הינו 55.6%.

לפרטים נוספים אודות השלכות משבר הקורונה על פעילות החברה ראו סעיף 4.3.1 להלן.

נכסי קרנות פנסיה

נכסי קרנות הפנסיה של החברה גדלו במהלך תקופת הדו"ח מסך נכסים של 7.98 מיליארד ש"ח בסוף חודש דצמבר 2019, לסך נכסים של 10.74 מיליארד ש"ח נכון למועד הדו"ח. מדובר בגידול בשיעור של 34.59% בסך נכסי הקרנות. הגידול נבע בעיקר מהמשך צמיחה מואצת הכוללת גיוס לקוחות חדשים כתוצאה מבחירת קרן הפנסיה של החברה לאחת מארבע הקרנות הנבחרות על ידי רשות שוק ההון. בחירה זו עוררה מודעות ושיח בקרב החוסכים והמעסיקים והובילה מעסיקים גדולים ומשמעותיים לבחור בחברה לניהול החסכונות של עובדיהם. בנוסף, החברה פעלה לקידום שיתופי פעולה עם מעסיקים, ביצעה פעולות שיווק ממוקדות לקידום וחיזוק קרן הפנסיה, וכן ייעלה והנגישה את המערכות הטכנולוגיות לרווחת החוסכים, המפיצים והמעסיקים.

מנגד, משבר הקורונה, כאמור, אשר נובע מהתפשטות נגיף הקורונה בעולם מהרבעון הראשון לשנת 2020, הוביל לתנודתיות בשערי ניירות הערך בישראל ובעולם ולתשואות שליליות בקרנות הפנסיה

המנוהלות בידי החברה. במהלך הרבעון השני של שנת 2020 ניכרת התאוששות מסוימת בשוקי ההון בישראל ובעולם. יצוין כי על אף ההשפעה השלילית של משבר הקורונה, נרשם במהלך תקופת הדוח גידול בכמות העמיתים ובהיקף הצבירות שהועברו לקרן הפנסיה.

לפרטים נוספים אודות השפעת משבר הקורונה על פעילות החברה ראו סעיף 4.3.1 להלן.

במהלך הרבעון השני שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה עמד על 0.06% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית עמד על 0.66%.

3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה ליום 30 ביוני, 2020 (באלפי ש"ח)

3.1. קופות הגמל

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקופה
	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
9,740,841	8,090,386	11,024,015	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה
25,033,668	21,215,145	25,105,684	אלטשולר שחם גמל לבני 50-60
6,121,488	4,863,931	6,662,109	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה
2,153,577	1,577,611	2,244,277	אלטשולר שחם גמל מניות
370,951	339,648	532,631	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות
105,103	106,535	313,745	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות
627,895	503,753	855,998	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות
78,844	62,701	511,607	אלטשולר שחם גמל כספי
44,232,367	36,759,710	47,250,066	סה"כ

3.2. קרנות השתלמות

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקופה
	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
38,880,301	31,963,776	41,060,472	אלטשולר שחם השתלמות כללי
4,349,338	3,213,642	4,652,518	אלטשולר שחם השתלמות מניות
1,788,618	1,724,025	1,618,865	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב'
402,695	371,953	622,760	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות
158,152	157,186	365,671	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות
94,552	84,968	550,951	אלטשולר שחם השתלמות כספית
7,294,200	6,723,534	7,773,985	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות
30,393	11,524	60,907	אלטשולר שחם השתלמות הלכה
52,998,249	44,250,608	56,706,129	סה"כ

3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019
	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
אלטשולר שחם פיצויים כללי	732,282	677,022	725,333
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות	35,120	32,769	32,485
אלטשולר שחם פיצויים כספי	301	4,704	137
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות	194,408	187,964	193,880
סה"כ	962,111	902,459	951,835

3.4. קופות גמל להשקעה

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019
	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	2,977,857	4,696,947	4,606,058
אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות	1,460,651	2,279,693	2,107,247
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות	425,734	764,049	593,312
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות	60,239	241,273	99,274
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי	18,373	145,916	24,368
אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה	13,795	55,610	33,945
סה"כ	4,956,649	8,183,488	7,464,204

3.5. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019
	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	314,927	455,837	395,897
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	675,456	901,393	830,761
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	1,555,255	2,010,768	1,982,445
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	265,377	365,988	330,429
סה"כ	2,811,015	3,733,986	3,539,532

3.6. קרנות פנסיה

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקרן
	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
80,906	59,421	99,526	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה
22,781	19,144	24,099	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60
16,249	11,616	18,071	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
312	292	304	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים
3,215	2,676	6,472	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה
6,501,255	4,468,407	8,301,251	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה
692,225	461,335	1,029,639	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60
207,561	124,344	395,951	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה
63,101	44,285	88,698	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה הלכה
342,365	115,712	679,898	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות
13,238	16,166	13,693	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים
36,714	24,388	77,576	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה
7,979,922	5,347,786	10,735,178	סה"כ

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

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

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

בתחילת הרבעון השני של שנת 2020, מגפת הקורונה המשיכה להתפשט בישראל בקצב מהיר, ובהתאם נכנסו לתוקף מגבלות שונות על תנועה של אזרחים, לרבות נוכחות במקומות עבודה, סגירת מוסדות חינוך ויציאה מהבתים לצרכים חיוניים בלבד. במהלך חודש מאי החל תהליך של חזרה זהירה לשגרה, שכלל פתיחה מחדש של חלקים שונים במשק. עם העלייה במספר הנדבקים במדינת ישראל בנגיף הקורונה במהלך חודש יוני 2020, הוטלו לקראת סוף הרבעון הגבלות שונות במטרה לצמצם את היקפי התחלואה.

במשק הישראלי ניכר שיעור צריכה פרטית נמוך באופן יחסי ברבעון השני לשנת 2020. בנוסף, המעבר של חברות רבות בעולם לעבודה מהבית וחשש מפני ירידה לביקוש לשטחי משרדים בעתיד העיב על חברות הנדל"ן המניב והציף חשש לשינויים בהסכמי הסחירות הקיימים.

שיעור האבטלה בישראל זינק במהלך חודש מרץ ליותר מ-20% ונותר גבוה לאורך הרבעון השני לשנת 2020, כאשר מספר דורשי העבודה התקרב לעבר מיליון אזרחים. משרד האוצר הודיע על מספר צעדים שמטרתם לסייע לכל המגזרים וכללו, בין היתר, דמי אבטלה משופרים ומענקים שונים. למרות זאת, שיעור האבטלה נותר גבוה יחסית ומספר דורשי העבודה נותר גבוה ביחס למספר השבים לעבודה. עסקים רבים ועצמאים נותרו ללא סיוע או מענק.

ניכר שינוי מגמה בתחזית הצמיחה של בנק ישראל במהלך הרבעון השני, 2020. בסוף חודש מאי 2020 פורסמה תחזית ובה הבנק צפה התכווצות של 4.5% בלבד, מעט ביחס לתחזית שפורסמה באפריל 2020 לפיה המשק צפוי להתכווץ ב-5.3% - וזאת בהנחה שלא יהיה גל תחלואה נוסף. בתחילת חודש יולי בעקבות גל התחלואה השני עודכנה התחזית מטה כאשר בנק ישראל צופה כעת התכווצות של 6% בצמיחה במהלך שנת 2020.

סוכנות הדירוג מודי'ס הודיעה על הורדת תחזית הדירוג של ישראל מ"חיובית" ל"יציבה", תוך שהיא מותירה את הדירוג על A1. השינוי בתחזית הדירוג נקבע על בסיס ההידרדרות בגרעון התקציבי, אשר החלה עוד לפני פרוץ משבר הקורונה וצפויה להחריף בעקבותיו. כמו כן, ציינה סוכנות הדירוג כי חלה היחלשות באפקטיביות המדיניות הפיסקאלית בישראל. סוכנות הדירוג S&P, לעומת זאת, אשררה את דירוג האשראי של ישראל והותירה אותו על AA-, תוך שהיא צופה חזרה למסלול צמיחה בשנת 2021.

במהלך חודש אפריל 2020 התהפכה המגמה השלילית שאפיינה את שוקי המניות ברבעון הראשון, ואלה שבו לעלות בחדות. יחד עם זאת, בסיכום הרבעון השני 2020, שוק המניות בישראל הציג ביצועי חסר משמעותיים בהשוואה לשווקים בעולם, ובעיקר בהשוואה לשוק האמריקאי.

