



אלטסולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימה ביום

30 בספטמבר, 2020

תוכן עניינים

עמוד	סעיף
	1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
2	1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
4	1.2 מצב כספי
5	1.3 תוצאות הפעילות
7	1.4 נזילות החברה המנהלת
8	1.5 הון עצמי ודרישות הון
9	1.6 מקורות מימון של החברה המנהלת
9	1.7 עדכונים לפרק תיאור עסקי התאגיד
	2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה
10	2.1 נתונים כלליים
16	2.2 מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר
17	2.3 מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
18	2.4 דמי גמולים משונתים עבור כלל עמיתי החברה בחלוקה למוצרים
18	2.5 הוראות רגולטוריות החלות על מוצרי החברה
18	2.6 התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח
	3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה
20	3.1 קופות הגמל
20	3.2 קרנות ההשתלמות
21	3.3 קופות מרכזיות לפיצויים
21	3.4 קופות גמל להשקעה
21	3.5 קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
22	3.6 קרנות פנסיה
	4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה
23	4.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה
26	4.2 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
27	4.3 אירועים, שינויים וחידושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
	5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי
30	5.1 בקרות ונהלים לגבי הגילוי
30	5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים ושלושה חודשים**שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת" או "אלטשולר שחם גמל") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2020.

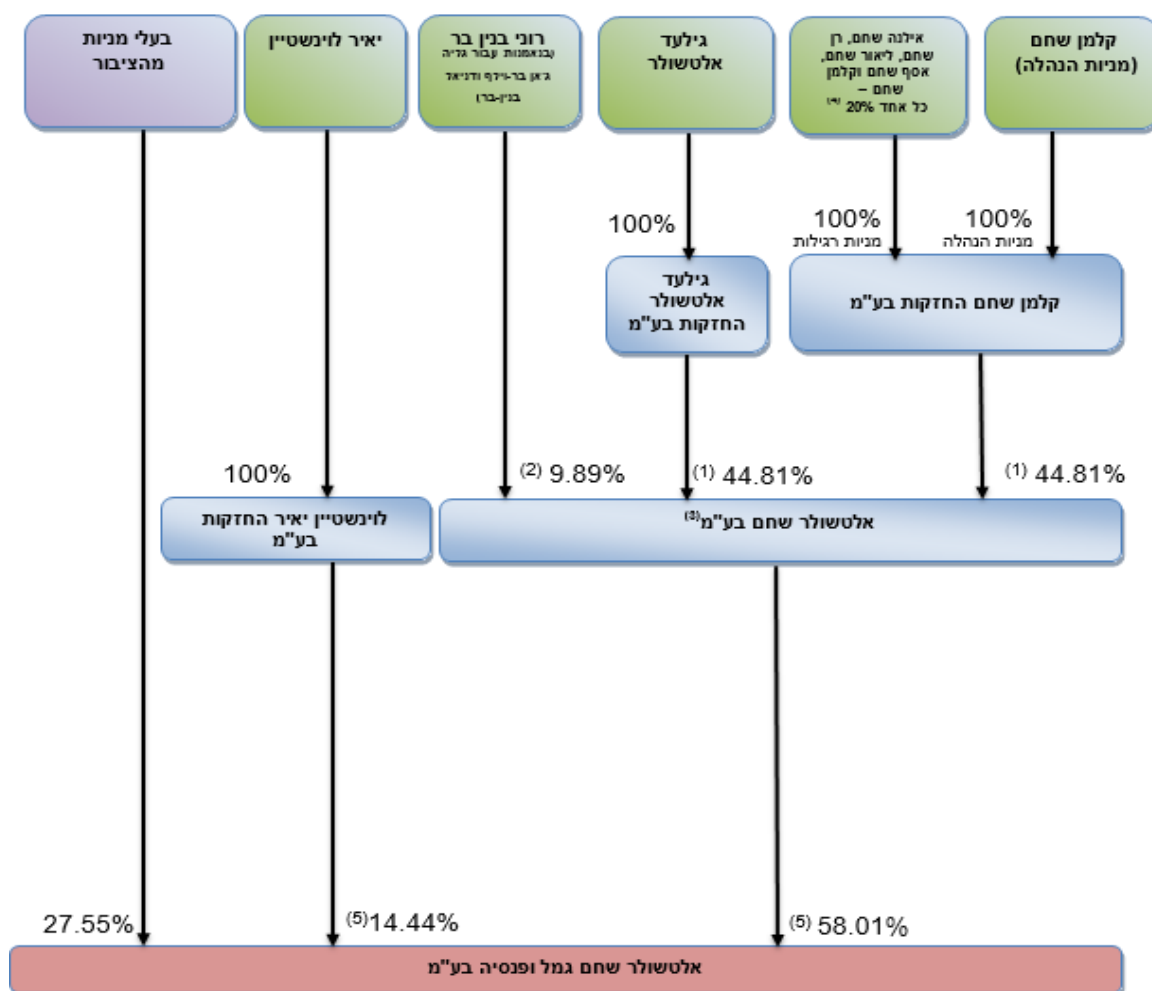
"מועד חתימת הדוח", תאריך חתימת הדוח" או יום חתימת הדוח" - 25 בנובמבר, 2020.