ארה"ב

היקפי התחלואה בארה"ב במהלך הרבעון השני לשנת 2020 היו גבוהים ביחס למדינות אחרות, ודרשו השקעה של משאבים רבים על-מנת להתמודד עם המשבר. במהלך חודש יוני 2020 חלה התפרצות מחודשת בחלק מהמדינות, בעיקר במדינות דרום-מערב ארה"ב.

במהלך חודש יוני 2020 נוספו למשק האמריקאי 4.8 מיליון משרות, זאת מול תחזיות לתוספת נמוכה יותר של 2.9 מיליון משרות. שיעור האבטלה ירד בחודש יוני ל-11.1%, לעומת שיעור של 13.3% שנרשם במאי 2020. בתחילת הרבעון, בחודש אפריל 2020, נגרעו 20.5 מיליון משרות מהכלכלה האמריקאית ושיעור האבטלה עמד על 14.7%.

במהלך הרבעון השני 2020 הבנק הפדרלי בארה"ב הותיר את הריבית ברמה אפסית שבין 0% ל-0.25%, והתחייב כי זו תיוותר ברמה אפסית עד להתאוששות המשק והשגה של מספר יעדים, לרבות ירידה בשיעור האבטלה. בהמשך ישיר לתכניות הסיוע של הפד במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, אשר כללה הורדת ה-Discount rate וביטול יחס הרזרבה – במהלך הרבעון השני לשנת 2020 הכריז הפד כי הוא צפוי לרכוש אג"ח ממשלתיות בהיקף עצום של 80 מיליארד דולרים בחודש. בתחילת חודש יוני 2020 השיק הפד תכנית נוספת במסגרתה הודיע כי ירכוש אג"ח קונצרני עד לדירוג אחד מעל אג"ח זבל במטרה להגביר את הנזילות ולהזרים כסף לשווקים.

שוק המניות האמריקאי עלה בחדות החל מסוף חודש אפריל 2020 ועד לחודש יוני 2020, כאשר במהלך הרבעון השני לשנת 2020 מדד הנאסד"ק נגע בשיא חדש, על רקע העליות החדות בחברות הטכנולוגיה. בסוף חודש מאי 2020 החל בארה"ב גל מחאות שכלל אירועי אלימות וביזה, אולם גם נוכח אירועי האלימות המשיך שוק המניות האמריקאי במגמה החיובית.

סוכנות הדירוג S&P מעריכה כי כלכלת ארה"ב תסיים את שנת 2020 עם התכווצות של 5.2% בתמ"ג. יחד עם זאת, ההערכות הן שכבר בשנת 2021 תחזור הצמיחה במדינה לשיעור חיובי של 6.2%. בינתיים, נתוני התמ"ג בארה"ב לרבעון הראשון של שנת 2020 מציגים התכווצות של 4.8% בכלכלה האמריקאית.

ברבעון האחרון ניכרת גם "הצתה מחודשת" של המתוחות ומלחמת הסחר בין ארה"ב לסין. כמו כן, הודיעה ארה"ב כי העיר הונג קונג כבר אינה אוטונומיה נפרדת מבייג'ינג, צעד שעלול לשלול כמה מהזכויות מהן נהנית הונג קונג ביחסיה עם ארה"ב.

במהלך חודש אפריל 2020, נרשמו ירידות במחיר הנפט הגולמי מסוג טקסס מתוק (WTI), כאשר זה אף הגיע למחיר שלילי.

אירופה

במהלך חודש אפריל 2020, נרשמה חזרה איטית ומדורגת לשגרה בחלק ממדינות אירופה. גרמניה, הכלכלה החזקה באירופה, נכנסה למיתון, כאשר נתוני התוצר מצביעים על התכווצות של 2.2% ברבעון הראשון של השנה לעומת הרבעון הרביעי בשנת 2019. הנתונים בגרמניה חיוביים יותר ביחס למדינות אחרות באירופה, למשל לעומת נתוני צרפת וספרד, אשר ספגו פגיעה משמעותית עקב הקפאה של הפעילות העסקית והסגר הממושך שהוטל על האזרחים בעקבות היקפי ההדבקה והתמותה הגבוהים.

גוש האירו התכווץ ב-12.1% במהלך הרבעון השני של השנה, ורשם את הקריאה הנמוכה ביותר מאז 1995. הכלכלה הגרמנית התכווצה ב-10.1%, ואילו צרפת וספרד התכווצו ב-13.8% וב-18.5% בהתאמה.

במהלך חודש יוני 2020 ולאור התייצבות בנתוני התחלואה, החלו מדינות ברחבי אירופה לפתוח את גבולותיהן ולאפשר כניסה ויציאה של תיירים.

סין

בפתחו של הרבעון השני לשנת 2020 הוסר המצור מעל העיר וואהאן שבסין, אשר נחשבת למוקד התפרצות מגפת הקורונה. בהמשך, עברה המדינה לתהליך הדרגתי של חזרה לשגרה כאשר התחבורה הציבורית, החינוך, המפעלים, אתרי הנופש ואפילו הטיסות – חידשו את פעילותם תחת מגבלות חדשות. במהלך חודש אפריל 2020 נרשמה הטבה משמעותית בנתוני ההדבקה והתמותה, אולם מאמצע חודש מאי 2020 נרשמה התפרצות מחודשת של הנגיף במספר מוקדים במדינה.

מדד מנהלי הרכש (לוגיסטיקה) בחברות היצוא בסין ירד ל-50.8 נקודות בחודש אפריל. מדד הגבוה מ-50 נקודות מצביע על התרחבות כלכלית, ומדד נמוך מ-50 נקודות מצביע על התכווצות. בחודש מרץ 2020 היה המדד מעט יותר גבוה ועמד על 52 נקודות.

כלל עולמי

תחילת הרבעון השני לשנת 2020 אופיינה במדיניות של סגר והגבלות במדינות רבות בעולם במטרה לבלום את התפשטות נגיף הקורונה. באמצע הרבעון ולאחר שבועות של צעדים מחמירים, קצב ההתפשטות של וירוס הקורונה הואט משמעותית ובמדינות מסוימות, כדוגמת ישראל, קצב התחלואה בחודש מאי 2020 ירד משמעותית והציג מספר חולים בודדים ביום. במהלך חודש יוני 2020 ולאחר הפתיחה המחודשת של המשק והחזרה לפעילות חל שינוי ומספר הנדבקים החל לעלות.

נזקי משבר הקורונה הולכים ונחשפים בתקופה זו, וחלק מהמדינות מרחיבות את תכנית התמריצים והסיוע או מציגות תכניות חדשות על מנת להניע את הכלכלה, לסייע בהעסקת עובדים ולאפשר לעצמאים ולבעלי עסקים להמשיך לשרוד.

שווקי המניות בעולם ברבעון השני לשנת 2020 התאפיינו בעליות חדות לאחר הירידות החריפות במהלך חודש מרץ, 2020, כאשר חודש אפריל 2020 הציג שיאים חדשים ועליות

חדות שלא נראו בשווקים מזה שנים ארוכות. מדד הדאו-ג'ונס רשם את הזינוק החד מאז שנת 1987 ומדד הנאסד"ק סגר את הרבעון עם העלייה החדה ביותר מאז שנת 1999. לפרטים נוספים אודות השפעת משבר הקורונה על פעילות החברה ראו סעיף 4.3.1 להלן.

אפיק האג"ח, אפיק המניות והאפיק הקונצרני

שוקי המניות בעולם חתמו את הרבעון השני של השנה בעליות שערים, שהגיעו לאחר הירידות החדות שנרשמו בחודש מרץ 2020 על רקע התפשטות נגיף הקורונה. כך, מדד ה-S&P500 עלה בכ-20%, מדד הנאסד"ק זינק ב-30% ומדד הדאו-ג'ונס הוסיף 18% לערכו. מדד ה-STOXX600 עלה בכ-12%, מדד הדאקס בגרמניה עלה ב-24% במהלך הרבעון השני ומדד China 50 עלה ב-8.7%.

שוק המניות בישראל חתם את הרבעון השני לשנת 2020 במגמה מעורבת במדדים המובילים. מדד ת"א 35 ירד 0.95%, מדד ת"א 90 עלה 8.58%, מדד ת"א 125 עלה ב-3.78%. מדד הבנקים איבד 6.55% מערכו ומדד הנדל"ן ירד ב-0.1%.

בשוק הקונצרני בישראל ובחול"ל ניתן היה לראות הטבה משמעותית שבאה לידי ביטוי בירידה בתשואות חדה וכן בירידה במרווחים, בעיקר לאור תכנית הפד לרכישת אג"ח קונצרניות בהיקפים גדולים. מדד התל בונד 60 עלה ב-1.4% במהלך הרבעון השני של שנת 2020 והמדדים העולמיים High yield ו-Investment grade עלו ב-10.2% וב-8.9% בהתאמה. בשוק האג"ח הממשלתי לא נרשם שינוי משמעותי, ובסיכום הרבעון הוא נותר ללא שינוי ביחס לתחילתו.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך הרבעון השני לשנת 2020 הקטינה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות החברה בכ-1% מסך הנכסים, בעיקר דרך מכירת חשיפה למניות במדדים המובילים בישראל בדגש על חברות הנדל"ן המניב. החשיפה המרכזית למניות בישראל נותרה למניות הבנקים והנדל"ן המניב בישראל, והחשיפה העיקרית בחול"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ובסין ולמניות המשתייכות אליהם. באפיק האג"ח קוצר מח"מ התיק בכ-0.5 שנה, בעיקר על ידי מכירת אגרות חוב ממשלתיות בישראל במח"מ ארוך. בנוסף, הגדילה החברה במהלך הרבעון השני לשנת 2020 את החשיפה למטבע חוץ.

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/>
6. אתר הנתונים הסטטיסטיים של גוש האירו <https://www.euro-area-statistics.org/?lg=en>

הוראות דין

4.1.2

לפרטים נוספים אודות המגבלות הרגולטוריות הספציפיות החלות על תחומי פעילות החברה, ראו סעיף 3.18 לפרק א' לדוח תקופתי 2019. לפרטים בדבר תמצית החקיקה

שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה ראה באור 8'ה'
לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2020.

4.2. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפירוט אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראו סעיף 3.21 לפרק א' לדוח תקופתי 2019.

לפרטים נוספים בקשר עם בחינה שמבצעת החברה בקשר עם פעילויות נוספות סינרגטיות לפעילות החברה ראו סעיף 5 לפרק ב' לדוח תקופתי 2019.

לפרטים נוספים בקשר עם הצעה של החברה לרכישת הלמן אלדובי בית השקעות בע"מ מיום 22 ביולי, 2020 ראו סעיף 4.3.2 להלן.

4.3. אירועים, שינויים וחידושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

4.3.1. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו על החברה

כאמור לעיל, התפרצות נגיף הקורונה (Covid-19) בסין בשלהי שנת 2019 והתפשטותו בתחילת שנת 2020 למדינות רבות נוספות בעולם, לרבות מדינת ישראל, הובילה לירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם ובישראל בפרט. לתיאור נוסף בקשר עם ההתרחשויות במשק הישראלי ובעולם והקשרן למדיניות ההשקעה של החברה ראו סעיף 4.1.1 לעיל.

בהתאם למגבלות שהוטלו על-ידי ממשלת ישראל וממשלות רבות בעולם במטרה לעצור את התפשטות הנגיף, הוגבלה משמעותית נוכחות כח אדם במקומות עבודה, הושבתו מערכות החינוך והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים. הדבר הוביל לצמצום הפעילות במשק בישראל ובעולם כולו ובכלל כן לשיבוש בשרשראות אספקה, ירידה בהיקף התחבורה העולמית ומגבלות תנועה. בנוסף, חל שינוי מהותי לרעה בשוקי ההון בעולם ברבעון הראשון של שנת 2020 והמדדים העיקריים בישראל ובעולם רשמו ירידות שערים חדות. במהלך החודשים אפריל ומאי 2020 חלה התאוששות משמעותית בשוקי ההון בעולם, ובחודש מאי 2020 החל תהליך הדרגתי של חזרה לשגרה במרבית מדינות העולם.

חשיפות וסיכונים

פעילות החברה מאז תחילת המשבר ועד היום ממשיכה באופן שוטף בכפוף למגבלות וההנחיות הממשלתיות. בהמשך לאמור בסעיפים 3.22 ו-3.26 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2019, בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על החברה, להערכת החברה למשבר הקורונה, המשבר הכלכלי המלווה אותו ולחוסר היציבות בשווקים, עשויה להיות השפעה על התוצאות והתשואות שתציג החברה ביחס לנכסים המנוהלים על-ידיה, דבר העשוי להשפיע על קצב גידול הנכסים של החברה, הצטרפות עמיתים חדשים בעתיד והיקף בקשות של עמיתים קיימים למשיכת כספים. בנוסף, להתמשכות או התעצמות המשבר עשויה להיות השפעה על אופן התנהלות השוטף של החברה, מצבה הכספי, הונה העצמי ומוניטין החברה.

השפעות ספציפיות של משבר הקורונה על תוצאות הפעילות של התאגיד

בתקופת הדוח נרשמה עליה בנכסי קופות הגמל והפנסיה שבניהול החברה, אשר נגרמה בין היתר בשל התאוששות בשוקי ההון בישראל ובעולם. כמו כן, חלה עלייה בתיק הנוסטרו של החברה, אשר רובו מושקע באג"ח ממשלתי ובפיקדונות בנקאיים, וכן למועד פרסום הדוח, לא קיימת למשבר השפעה מהותית על רווחי החברה במונחים שנתיים.

זיהוי והיערכות מוקדמת של החברה למשבר הובילה לכך שמשבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי לרעה על מצב החברה, לרבות היקף נכסיה ותוצאות פעילותה. החברה מנטרת באופן שוטף את השלכות המשבר על פעילותה העסקית. לפרטים נוספים אודות הצעדים שנוקטת החברה לצורך היערכות והתמודדות מיטבית עם השלכות המשבר, ראה סעיף 3.22 לפרק א' לדוח תקופתי 2019. בנוסף לכך, החלה החברה במהלך הרבעון השני לשנת 2020, עבודה בחוליות ("קפסולות").

להערכת החברה, היה והתפשטות נגיף הקורונה והשלכותיה תחריף לאורך זמן, הרי שעשויות להיות לכך השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה העולמית וכפועל יוצא על השווקים בהם פועלת החברה ועל תחומי פעילותה ותוצאותיה. יחד עם זאת, להערכת החברה, הצעדים שננקטים על ידה כגון התאמות נדרשות במערכות המידע, הפרדה בין עובדים חיוניים, עבודה בחוליות ("קפסולות"), התאמות במערכי מכירות ועיבוי הקשרים עם ערוצי הפצה שונים, בחינה שוטפת של ועדת ההשקעות את הצורך בהתאמת מדיניות ההשקעה של החברה לאור התנודתיות בשווקים וניטור שוטף של ההנהלה, מפחיתים את היקף החשיפה של עסקי החברה למשבר הקורונה ו/או לחוסר יציבות משמעותיים.

הערכות החברה ביחס להשלכות משבר הקורונה והשפעות הצעדים אשר נקטה החברה לשם הקטנת החשיפה, אשר יאפשרו התמודדות נאותה עם המשבר הכלכלי מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשל"ח-1968. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות החברה, וזאת, בין היתר, בעקבות נסיבות שאינן בשליטת החברה, ובכללן השינויים במגמות ההידבקות בנגיף, מצב שוקי ההון בארץ ובעולם, החמרה או התמשכות של המשבר הכלכלי בעקבות התפרצות הנגיף, והסיוע הממשלתי לפרטים ולחברות אשר נפגעו מהנגיף.

4.3.2 ביום 8 ביולי, 2020, רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 16 ביולי, 2021. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 8 ביולי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-065677), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

4.3.3 ביום 22 ביולי, 2020, ולאחר שקודם לכן התקבל לכך אישור דירקטוריון החברה, הגישה החברה הצעה לדירקטוריון חברת הלמן אלדובי בית השקעות בע"מ ("הלמן אלדובי") לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת הלמן אלדובי (בעצמה או באמצעות תאגיד קשור), בדרך של עסקת מיזוג משולש הופכי, בסכום כולל של 230 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 ביולי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-071500), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

בהתאם לדיווחים מידיים שפורסמו על ידי חברת הלמן אלדובי⁵, דירקטוריון הלמן אלדובי מינה ועדה בלתי תלויה שהוסמכה לבחון את הצעות הרכישה שהתקבלו בהלמן אלדובי, ובכלל כן את הצעת הרכישה על-ידי החברה כאמור לעיל והצעת רכישה אשר התקבלה מגוף פיננסי זר.