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"), הינה 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 שחם 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"מ המחזיקה ב-58.01% מהון המניות של החברה (לאחר שביום 2 בספטמבר 2020 מכרה אלטשולר בע"מ 2.53% מהון המניות של החברה במספר עסקאות מחוץ לבורסה) ומר יאיר לוינשטיין המחזיק, באמצעות חברה בבעלותו המלאה, ב-14.44% מהון המניות של החברה (יחדיו – "בעלי השליטה"). יתר מניות החברה מוחזקות על ידי ציבור המשקיעים. לפרטים נוספים בדבר אחזקות בעלי המניות בחברה ראו סעיף 1.3 לפרק א' לדוח תקופתי 2019.¹

¹ יצוין, כי בהמשך לאישור של רשות המיסים להחלטת מיסוי מקדמית מיום 3 באוגוסט, 2020, בקשר עם שינוי מבנה בקבוצה בהתאם להוראות סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה, ביום 1 בנובמבר, 2020, פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ ואלטשולר שחם אחזקות גמל בע"מ ביצעו הנפה של מניותיהן בחברה (במישרין ובעקיפין) לבעלי מניותיהן, כך שמניות החברה אשר הוחזקו על ידן (במישרין ובעקיפין) מוחזקות כיום במישרין על ידי אלטשולר בע"מ ולוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ, מבלי שחל שינוי בשיעורי ההחזקה הסופיים שלהן. על מנת לעמוד בתנאי החלטת המיסוי המקדמית, על אלטשולר בע"מ ולוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ להחזיק במניות החברה שהונפו לתקופה של שנתיים ממועד ביצוע ההנפה. לפרטים נוספים בקשר עם ההנפה והחזקות בעלי השליטה בחברה ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 2 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-109228, 2020-01-109225 ו-2020-01-109228), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

להלן תרשים אחזקות החברה נכון למועד פרסום הדוח:



(1) מתוכן 27.12% מוחזק בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (שהינם 12.15% ממניות אלטשולר שחם בע"מ);
 (2) מתוכן 26.68% מוחזק בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (שהינם 2.64% ממניות אלטשולר שחם בע"מ);
 (3) יצוין כי יתרת ההחזקות בחברת אלטשולר שחם בע"מ (כ- 0.49%) נמצאת בידי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (בנאמנות עבד עובדים);
 (4) כלל המניות הרגילות מוחזקות בנאמנות באמצעות שנקר לקס חברה לנאמנות בע"מ;
 (5) יצוין כי חלק ממניות אלו מוחזק בנאמנות באמצעות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ, כמניות חסומות בשל הנפקת החברה.

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 וסעיף 1.7 להלן.

1.2. מצב כספי

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמו לסך של 142.5 מיליארדי ש"ח.