4.3.4 לפרטים נוספים אודות אירועים, שינויים וחיידושים מהותיים שאירעו בתקופת הדוח ולאחריו, ראו באורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני לשנת 2020, המצורף לדוח זה.

⁵ כאמור בדיווחיה המידיים של הלמן אלדובי מהימים 22 ו-27 ביולי, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-077832 ו-2020-01-073273), בהתאמה).

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

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

5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2020 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.

יאיר לוינשטיין
מנכ"ל

רן שחם
יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט, 2020
תאריך אישור הדוח

הצהרה (certification)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2020 (להלן: "הדו"ח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.

16 באוגוסט, 2020

תאריך אישור הדוח

יאיר לוינשטיין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדו"ח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2020 (להלן: "הדו"ח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

- (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
- (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
- (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות 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.

16 באוגוסט, 2020

תאריך אישור הדוח

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים
ומטה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-27	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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 (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 ביוני, 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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 וחיסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

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

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 ביוני		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
117,514	113,414	120,597	נכסים:
18,647	17,339	17,382	נכסים בלתי מוחשיים
205,018	164,087	238,601	נכסי זכות שימוש
22,325	21,613	22,836	הוצאות רכישה נדחות
11,759	7,217	16,559	רכוש קבוע
			חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
81,689	80,160	102,759	נכסי חוב סחירים
58,134	52,687	58,987	נכסי חוב אחרים
139,823	132,847	161,746	סך כל ההשקעות הפיננסיות
79,044	50,119	64,639	מזומנים ושווי מזומנים
594,130	506,636	642,360	סך כל הנכסים
			הון:
1,961	1,961	1,961	הון מניות
156,919	156,919	156,919	פרמיה על מניות
3,577	4,248	2,427	קרן בגין עסקה עם צד קשור
4,271	-	10,912	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
59,331	23,076	72,481	יתרת רווח
226,059	186,204	244,700	סך כל ההון
			התחייבויות:
5,877	5,181	9,128	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,158	2,780	2,730	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
40,091	21,679	30,366	התחייבויות בגין מסים שוטפים
127,385	98,107	128,567	זכאים ויתרות זכות
18,809	17,506	17,464	התחייבות בגין חכירה
172,751	175,179	209,405	התחייבויות פיננסיות
368,071	320,432	397,660	סך כל ההתחייבויות
594,130	506,636	642,360	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

16 באוגוסט, 2020			
שרון גרשביין	יאיר לוינשטיין	רן שחם	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
684,727	(* 162,488	206,744	(*314,428	406,853	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
12,471	1,200	3,795	5,459	3,739	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,300	591	446	1,186	945	הכנסות אחרות
<u>699,498</u>	<u>164,279</u>	<u>210,985</u>	<u>321,073</u>	<u>411,537</u>	סך כל ההכנסות
267,675	64,902	83,805	122,428	160,123	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(*281,295	(* 66,469	74,370	(*133,603	153,843	הוצאות הנהלה וכלליות
(* 3,873	(* 375	330	(* 3,200	3,988	הוצאות אחרות
5,867	1,627	2,778	2,781	4,195	הוצאות מימון
<u>558,710</u>	<u>133,373</u>	<u>161,283</u>	<u>262,012</u>	<u>322,149</u>	סך כל ההוצאות
140,788	30,906	49,702	59,061	89,388	רווח לפני מסים על ההכנסה
49,819	11,340	20,306	20,493	34,607	מסים על ההכנסה
<u>90,969</u>	<u>19,566</u>	<u>29,396</u>	<u>38,568</u>	<u>54,781</u>	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר
(146)	-	369	-	369	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>90,823</u>	<u>19,566</u>	<u>29,765</u>	<u>38,568</u>	<u>55,150</u>	סה"כ רווח כולל
<u>0.47</u>	<u>(** 0.10</u>	<u>0.15</u>	<u>(** 0.20</u>	<u>0.28</u>	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה - בש"ח

(* סווג מחדש - ראה ביאור וב'.

(** מותאם מחדש בשל פיצול מניות.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
226,059	59,331	4,271	3,577	156,919	1,961
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)</u>					
54,781	54,781	-	-	-	-
רווח נקי					
369	369	-	-	-	-
רכיבים של רווח כולל אחר: רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים					
55,150	55,150	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל					
5,491	-	6,641	(1,150)	-	-
(42,000)	(42,000)	-	-	-	-
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי המניות של החברה					
244,700	72,481	10,912	2,427	156,919	1,961
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2020</u>					

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
184,848	94,508	1,460	87,053	1,827
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)</u>				
38,568	38,568	-	-	-
רווח נקי				
38,568	38,568	-	-	-
סה"כ רווח כולל				
3,301	-	3,301	-	-
(513)	-	(513)	-	-
70,000	-	-	69,866	134
(110,000)	(110,000)	-	-	-
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות הטבה לצד קשור הנפקת מניות דיבידנד לבעלי המניות של החברה				
186,204	23,076	4,248	156,919	1,961
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2019</u>				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
230,795	61,716	7,035	3,164	156,919	1,961
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2020</u>					
29,396	29,396	-	-	-	-
רווח נקי					
רכיבים של רווח כולל אחר: רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים					
369	369	-	-	-	-
סה"כ רווח כולל					
29,765	29,765	-	-	-	-
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי המניות של החברה					
3,140 (19,000)	- (19,000)	3,877 -	(737) -	- -	- -
<u>244,700</u>	<u>72,481</u>	<u>10,912</u>	<u>2,427</u>	<u>156,919</u>	<u>1,961</u>
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2020</u>					

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
205,437	113,510	3,047	87,053	1,827	
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2019</u>					
19,566	19,566	-	-	-	
רווח נקי					
19,566	19,566	-	-	-	
סה"כ רווח כולל					
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות הטבה לצד קשור הנפקת מניות דיבידנד לבעלי המניות של החברה					
1,714 (513) 70,000 (110,000)	- - - (110,000)	1,714 (513) -	- -	69,866 -	134 -
<u>186,204</u>	<u>23,076</u>	<u>4,248</u>	<u>156,919</u>	<u>1,961</u>	
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2019</u>					

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
184,848	94,508	-	1,460	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
90,969	90,969	-	-	-	-	רווח נקי
(146)	(146)	-	-	-	-	רכיבים של הפסד כולל אחר: הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
90,823	90,823	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
8,830	-	4,271	4,559	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
(2,442)	-	-	(2,442)	-	-	הטבה לצד קשור
70,000	-	-	-	69,866	134	הנפקת מניות
(126,000)	(126,000)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
226,059	59,331	4,271	3,577	156,919	1,961	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
	90,969	19,566	29,396	38,568	54,781
	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
	רווח נקי לתקופה				
	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:				
	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:				
(2,675)	(545)	(3,347)	(1,352)	(2,654)	נכסי חוב סחירים
(9,301)	(540)	(428)	(3,854)	(853)	השקעות אחרות
4,900	1,199	1,444	2,287	2,471	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(447)	(6)	1,139	(236)	943	הוצאות מימון, נטו
(9)	-	-	-	14	הפסד (רווח) ממימוש נכס זכות שימוש
669	239	183	329	340	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה
8,830	1,201	3,140	3,301	5,491	עלות תשלום מבוסס מניות פחת והפחתות:
4,495	1,067	1,202	1,931	2,202	נכסי זכות שימוש
7,208	1,545	2,029	3,696	3,993	רכוש קבוע
7,900	2,073	3,215	3,190	5,985	נכסים בלתי מוחשיים
49,819	11,340	20,306	20,493	34,607	הוצאות מיסים על הכנסה
71,389	17,573	28,883	29,785	52,539	
	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:				
(54,870)	(10,899)	(16,017)	(13,939)	(33,583)	עלייה בהוצאות רכישה נדחות, נטו
(75)	249	(6,564)	4,467	(4,800)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
11,816	(9,464)	(10,481)	(22,486)	(20,012)	שינוי בזכאים ויתרות זכות שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
168	67	71	35	132	
(42,961)	(20,047)	(32,991)	(31,923)	(58,263)	
	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:				
(4,577)	(1,110)	(1,274)	(2,065)	(2,488)	ריבית ששולמה
447	2	4	445	214	ריבית שהתקבלה
4,586	-	-	4,356	-	מיסים שהתקבלו
(27,269)	(6,075)	(10,978)	(17,134)	(42,413)	מיסים ששולמו
(26,813)	(7,183)	(12,248)	(14,398)	(44,687)	
92,584	9,909	13,040	22,032	4,370	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(11,414)	(4,109)	(1,223)	(7,170)	(4,399)	רכישת רכוש קבוע
(13,423)	(2,929)	(4,728)	(5,025)	(7,488)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(19,200)	(19,199)	(8,422)	(19,204)	(18,416)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(44,037)	(26,237)	(14,373)	(31,399)	(30,303)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(423)	-	-	(423)	-	פירעון אשראי לזמן קצר
30,000	30,000	10,000	30,000	124,275	קבלת הלוואות מבנק
6,500	3,000	1,500	5,000	1,500	קבלת הלוואה מאחרים
(4,325)	(977)	(1,174)	(1,764)	(2,296)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(7,142)	(1,607)	(2,701)	(3,214)	(88,951)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(56,000)	(32,000)	(23,000)	(32,000)	(23,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(31,390)	(1,584)	(15,375)	(2,401)	11,528	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