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

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 30 בספטמבר		
		2019	2020	
העלייה ביתרת הנכסים נובעת בעיקר מגידול בנכס הוצאות רכישה נדחות כתוצאה מעלייה בתשלום עמלות היקף לסוכנים עקב גידול במכירות החברה בסך של 101,847 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של 38,669 אלפי ש"ח, מעלייה ביתרת נכסים בלתי מוחשיים ומעלייה ביתרת חייבים ויתרות חובה בעיקר כתוצאה מעלייה בסעיף הכנסות לקבל עקב עלייה בהכנסות החברה.	375,263	347,931	444,874	נכסים
הגידול בהשקעות הפיננסיות נובע מעלייה ביתרת נכסי חוב סחירים עקב רכישות נוספות ותשואות חיוביות ומעלייה ביתרת נכסי חוב אחרים עקב עדכון צפי ההחזרים בגין שטר הון שניתן לחברה קשורה.	139,823	134,574	159,531	השקעות פיננסיות
הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים נובע ממזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-53.9 מיליון ש"ח, אל מול מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה ולפעילות מימון בסך של כ-34.2 מיליון ש"ח וכ-11.3 מיליון ש"ח בהתאמה.	79,044	58,157	87,527	מזומנים ושווי מזומנים
---	594,130	540,662	691,932	סה"כ נכסים
הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-94.1 מיליון ש"ח, מגידול בקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-8.7 מיליון ש"ח אל מול דיבידנד שהוכרז בסך של 64 מיליון ש"ח. בנוסף החל מהרבעון השלישי לשנת 2020 הונפקו כ-37 אלפי מניות 0.01 ש"ח ע.נ כתוצאה ממימוש אופציות לעובדים ללא השפעה על סך ההון העצמי.	226,059	208,450	264,827	הון עצמי
הגידול בהתחייבויות נובע בעיקר כתוצאה מעלייה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות עקב גידול בהלוואות מתאגידים בנקאיים ומצד קשור, מעלייה ביתרת זכאים ויתרות זכות בעיקר כתוצאה מעלייה ביתרת דיבידנד לשלם ועמלות סוכנים לשלם אל מול ירידה בהתחייבות בגין חכירה כתוצאה מעדכון הסכמי שכירות הנדל"ן.	368,071	332,212	427,105	התחייבויות
---	594,130	540,662	691,932	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		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 השלישי יתרת הנכסים המנוהלים עלתה בסך של כ-38.3 מיליארדי ש"ח לכ-142.5 מיליארדי ש"ח לעומת יתרת הנכסים בסוף הרבעון השלישי לשנת 2019 ובסך של כ-25.3 מיליארדי ש"ח לעומת יתרת הנכסים בסוף שנת 2019. בתקופת הדוח חלה עלייה בהכנסות החברה מדמי ניהול במגזר הגמל אשר הסתכמו בכ-603.7 מיליון ש"ח ובמגזר הפנסיה אשר הסתכמו בכ-36.8 מיליון ש"ח. ברבעון השלישי חלה עלייה בהכנסות מדמי ניהול במגזר הגמל אשר הסתכמו לסך של כ-219.3 מיליוני ש"ח ועלייה בהכנסות מדמי ניהול במגזר הפנסיה אשר הסתכמו לסך של כ-14.4 מיליוני ש"ח. ההכנסות במהלך תקופת הדו"ח קוּוּזוּ על ידי החזרים לעמיתים בסך של כ-11.5 מיליוני ש"ח אשר נבעו בעיקר מתשלומי פיצוי לעמיתים בגין הפרשי תשואות במהלך החודשים מרץ עד ספטמבר בהשפעת משבר הקורונה.	684,727	176,751	233,703	491,179	640,556	מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
הירידה בהכנסות מימון נובעת בעיקר מעליית ערך שהוכרה בתקופה המקבילה אשתקד משערוד שטר הון שניתן לחברה קשורה עקב עדכון צפי החוזרים בגינו בסך של כ-4.3 מיליוני ש"ח לעומת עליית ערך בסך של כ-1.3 מיליוני ש"ח שהוכרה ברבעון הנוכחי. בנוסף, בתקופת הדוח הוכר רווח מעליית ערך מהשקעות פיננסיות בסך של 2.3 מיליון ש"ח.	12,471	1,720	(135)	7,179	3,604	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הירידה בהכנסות אחרות נובעת מירידה בתמורה בגין הכנסות החברה משיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ.	2,300	559	463	1,745	1,408	הכנסות אחרות
	699,498	179,030	234,031	500,103	645,568	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.	266,819	68,430	90,794	192,247	251,755	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	72,620	81,391	206,223	235,234	הוצאות הנהלה וכלליות
העלייה בהוצאות אחרות לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה	4,729	1,348	1,588	3,159	4,738	הוצאות אחרות

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. בדוחות כספיים ביניים אלה בוצע סיווג מחדש לא מהותי בגין החזרי דמי הסליקה בין סעיף הוצאות אחרות לבין סעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות, ללא השפעה על הרווח.						
העלייה בהוצאות המימון נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות הריבית בגין ההתחייבויות הפיננסיות של החברה כתוצאה מגידול במסגרות האשראי ומהוצאות ריבית מס הכנסה בסך של כ-1.1 מיליוני ש"ח שהוכרו ברבעון השני.	5,867	1,558	1,694	4,339	5,889	הוצאות מימון
	558,710	143,956	175,467	405,968	497,616	סה"כ הוצאות
	140,788	35,074	58,564	94,135	147,952	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 ומהכרה בנכס מס נדחה בגין עלות תשלום מבוסס מניות אשר הוכר ברבעון השלישי.	49,819	13,659	19,620	34,152	54,227	מסים על ההכנסה
	90,969	21,415	38,944	59,983	93,725	רווח נקי
	(146)	-	-	-	369	רווח (הפסד) כולל אחר
	90,823	21,415	38,944	59,983	94,094	רווח כולל

1.4. נזילות החברה המנהלת

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

הסברי חברה	שנת 2019	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2019	2020	
				תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לתקופה התאמות לרווח
העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי של החברה, משינוי ביתרות הזכאים ויתרות הזכות אל מול עלייה במיסים ששולמו, שינוי ביתרת חייבים ויתרות חובה ומעלייה בהוצאות רכישה נדחות.	90,969 1,615	59,983 (12,581)	93,725 (39,757)	
	92,584	47,402	53,968	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הירידה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה ברכישת השקעות פיננסיות ורכוש קבוע אל מול עלייה בהשקעה בתוכנות.	(44,037)	(37,810)	(34,202)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
הירידה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות המימון בתקופת הדוח אל מול תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה ביתרת ההלוואות מתאגידים בנקאיים ומצד קשור אל מול עלייה בתשלומי דיבידנד.	(31,390)	(13,322)	(11,283)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	17,157	(3,730)	8,483	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	61,887	61,887	79,044	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	79,044	58,157	87,527	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הסברי חברה	שנת 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2019	2020	
				תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				רווח נקי לתקופה התאמות לרווח
העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי של החברה, משינוי ביתרת חייבים ויתרות חובה וביתרת הזכאים ויתרות הזכות אל מול עלייה במיסים ששולמו, ומעלייה בהוצאות רכישה נדחות.	90,969 1,615	21,415 3,955	38,944 10,654	
	92,584	25,370	49,598	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
הירידה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה ברכישת השקעות פיננסיות ורכוש קבוע אל מול עלייה בהשקעה בתוכנות.	(44,037)	(6,411)	(3,899)	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 מגידול בתשלומי דיבידנד.	(31,390)	(10,921)	(22,811)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	17,157	8,038	22,888	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
	61,887	50,119	64,639	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	79,044	58,157	87,527	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

1.5. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2020 הינה 264,827 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 226,838 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 37,989 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-43 מיליון ש"ח וכ-100 מיליון ש"ח בהתאמה. היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר מצד קשור עמד על כ-3.75 מיליון ש"ח ו-43.5 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 ירידות בשווקים ו/או משיכות מקופות הגמל שבניהול החברה. להערכת החברה, הגם שהתמשכות משבר הקורונה והסיכון הגלום בתנודתיות השווקים 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 השלישי לשנת 2020, המצורף לדוח זה.

הערכות החברה ביחס להשלכות משבר הקורונה ומקורות המימון של החברה מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"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.

1.7. עדכונים לפרק תיאור עסקי התאגיד שצורף לדוח תקופתי 2019 ("פרק תיאור עסקי התאגיד")

1.7.1. עדכון לסעיף 1.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד - ראו תרשים בסעיף 1.1 לעיל.

1.7.2. עדכון לסעיף 3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד - בהמשך לאמור בסעיף 1.2.1.2 בפרק תיאור עסקי התאגיד, בדבר כוונת החברה להוסיף מסלולי ביטוח לקרן הפנסיה הכללית של החברה, ביום 1 בספטמבר, 2020, התווספו לקרן הפנסיה הכללית מסלולי ביטוח אשר הינם זהים למסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המקיפה כמפורט בסעיף 1.2.1.2 א. לפרק תיאור עסקי התאגיד, למעט מסלולי הביטוח הבאים: מסלול מותאם אישית, מסלול לעמית מנייד המקנה כיסוי של 85% לאלמן, מסלול לעמית מנייד המקנה כיסוי בשיעור נמוך מ-37.5% ו/או מ-40% לשארים.