17,157	(17,912)	(16,708)	(11,768)	(14,405)
61,887	68,031	81,347	61,887	79,044

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

79,044	50,119	64,639	50,119	64,639
--------	--------	--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

8,895	5,012	1,003	5,012	1,882	פעילויות מהותיות שלא במזומן
70,000	78,000	19,000	78,000	19,000	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
1,894	1,482	1,580	1,482	1,580	דיבידנד שהוכרז
94	-	105	-	105	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
70,000	70,000	-	70,000	-	רכישת רכוש קבוע
					הנפקת מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 30 ביוני, 2020 לחברה אישור להפעלת קופת גמל לחסכון, לתגמולים ולפיצויים, קופה מרכזית לפיצויים, קרן השתלמות, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד (בעלות מספר מסלולים). כמו כן, לחברה אישור להפעלת שתי קרנות פנסיה - קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית.

החברה התאגדה בישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2001 ופועלת בכתובת הברזל 19' ברמת החייל בתל אביב.

ביום 22 ביולי, 2019 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

הוראות הדין העיקריות המסדירות את העיסוק בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, הינן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל, התשכ"ד-1964) וחוזרים של משרד האוצר. בנוסף, החברה כפופה לפיקוחה של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ולהוראותיה ולרשות לניירות ערך ולהוראותיה.

במסגרת הוראות חוק אלו נקבעו כללים המסדירים פעילות של חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, ובהם הוראות המסדירות את דרישות ההון העצמי המינימלי בו צריכה לעמוד החברה.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

שם קרן הפנסיה	סוג קרן הפנסיה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	חדשה מקיפה
אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה כללית

שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אלטשולר שחם גמל	חסכון, תגמולים ופיצויים
אלטשולר שחם השתלמות	קרן השתלמות
אלטשולר שחם פיצויים	קופה מרכזית לפיצויים
אלטשולר שחם חיסכון פלוס	קופת גמל להשקעה
אלטשולר שחם חיסכון לילד	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

באור 1: - כללי (המשך)

ד. (1) במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020, נרשמו ירידות שערים בשוק ההון וזאת בין היתר על רקע התפשטות נגיף הקורונה והצעדים הגלובליים הננקטים בעקבות ההתפשטות. פעילות החברה מאז תחילת המשבר ועד היום ממשיכה באופן שוטף בכפוף למגבלות וההנחיות הממשלתיות. ברבעון השני לשנת 2020 נרשמה עליה בנכסי קופות הגמל והפנסיה שבניהול החברה, אשר נגרמה בין היתר בשל התאוששות בשוקי ההון בישראל ובעולם. כמו כן, חלה עלייה בתיק הנוסטרו של החברה, אשר רובו מושקע באג"ח ממשלתי ובפיקדונות בנקאיים. זיהוי והיערכות מוקדמת של החברה למשבר הובילה לכך שמשבר הקורונה לא השפיע באופן מהותי לרעה על מצב החברה, לרבות היקף נכסיה ותוצאות פעילותה. החברה מנטרת באופן שוטף את השלכות המשבר על פעילותה העסקית. לפרטים נוספים אודות הצעדים שנוקטת החברה לצורך היערכות והתמודדות מיטבית עם השלכות המשבר, ראה באור 28' לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2019. בנוסף לכך, החלה החברה במהלך הרבעון השני לשנת 2020, עבודה בחוליות ("קפסולות").

להערכת החברה, היה והתפשטות נגיף הקורונה והשלכותיה תחריף לאורך זמן, הרי שעשויות להיות לכך השפעות שליליות משמעותיות על הכלכלה העולמית וכפועל יוצא על השווקים בהם פועלת החברה ועל תחומי פעילותה ותוצאותיה. יחד עם זאת, להערכת החברה, הצעדים שנקטים על ידה כגון התאמות נדרשות במערכות המידע, הפרדה בין עובדים חיוניים, עבודה בחוליות ("קפסולות"), התאמות במערכי מכירות ועיבוי הקשרים עם ערוצי הפצה שונים, בחינה שוטפת של ועדת ההשקעות את הצורך בהתאמת מדיניות ההשקעה של החברה לאור התנודתיות בשווקים וניטור שוטף של ההנהלה, מפחיתים את היקף החשיפה של עסקי החברה למשבר הקורונה ו/או לחוסר יציבות משמעותיים.

(2) השפעות בגין שינוי בשיעור הריבית להיוון ושינויים אחרים בעקבות משבר הקורונה על התחייבות אקטוארית

נכון ליום 30 ביוני, 2020, חלה עלייה ביחס ליום 31 בדצמבר, 2019 וירידה ביחס ליום 31 במרס, 2020, 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. כמו כן, חלק מהנחות העבודה אשר נלקחו בביצוע ההערכה האקטוארית לאומדן ההתחייבות בשל תכניות להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר, 2019, עודכנו בעקבות המשבר כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה.

השפעת השינוי בשיעור ההיוון והנחות העבודה כאמור הינה קיטון בהתחייבות בשל תוכניות להטבה מוגדרת וקיטון במסים הנדחים ליום 30 ביוני, 2020, ביחס ליום 31 בדצמבר, 2019, בסכום של 560 אלפי ש"ח ו-192 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר הוכרו כנגד רווח כולל אחר בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק 3 של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. סיווג מחדש

בדוחות כספיים ביניים אלה בוצע סיווג לא מהותי בין סעיף הוצאות אחרות לסעיף הוצאות הנהלה וכלליות, ללא השפעה על הרווח. כמו כן, בוצע סיווג בין סעיף הוצאות הנהלה וכלליות לסעיף הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל וקרנות פנסיה, נטו. ראה גם באור 2'ט' בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2019.

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

בחברה מגזרי פעילות כדלקמן:

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: קרנות השתלמות, קופות גמל אישיות לחסכון, לתגמולים ופיצויים, קופות גמל להשקעה, קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד וקופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים.

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני 2020

פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות		
		סה"כ	סה"כ	
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
22,431	384,422	-	406,853	הכנסות מדמי ניהול, נטו
-	-	3,739	3,739	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	945	945	הכנסות אחרות
22,431	384,422	4,684	411,537	סך כל ההכנסות
3,913	156,210	-	160,123	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,935	9,860	-	11,795	דמי תפעול
5,848	166,070	-	171,918	סך כל ההוצאות המשותפות
16,583	218,352	4,684	239,619	רווח מגזרי
			150,231	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
			89,388	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020			
לא מיוחס למגזרי פעילות			
סה"כ	פנסיה	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
142,048	15,041	124,488	2,519
3,988	343	3,645	-
4,195	129	2,179	1,887
<u>150,231</u>	<u>15,513</u>	<u>130,312</u>	<u>4,406</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019			
לא מיוחס למגזרי פעילות			
סה"כ	פנסיה	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
(* 314,428	(*13,715	(*300,713	-
5,459	-	-	5,459
1,186	-	-	1,186
321,073	13,715	300,713	6,645
122,428	2,835	119,593	-
8,952	1,029	7,923	-
131,380	3,864	127,516	-
<u>189,693</u>	<u>9,851</u>	<u>173,197</u>	<u>6,645</u>
<u>(*130,632</u>			
<u>59,061</u>			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
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

(* סווג מחדש - ראה ביאור ב'.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020			
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
10,954	195,790	-	206,744
-	-	3,795	3,795
-	-	446	446
10,954	195,790	4,241	210,985
2,312	81,493	-	83,805
1,001	5,024	-	6,025
3,313	86,517	-	89,830
7,641	109,273	4,241	121,155
רווח מגזרי			
71,453			
רווח לפני מסים על ההכנסה			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019			
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
(*6,982)	(*155,506)	-	(*162,488)
-	-	1,200	1,200
-	-	591	591
6,982	155,506	1,791	164,279
1,566	63,336	-	64,902
417	4,110	-	4,527
1,983	67,446	-	69,429
4,999	88,060	1,791	94,850
רווח מגזרי			
(*63,944)			
רווח לפני מסים על ההכנסה			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
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

(* סווג מחדש - ראה ביאור ב'2).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	מבוקר אלפי ש"ח	גמל		
684,727	-	652,640	32,087	הכנסות מדמי ניהול, נטו
12,471	12,471	-	-	הכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון
2,300	2,300	-	-	הכנסות אחרות
699,498	14,771	652,640	32,087	סך כל ההכנסות
267,675	-	261,173	6,502	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
18,546	-	15,747	2,799	דמי תפעול
286,221	-	276,920	9,301	סך כל ההוצאות המשותפות
413,277	14,771	375,720	22,786	רווח מגזרי
272,489				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
140,788				רווח לפני מסים על ההכנסה

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020						
סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים	
						בלתי מבוקר אלפי ש"ח
393,304	4,005	26,315	3,072	202,549	157,363	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(8,882)	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים
384,422						סך הכנסות מדמי ניהול
166,070						הוצאות משותפות
218,352						רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2019

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים	
		קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות		
302,628	2,806	14,834	3,258	158,804	122,926	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(1,915) *	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים
300,713 *						סך הכנסות מדמי ניהול
127,516						הוצאות משותפות
173,197						רווח מיוחס למגזר

* סווג מחדש - ראה ביאור ב'.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2020

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים	
		קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות		
200,130	2,047	13,370	1,520	103,162	80,031	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(4,340)	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים
195,790						סך הכנסות מדמי ניהול
86,517						הוצאות משותפות
109,273						רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2019

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים	
156,073	1,507	7,893	1,639	81,929	63,105	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(567)*	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים
155,506*						סך הכנסות מדמי ניהול
67,446						הוצאות משותפות
88,060						רווח מיוחס למגזר

(* סווג מחדש - ראה ביאור ב'2).

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2019

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
655,953	6,467	34,371	6,528	343,047	265,540	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(3,313)	-	-	-	-	-	החזרי דמי ניהול לעמיתים
652,640						סך הכנסות מדמי ניהול
276,920						הוצאות משותפות
375,720						רווח מיוחס למגזר

מכשירים פיננסיים - באור 4:

א. שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2019		30 ביוני, 2019		30 ביוני, 2020		
שווי	ערך	שווי	ערך	שווי	ערך	
(הוגן)**	בספרים	(הוגן)**	בספרים	(הוגן)**	בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח						
125,519	(* 126,531	133,683	(* 130,393	157,690	(* 161,573	הלוואות מתאגידים
48,461	(* 49,006	47,450	(* 46,903	50,503	(*51,128	בנקאיים
						הלוואה מצד קשור
<u>173,980</u>	<u>(*175,537</u>	<u>181,133</u>	<u>(* 177,296</u>	<u>208,193</u>	<u>(* 212,701</u>	סך התחייבויות פיננסיות

* כולל ריבית לשלם.

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

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

30 ביוני, 2020		
סה"כ	רמה 3	רמה 1
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
102,759	-	102,759
58,987	58,987	-
<u>161,746</u>	<u>58,987</u>	<u>102,759</u>

נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סה"כ

30 ביוני, 2019		
סה"כ	רמה 3	רמה 1
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
80,160	-	80,160
52,687	52,687	-
<u>132,847</u>	<u>52,687</u>	<u>80,160</u>

נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סה"כ

31 בדצמבר, 2019		
סה"כ	רמה 3	רמה 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
81,689	-	81,689
58,134	58,134	-
<u>139,823</u>	<u>58,134</u>	<u>81,689</u>

נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
שטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד

סה"כ

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של שטר ההון שלגביו לא קיים מחיר שוק מצוטט מבוסס על הערך הנוכחי של סכום ההלוואה בתוספת חלקה של החברה בצפי הרווחים העתידיים של החברה המוחזקת של הלווה, מהוון בשיעור ריבית 5.75%.

השווי ההוגן של שטר ההון אינו רגיש באופן משמעותי לשינוי בתחזית תזרימי המזומנים או בשיעור ההיוון.

במהלך התקופה רשמה החברה רווח בגין שערך שטר הון בסך של כ-854 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 11' לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
194,431	171,669	212,060	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
226,059	186,204	244,700	הון עצמי קיים
31,628	14,535	32,640	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
66,083	55,048	71,256	היקף נכסים מנוהלים
128,348	116,621	140,804	הוצאות שנתיות
194,431	171,669	212,060	סך כל הסכום הנדרש

- ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגין.
- ה. נכון ליום 30 ביוני, 2020 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.
- ו. דיבידנדים

- ביום 29 במרס, 2020 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 23,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.12 ש"ח.
- ביום 27 במאי, 2020 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 19,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.10 ש"ח.
- ביום 16 באוגוסט, 2020, לאחר מועד הדוח, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 22,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.11 ש"ח.

באור 6: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. תוכנית תשלום מבוסס מניות לבעלי תפקיד מרכזי שאינם נושאי משרה

בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 29 במרס, 2020 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לבעל תפקיד מרכזי שאינו נושא משרה בקבוצת החברה. בחודש מרס 2020 הוקצו לבעל תפקיד מרכזי שאינו נושא משרה בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 27,168 ו-54,335 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה. הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם בעלי תפקיד מרכזי ואינם נושאי משרה, מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות לאופציות כפי שהוגדר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. תנאי הזכאות עוסקים בעמידה בדרישות הון עצמי מזערי ועמידה ביעדי הכנסות ורווח נקי לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2020.

האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א במועדים כדלקמן:

- (1) כמות של 27,168 אופציות תבשיל ב-1.4.2022;
- (2) כמות של 27,168 אופציות תבשיל ב-1.4.2023;
- (3) כמות של 27,167 אופציות תבשיל ב-1.4.2024.

מחיר המימוש של האופציות הינו 11.25 ש"ח למניה, אשר נקבע על פי ממוצע שערי הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה בדירקטוריון.

משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה. הקצאת האופציות בוצעה כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה.

מימוש האופציות שהבשילו יהיה בדרך של מימוש נטו בלבד (כלומר לפי שווי ההטבה הגלום בהם "Cashless"), כך שמחיר המימוש יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב של שווי ההטבה ולא ישולם על ידי הניצע.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%

תנודתיות צפויה במחירי המניה - 32.73%

שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.13%

משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה

מחיר המניה/נכס הבסיס - 12.62 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 431 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים

(א) בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 29 במרס, 2020 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לעובדים בקבוצת החברה.

באור 6: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

בחודש מרס 2020 הוקצו לעובדים כלליים בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 636,879 ו-63,823 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה, הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א במועדים כדלקמן:

- (1) כמות של 233,567 אופציות תבשיל ב-1.04.2021;
- (2) כמות של 233,567 אופציות תבשיל ב-1.04.2022;
- (3) כמות של 233,568 אופציות תבשיל ב-1.04.2023.

מחיר המימוש של האופציות הינו 11.25 ש"ח למניה, אשר נקבע על פי ממוצע שערי הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה בדירקטוריון.

משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה. הקצאת האופציות בוצעה כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה.

מימוש האופציות שהבשילו יהיה בדרך של מימוש נטו בלבד (כלומר לפי שווי ההטבה הגלום בהם "Cashless"), כך שמחיר המימוש יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב של שווי ההטבה ולא ישולם על ידי הניצע.