כמו כן, התווספו לקרן הפנסיה הכללית שני מסלולי השקעה חדשים: מסלול הלכה ומסלול מניות, וזאת בנוסף למסלולי ההשקעה הקיימים והמפורטים בסעיף 3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

2. מוצרים ושירותים

2.1. נתונים ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים:
1,453,296	834,365	86,129	-	330,362	70,414	2,338	129,688	פעילים
1,062,541	75,323	74,492	2,218	442,554	411,449	5,711	50,794	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה - פנסיונרים:
261	-	-	-	-	-	39	222	זקנה
15	-	-	-	-	-	-	15	שארים
22	-	-	-	-	-	-	22	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
27	-	-	-	-	-	-	27	שארים
7	-	-	-	-	-	-	7	נכות
341	-	-	-	-	-	41	300	סה"כ מקבלי קצבה
2,516,178	909,688	160,621	2,218	772,916	481,863	8,090	180,782	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
51,318,457	3,899,563	3,079,125	-	26,178,508	6,772,499	90,282	11,298,480	פעילים
91,028,524	290,587	6,011,580	938,513	36,346,828	45,655,308	69,758	1,715,950	לא פעילים
								מקבלי קצבה - פנסיונרים:
96,290	-	-	-	-	-	9,592	86,698	זקנה
15,586	-	-	-	-	-	-	15,586	שארים
17,101	-	-	-	-	-	-	17,101	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,150	-	-	-	-	-	311	1,839	זקנה
7,373	-	-	-	-	-	-	7,373	שארים
3,898	-	-	-	-	-	-	3,898	נכות
142,398	-	-	-	-	-	9,903	132,495	סה"כ מקבלי קצבה
142,489,379	4,190,150	9,090,705	938,513	62,525,336	52,427,807	169,943	13,146,925	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
2,847,956	43,829	278,467	-	1,492,056	104,038	34,057	895,509	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
11,283,735	685,852	2,565,928	-	4,540,605	1,949,846	35,460	1,506,044	תקבולים מדמי גמולים

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
3,710,988	26,586	1,975,230	-	90,916	1,618,256	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
18,933,198	7,705	929	35,914	7,346,644	7,676,415	20,518	3,845,073	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,416,624)	(743)	(1,466)	(7,685)	(538,132)	(577,974)	(8,523)	(282,101)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(3,417,001)	(16,858)	(801,943)	(45,325)	(1,701,930)	(781,677)	(738)	(68,530)	פדיונות
33,886	-	-	-	-	-	-	33,886	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(2,780)	-	-	-	-	-	(379)	(2,401)	פנסיית זקנה
(3,709)	-	-	-	-	-	-	(3,709)	פנסיית נכות
(687)	-	-	-	-	-	-	(687)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(92)	-	-	-	-	-	(10)	(82)	פנסיית זקנה
(903)	-	-	-	-	-	-	(903)	פנסיית נכות
(309)	-	-	-	-	-	-	(309)	פנסיית שארים
(3,391,595)	(16,858)	(801,943)	(45,325)	(1,701,930)	(781,677)	(1,127)	(42,735)	סה"כ תשלומים
(85,457)	(25,338)	(136,951)	3,773	(120,100)	(71,178)	152	264,185	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
623,377	6,341	41,328	4,637	316,485	243,919	470	10,197	פעילים ולא פעילים
268	-	-	-	-	-	17	251	מקבלי קצבה
623,645	6,341	41,328	4,637	316,485	243,919	487	10,448	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
28,460	-	-	-	-	1,842	522	26,096	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.66	-	0.76	0.71	0.42	0.13	פעילים
	0.23	0.67	0.67	0.72	0.67	0.47	0.15	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.32	0.39	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.08	1.47	1.64	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
	-	-	-	-	-	-	-	שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.04)	0.05	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.55	1.73	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(1.45)	0.32	פנסיונרים