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

- תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%
- תנודתיות צפויה במחירי המניה - 32.73%
- שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.13%

משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה
מחיר המניה/נכס הבסיס - 12.62 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל-2,812 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

(ב) בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 27 במאי, 2020 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לעובדים בקבוצת החברה.

בחודש יוני 2020 הוקצו לעובדים כלליים בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 334,366 ו-43,665 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה, הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א במועדים כדלקמן:

- (1) כמות של 126,010 אופציות תבשיל ב-1.06.2021;
- (2) כמות של 126,010 אופציות תבשיל ב-1.06.2022;
- (3) כמות של 126,011 אופציות תבשיל ב-1.06.2023.

מחיר המימוש של האופציות הינו 12.08 ש"ח למניה, אשר נקבע על פי ממוצע שערי הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה בדירקטוריון.

משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה. הקצאת האופציות בוצעה כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה.

מימוש האופציות שהבשילו יהיה בדרך של מימוש נטו בלבד (כלומר לפי שווי ההטבה הגלום בהם "Cashless"), כך שמחיר המימוש יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב של שווי ההטבה ולא ישולם על ידי הניצע.

באור 6: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות במועד ההענקה בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות לגבי התוכנית הנ"ל:

תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%

תנודתיות צפויה במחירי המניה - 33.99%

שיעור ריבית חסרת סיכון - 0.78%

משך החיים החזוי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה

מחיר המניה/נכס הבסיס - 13.93 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל- 1,696 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

ג. ביום 16 באוגוסט, 2020, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה לעובדים בקבוצת החברה. לפרטים ראה באור 9' להלן.

באור 7: - התחייבויות תלויות

הליכים משפטיים ואחרים

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

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות:

טבלה מסכמת

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות תביעות
בלתי מבוקר	

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	5	לא צוין סכום התביעה
117,000	2	צוין סכום התביעה

1. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 7 באוגוסט, 2017 לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז ונסובה על טענות בדבר העלאת דמי ניהול ללא מתן הודעה מוקדמת בניגוד להוראות הדין. המבקש אינו מכמת את התביעה ומשכך לא ניתן להעריך את סכום התובענה. הצדדים הגיעו ביניהם להסדר פשרה, אשר הוגש לבית המשפט לאישור. בהסתמך על הייעוץ המשפטי שקיבלה החברה, מעריכה החברה כי הסיכוי שיאושר הסדר הפשרה עולה על הסיכוי כי לא יאושר ההסדר. ככל שלא יאושר הסדר הפשרה, סביר ("More likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה יתקבלו והבקשה תידחה. היה ותאושר התובענה כייצוגית, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי ההצלחה של התובענה ואת מידת החיוב הכספי שתחויב בו החברה אם תתקבל התובענה.

בגין בקשה לאישור תובענה ייצוגית זו, יצרה החברה הפרשה בדוחותיה הכספיים בסכום שאינו מהותי.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות: (המשך)

2. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 6 במאי, 2019 לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים ונסובה על טענות בדבר גביית כספים שלא כדין מלקוחות החברה ו/או העברת דיווחים שגויים ללקוחות החברה בניגוד להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. המבקש אינו מכמת את התביעה (אך מצין כי גובהה הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח) ומשכך לא ניתן להעריך את סכום התובענה. הצדדים הגיעו ביניהם להסדר פשרה, אשר הוגש לבית המשפט לאישור. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, מעריכה החברה, כי הסיכוי שיאושר הסדר הפשרה עולה על הסיכוי כי לא יאושר ההסדר.
3. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 11 ביולי, 2019 לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים ונסובה על טענות בדבר גביית הוצאות ניהול השקעות מלקוחות החברה, בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקרן ההשתלמות שמנהלת החברה, אשר לא הותרו מפורשות בתקנון הקרן. המבקשת, עמיתה בקרן השתלמות אשר בניהול החברה, מכמתת את התביעה בסך של כ-59 מיליון ש"ח. החברה הגישה בקשה לעכב את ההליך עד להכרעה בהליכים אחרים המעוררים שאלות דומות המתבררים בפני בית הדין. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, נוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.
4. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 22 ביולי, 2019 לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים ונסובה על טענות בדבר גביית הוצאות ניהול השקעות מלקוחות החברה, בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקופות הגמל אשר בניהול החברה, בניגוד להוראות הדין ואשר לא הותרו מפורשות בתקנוני הקופות. המבקשת, עמיתה בקופת גמל אשר בניהול החברה, מכמתת את התביעה בסך של כ-58 מיליון ש"ח. החברה הגישה בקשה לעכב את ההליך עד להכרעה בהליכים אחרים המעוררים שאלות דומות המתבררים בפני בית הדין. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, נוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.
5. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 24 בדצמבר, 2019 לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, ונסובה על טענות בדבר חיוב שגוי של ריבית פיגורים ממעסיקים המפקידים כספים לקופות גמל עבור עובדיהם, וטענות בדבר כשלים במערכות המחשוב של החברה שאינן יודעת לזהות כספים שהופקדו באיחור, ומזהות כספים שהופקדו טרם זמנם ככספים שהופקדו באיחור. המבקש אינו מכמת את התביעה. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, החברה מעריכה, כי הסיכוי שבקשת האישור תדחה עולה על הסיכוי שבקשת האישור תתקבל.
6. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 28 באפריל, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד 10 משיבות ונסובה על טענות בדבר גבייה ביתר של תשלומים ממבקשי עיקול על ידי רשות האכיפה והגבייה והעברתם שלא כדין לצדדים שלישיים. המבקש אינו מכמת את התביעה. החברה נמצאת בשלבים ראשונים של למידת הבקשה, ונוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות: (המשך)

7. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 12 במאי, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד ארבע עשרה חברות מנהלות של קופות גמל ובכללן גם החברה ("המשיבות"). עניינה של הבקשה, בתמצית, הינה אופן חישוב חבות המס בגין הפרשות אשר ביצעו עמיתים לקרנות השתלמות בניהול המשיבות ואשר בהתאם לאמור בבקשה יצרו לחברי הקבוצה אותם מבקש התובע לייצג, חבות מס שלא כדין. המבקשים אינם מכמתים את התביעה אך מעריכים כי מדובר בסכום של מאות מיליוני שקלים כלפי כלל המשיבות. הסעדים המתבקשים במסגרתה כוללים בין היתר בקשה להורות למשיבות להפסיק את שלילת הטבת המס הלא חוקית וכן להורות על השבה ו/או תשלום פיצוי לכל חברי הקבוצה כפי שיקבע על ידי בית המשפט. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, ונוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה, טרם ניתן להעריך את סיכויי הצלחתה ואת מידת החשיפה בגינה.

בשל תחום עיסוקה, מקבלת החברה במהלך העסקים הרגיל פניות מלקוחות הכוללות טענות שונות. חלק מהפניות עלולות להוביל להגשת תביעות משפטיות כנגד החברה. נכון למועד הדוח, לא קיימות תביעות בסכומים מהותיים מעבר למפורט לעיל.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 19 במרס, 2020 חתמה החברה על תוספת להסכם ההלוואה, המתואר בבאור 15'ג'א' בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019, מול בנק לאומי לישראל בע"מ הכוללת:

(1) מסגרת אשראי בסך של 35.7 מיליון ש"ח, המחליפה מסגרת האשראי המתוארת בסעיף 15(2)א' לדוחות הכספיים לשנת 2019, ללא שינוי במועד הפירעון. עד למועד הדיווח נוצלה מסגרת אשראי זו במלואה בריבית שקלית קבועה בשיעור של 3.17% המשולמת אחת לרבעון. קרן ההלוואה תפרע בתשלומים רבעוניים שווים לאורך תקופת ההלוואה.

(2) מסגרת אשראי בסך של 9.02 מיליון ש"ח, המחליפה מסגרת האשראי המתוארת בסעיף 15(2)א' לדוחות הכספיים לשנת 2019, ללא שינוי במועד הפירעון. עד למועד הדיווח נוצלה מסגרת אשראי זו במלואה בריבית שקלית קבועה בשיעור של 3.23% המשולמת אחת לרבעון. קרן ההלוואה תפרע בתשלומים רבעוניים שווים לאורך תקופת ההלוואה.