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2019 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים:
1,254,518	799,453	61,421	-	264,960	60,298	1,296	67,090	פעילים
753,276	57,287	42,972	2,217	326,973	303,270	4,193	16,364	לא פעילים
								מקבלי קצבה - פנסיונרים:
54	-	-	-	-	-	15	39	זקנה
5	-	-	-	-	-	-	5	שארים
15	-	-	-	-	-	-	15	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
10	-	-	-	-	-	2	8	זקנה
29	-	-	-	-	-	-	29	שארים
12	-	-	-	-	-	-	12	נכות
125	-	-	-	-	-	17	108	סה"כ מקבלי קצבה
2,007,919	856,740	104,393	2,217	591,933	363,568	5,506	83,562	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
37,613,074	2,994,204	2,197,853	-	21,024,599	5,744,535	57,123	5,594,760	פעילים
66,526,334	168,710	3,450,673	943,856	27,003,485	34,266,469	43,792	649,349	לא פעילים
								מקבלי קצבה - פנסיונרים:
13,643	-	-	-	-	-	3,120	10,523	זקנה
6,841	-	-	-	-	-	-	6,841	שארים
7,326	-	-	-	-	-	-	7,326	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,242	-	-	-	-	-	312	1,930	זקנה
7,994	-	-	-	-	-	-	7,994	שארים
6,165	-	-	-	-	-	-	6,165	נכות
44,211	-	-	-	-	-	3,432	40,779	סה"כ מקבלי קצבה
104,183,619	3,162,914	5,648,526	943,856	48,028,084	40,011,004	104,347	6,284,888	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
2,082,880	45,938	246,560	-	1,183,050	73,616	7,154	526,562	דמי גמולים משותפים עבור מצטרפים חדשים
8,933,044	844,214	1,808,380	-	3,562,977	1,883,554	16,176	817,743	תקבולים מדמי גמולים

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2019 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
3,135,833	212,907	1,362,918	-	125,196	1,434,812	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
10,115,817	4,150	-	28,359	4,375,332	4,125,982	15,013	1,566,981	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,340,526)	(567)	-	(33,236)	(554,860)	(557,628)	(5,207)	(189,028)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(2,512,304)	(7,591)	(371,202)	(63,111)	(1,399,837)	(628,755)	(1,334)	(40,474)	פדיונות
27,080	-	-	-	-	-	-	27,080	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(500)	-	-	-	-	-	(170)	(330)	פנסיית זקנה
(1,836)	-	-	-	-	-	-	(1,836)	פנסיית נכות
(311)	-	-	-	-	-	-	(311)	פנסיית שארים
-	-	-	-	-	-	-	-	תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(99)	-	-	-	-	-	(11)	(88)	פנסיית זקנה
(732)	-	-	-	-	-	-	(732)	פנסיית נכות
(311)	-	-	-	-	-	-	(311)	פנסיית שארים
(2,489,013)	(7,591)	(371,202)	(63,111)	(1,399,837)	(628,755)	(1,515)	(17,002)	סה"כ תשלומים
9,419,777	326,768	511,009	96,839	4,368,516	3,618,909	8,721	489,015	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
476,722	4,530	23,833	4,906	247,195	189,225	387	6,646	פעילים ולא פעילים
132	-	-	-	-	-	13	119	מקבלי קצבה
476,854	4,530	23,833	4,906	247,195	189,225	400	6,765	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
17,246	-	-	-	-	1,976	284	14,986	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.64	-	0.77	0.73	0.58	0.18	פעילים
	0.23	0.67	0.68	0.73	0.69	0.61	0.22	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.58	0.46	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.12	1.63	1.87	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.13)	0.06	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.35)	(0.07)	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	3.07	0.16	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	שארם
15	-	-	-	-	-	-	15	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
10	-	-	-	-	-	2	8	זקנה
27	-	-	-	-	-	-	27	שארם
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	שארם
8,610	-	-	-	-	-	-	8,610	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,353	-	-	-	-	-	324	2,029	זקנה
8,057	-	-	-	-	-	-	8,057	שארם
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		
						כללית	מקיפה	
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 על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
664,267	6,467	34,433	6,539	343,665	263,250	528	9,385	פעילים ולא פעילים
187						19	168	מקבלי קצבה
664,454	6,467	34,433	6,539	343,665	263,250	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 בספטמבר, 2020 ולתשעה 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:
12,717	-	9	113	5,567	6,726	33	269	מספר חשבונות
589,667	-	247	5,306	245,158	320,143	465	18,348	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,311.8	-	1	33	1,450	1,806	0.9	20.9	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.79	0.88	0.81	0.77	0.43	0.23	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
5,986					5,986			מספר חשבונות
9,199					9,199			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
58					58			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.86			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2019 ולתשעה 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:
6,992	-	31	108	2,733	4,055	9	56	מספר חשבונות
259,395	-	1,511	3,468	106,981	144,152	797	2,486	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,505.7	-	8	19	637	835	1.2	5.5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.73	0.77	0.84	0.80	0.22	0.16	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)
80.2					80.2			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

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

² לפרטים נוספים בדבר שיעור דמי הניהול שגובה החברה מעמית מצטרף חדש לקרן הפנסיה של החברה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" במהלך התקופה שבה היא נקבעה כקרן נבחרת ראה סעיף 3.18.2.1 לפרק א' לדוח תקופתי 2019.

2.4. להלן פירוט לגבי דמי גמולים משונתיים עבור כלל העמיתים בחלוקה למוצרי 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 משונתיים (באלפי ש"ח)
						מקיפות	כלליות	
10,837,474	913,728	1,066,659	-	5,898,983	516,354	60,212	2,381,538	

2.5. הוראות רגולטוריות החלות על מוצרי החברה

לפרטים בדבר ההוראות הרגולטוריות החלות על מוצרי החברה, ובכלל כך ביחס לדמי ניהול מרביים, ראה סעיף 3.18 לפרק א' לדוח תקופתי 2019.

2.6. התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוחנכסי קופות הגמל

במהלך תקופת הדוח פעלה החברה להמשך העמקת קשרי העבודה עם לקוחותיה הישירים והעסקיים וכן 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 מבין בתי ההשקעות נבחרה החברה על ידי רוב בתי האב במדינת ישראל לניהול תכניות החסכון של ילדיהם) תרמו להעברות חיוביות ולעודף הפקדות על משיכות במהלך תקופת הדו"ח.

במהלך הרבעון השלישי של השנה, מגפת הקורונה המשיכה להתפשט ומדינות רבות חוו גל תחלואה נוסף. לאור זאת, 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 109.2 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2019 לסך נכסים של 129.2 מיליארד ש"ח נכון למועד הדו"ח. מדובר בעלייה בשיעור של 18.3% בסך נכסי הקופות המנוהלות.

ליום 30 בספטמבר, 2020 החברה הינה החברה הגדולה ביותר בשוק קופות הגמל (לרבות תכנית חסכון לכל ילד) והיא מחזיקה בנתח שוק של כ-24% 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 בספטמבר, 2020 הינו 56%.

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 8.0 מיליארד ש"ח בסוף חודש דצמבר 2019, לסך נכסים של 13.3 מיליארד ש"ח נכון למועד הדו"ח. מדובר בגידול בשיעור של 66.3% 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 יעלה והנגישה את המערכות הטכנולוגיות לרווחת החוסכים, המפיצים והמעסיקים.

מנגד, משבר הקורונה, כאמור, אשר נובע מהתפשטות נגיף הקורונה בעולם החל מהרבעון הראשון לשנת 2020, הוביל לתנודתיות בשערי ניירות הערך בישראל ובעולם.

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

במהלך הרבעון השלישי שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה עמד על 0.05% ושיעור הגירעון האקטוארי בקרן הכללית עמד על 0.04%.

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

3.1. קופות הגמל

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקופה
	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
9,740,841	8,808,615	12,626,909	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה
25,033,668	22,896,303	27,164,887	אלטשולר שחם גמל לבני 50-60
6,121,488	5,405,526	7,537,767	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה
2,153,577	1,783,641	2,527,160	אלטשולר שחם גמל מניות
370,951	358,854	581,870	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות
105,103	112,167	358,773	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות
627,895	565,883	1,128,780	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות
78,844	80,015	501,661	אלטשולר שחם גמל כספי
44,232,367	40,011,004	52,427,807	סה"כ

3.2. קרנות השתלמות

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקופה
	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
38,880,301	34,946,487	45,329,084	אלטשולר שחם השתלמות כללי
4,349,338	3,626,622	5,300,825	אלטשולר שחם השתלמות מניות
1,788,618	1,738,366	1,680,979	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב'
402,695	391,771	704,864	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות
158,152	163,844	414,325	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות
94,552	104,859	551,626	אלטשולר שחם השתלמות כספית
7,294,200	7,035,990	8,457,597	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות
30,393	20,145	86,036	אלטשולר שחם השתלמות הלכה
52,998,249	48,028,084	62,525,336	סה"כ