החלפת מסגרות האשראי המתוארות בסעיפים א(1) ו-א(2) לעיל, מהווה שינוי תנאי אשראי שאינו מהותי. לפיכך הוכרו הכנסות מימון בסכום לא מהותי בדוחות הכספיים, המשקפות את הפער בין ערך ההתחייבות בספרים לפני השינוי לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים של מסגרות האשראי החדשות מהוון בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי.

(3) מסגרת אשראי בסך של 50 מיליון ש"ח, המחליפה את שתי מסגרות האשראי המתוארות בסעיף 15(2)א' לדוחות הכספיים לשנת 2019, לתקופה של שנה מיום חתימת התוספת להסכם. עד למועד הדיווח נוצלה מסגרת אשראי זו במלואה בריבית משתנה בשיעור של פריים + 0.35%, המשולמת אחת לחודש. קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד בסוף תקופת המסגרת.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- (4) מסגרת אשראי בסך של 20 מיליון ש"ח לתקופה של 7 שנים ממועד ניצול מסגרת אשראי זו. עד למועד הדיווח נוצלה מסגרת אשראי זו במלואה בריבית שקלית קבועה בשיעור של 3.29% המשולמת אחת לרבעון. קרן ההלוואה תפרע בתשלומים רבעוניים שווים לאורך תקופת ההלוואה.
- ב. ביום 29 במרס, 2020, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 23 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15'.
- ג. ביום 31 במרס, 2020 הוקצו כתבי אופציות לעובדים ולבעל תפקיד מרכזי שאינו נושא משרה בקבוצת החברה. לפרטים נוספים ראה באור 6 לעיל.
- ד. לפרטים בדבר התפרצות נגיף הקורונה והשפעתו על החברה ראה באור 10' לעיל.
- ה. להלן תמצית החקיקה אשר פורסמה בתקופת הדיווח ועשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

חוזר גמל 2020-2-2 משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון

- החוזר קובע הוראות לשליחת הודעות על ידי החברה המנהלת בצירוף המחאות לכלל העמיתים בעלי חשבונות קטנים (חשבון עם יתרה צבורה גבוהה מ- 10 ש"ח אך לא יותר מ- 8,000 ש"ח, ושהעמית רשאי למשוך ממנו כספים בהתאם לתקנות). במסגרת ההודעות יעודכנו העמיתים בדבר זכותם למשיכת הכספים ויצורפו להן המחאות על מנת לאפשר לעמיתים למשוך את כספם. במקרים מסוימים שנקבעו בחוזר ניתן יהיה לשלוח במסגרת ההמחאה כספים מתוך רכיב הפיצויים של העמית בחשבון. שליחת ההודעות וההמחאות תתבצע בעד חמש פעימות לאורך השנה, כאשר את הפעימה הראשונה נדרש לבצע עד ליום 22 באוקטובר 2020. יצוין, כי מדובר במהלך משלים למהלך קודם שבוצע באופן דומה במהלך השנים 2018-2019 בגין חשבונות קטנים בסכום של עד 1,350 ש"ח.
- החברה מעריכה כי החשיפה בגין משיכת כספי העמיתים תהא זניחה.
- ו. ביום 1 באפריל, 2020, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי מבנק מזרחי טפחות בע"מ בסך של 40 מיליון ש"ח לתקופה של עד שנתיים ממועד חתימת ההסכם, בריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.35% המשולמת אחת לחודש. עד למועד אישור הדוחות הכספיים ניצלה החברה סך של 10 מיליון ש"ח ממסגרת זו.
- ז. ביום 27 במאי, 2020, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 19 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15'.
- ח. ביום 1 ביוני, 2020 הוקצו כתבי אופציות לעובדים בקבוצת החברה. לפרטים נוספים ראה באור 6 לעיל.
- ט. ביום 30 ביוני, 2020 חתמה החברה על הסכם שומות מס לשנים 2014-2017. נכון למועד הדוח, קיימת בדוחותיה הכספיים של החברה הפרשה למס בסכום אשר נדרשת החברה לשלם בגין הסכם זה.

באור 9: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 22 ביולי, 2020, ולאחר שקודם לכן התקבל לכך אישור דירקטוריון החברה, הגישה החברה הצעה לדירקטוריון חברת הלמן אלדובי בית השקעות בע"מ ("הלמן אלדובי") לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של חברת הלמן אלדובי (בעצמה או באמצעות תאגיד קשור), בדרך של עסקת מיזוג משולש הופכי, בסכום כולל של 230 מיליוני ש"ח.
- בהתאם לדיווחים מידיים שפורסמו על ידי חברת הלמן אלדובי, דירקטוריון הלמן אלדובי מינה ועדה בלתי תלויה שהוסמכה לבחון את הצעות הרכישה שהתקבלו בהלמן אלדובי, ובכלל כן את הצעת הרכישה על-ידי החברה כאמור לעיל והצעת רכישה אשר התקבלה מגוף פיננסי זר.
- ב. להלן תמצית החקיקה אשר פורסמה לאחר תקופת הדיווח ועשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

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

ביום 29 ביולי, 2020 פורסם חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020 (להלן: "הוראת השעה") ליישום תכנית כלכלית לצורך סיוע ממשלתי למשק אשר יאפשר לו להתמודד עם המשבר הכלכלי העמוק שבו הוא מצוי עקב ההתמודדות עם נגיף הקורונה.

במסגרת הצעת החוק, תוקנו פקודת מס הכנסה וחוק קופות הגמל כך שבתקופה שמיום 10 באוגוסט, 2020 ועד ליום 9 בפברואר, 2021 יתאפשר לעמית למשוך מכלל חשבונותיו בקרנות ההשתלמות, מדי חודש, סכום של עד 7,500 ש"ח, ללא ניכוי מס, וזאת גם אם טרם חלפו 6 שנים ממועד התשלום הראשון לחשבון או טרם חלפו 3 שנים לגבי עמית שהגיע לגיל הפרישה וזאת בהתקיים לפחות אחד מהתנאים הבאים: (1) העמית או בן/בת זוגו פוטרו מעבודתם או יצאו לחופשה ללא תשלום במהלך התקופה שמיום 1 במרס, 2020 ועד ליום הגשת בקשת המשיכה (2) הכנסתו החייבת החודשית הממוצעת של העמית ובן/בת זוגו החל מיום 1 במרס, 2020 ועד לתום החודש שקדם ליום הגשת הבקשה פחתה ביחס להכנסה החייבת החודשית הממוצעת של מי מהם בשנת 2019.

החברה מעריכה כי החשיפה בגין משיכת כספי העמיתים תהא זניחה.

(2) טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התש"פ-2020

ביום 3 באוגוסט, 2020 אושרה בוועדת הכספים של הכנסת טיטות תיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התש"פ-2020 ("התיקון"), במסגרתה הוצע, בין היתר לאפשר ניוד כספים בין שתי קופות גמל להשקעה שונות וכן; לאפשר לעמיתים שהגיעו לגיל פרישה לנייד כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל לקצבה על מנת שיוכלו למשוך קצבה מכספים אלו ולמצות את הטבות המס שגלומות במוצר זה.

החברה מעריכה כי החשיפה בגין טיטות זו תהא זניחה.

- ג. ביום 16 באוגוסט, 2020, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 22 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15.

באור 9: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

ד. בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 16 באוגוסט, 2020 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לעובדים בקבוצת החברה, על פי התנאים הבאים:

- מחיר המימוש של כתבי האופציה יקבע כממוצע שערי הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה בדירקטוריון.
- כתבי האופציה יבשילו ב-3 מנות שנתיות שוות, החל ממועד ההענקה, בכפוף לכך שהניצע יועסק או יכהן כנושא משרה בחברה או בחברה קשורה או יספק שירותים לחברה או לחברה קשורה במועד ההבשלה, ויהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ועד 10 שנים ממועד ההקצאה של כתבי האופציה.

ה. ביום 16 באוגוסט, 2020, אישר דירקטוריון החברה, הרחבת מסגרת אשראי אשר נחתמה ביום 1 באפריל, 2020, כמפורט בסעיף 18' לעיל, מול בנק מזרחי טפחות בע"מ בסך של 40 מיליוני ש"ח נוספים, בריבית שנתית בשיעור של פריים + 0.35% המשולמת אחת לחודש.

F:\W2000\w2000\5783\M\20\6-GEMEL-IFRS.docx