3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019
	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
אלטשולר שחם פיצויים כללי	713,154	714,017	725,333
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות	33,148	30,493	32,485
אלטשולר שחם פיצויים כספי	224	4,698	137
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות	197,330	189,305	193,880
סה"כ	943,856	938,513	951,835

3.4. קופות גמל להשקעה

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019
	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	3,385,975	5,131,849	4,606,058
אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות	1,666,448	2,602,783	2,107,247
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות	479,151	873,439	593,312
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות	76,942	277,049	99,274
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי	19,798	139,261	24,368
אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה	20,212	66,324	33,945
סה"כ	5,648,526	9,090,705	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 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	360,152	495,442	395,897
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	758,623	982,937	830,761
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	1,745,020	2,311,017	1,982,445
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	299,119	400,754	330,429
סה"כ	3,162,914	4,190,150	3,539,532

3.6. קרנות פנסיה

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2019	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקרן
	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
80,906	65,983	114,240	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה
22,781	20,832	26,180	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60
16,249	13,791	19,688	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	85	אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות
312	285	318	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים
3,215	3,456	9,432	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה
6,501,255	5,271,180	10,171,658	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה
692,225	556,186	1,309,173	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60
207,561	158,221	536,029	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה
63,101	52,253	106,273	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה הלכה
342,365	206,576	891,550	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות
13,238	16,053	12,845	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים
36,714	24,419	119,397	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה
7,979,922	6,389,235	13,316,868	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. לתיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות או התפתחויות החברה ברבעון הראשון או השני לשנת 2020 ראו דוחות דירקטוריון החברה לרבעונים כאמור (מס' אסמכתא: 2020-01-053706 ו-2020-01-079765, בהתאמה) הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

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

ברבעון השלישי לשנת 2020 המשיכה התפשטות מגפת הקורונה בישראל ולאחר ירידה מסוימת בחודשי מאי 2020, מספר הנדבקים המשיך לעלות במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020, באופן שהוביל להטלת סגר במדינת ישראל החל בחודש ספטמבר 2020, במסגרתו התאפשרה פעילות של מקומות עבודה חיוניים בלבד. למועד פרסום הדוח, החלה ממשלת ישראל לנקוט צעדים ליציאה מהסגר, לרבות פתיחת מערכות החינוך, מקומות עבודה ללא קבלת קהל וחנויות רחוב.

מספר דורשי העבודה בישראל עלה בחדות לכ-767,000 איש בעקבות הסגר שהוטל במהלך תקופת החגים, לעומת כ-471,000 במחצית הראשונה של חודש ספטמבר.

במהלך הרבעון השלישי של השנה, נחתם הסכם לנרמול היחסים בין מדינת ישראל ואיחוד האמירויות.

נתוני שב"א הציגו ירידה של כ-7.8% בהיקף משיכות המזומן בחודש ספטמבר 2020 ביחס לספטמבר אשתקד. כמו כן, ירידה של כ-0.7% נרשמה בהיקף השימוש בכרטיסי אשראי בחודש זה.

על רקע התגברות גל התחלואה השני והטלת הסגר, הבורסה בת"א סגרה את הרבעון השלישי במגמה מעורבת במדדים המובילים ובביצועי חסר ביחס לשווקים בעולם, ולשוק האמריקאי בפרט. חודש ספטמבר 2020 לבדו נחתם במגמה שלילית, בדומה למגמה בבורסות המובילות בעולם.

נכון למועד פרסום הדו"ח, תחזית הצמיחה של בנק ישראל לשנה הקרובה צופה כי המשק יתכווץ ב-5% בשנת 2020 במקרה של תרחיש אופטימי ושליטה על המגיפה. במקרה של התממשות תרחיש פסימי יותר, על פי בנק ישראל, המשק צפוי להתכווץ בשיעור של 6.5% בשנת 2020. על פי התרחיש האופטימי, המשק הישראלי עשוי לצמוח ב-6.5% בשנת 2021, אולם אם יתממש התרחיש הפסימי, הצפי הוא לצמיחה של 1% בלבד ב-2021.

ארה"ב

מניין הקורבנות כתוצאה מנגיף הקורונה בארה"ב חצה עד לסוף הרבעון השלישי את רף ה-200,000.

מספר תביעות האבטלה המתמשכות ירד בשבוע שהסתיים ב-3 לאוקטובר לכ-10.02 מיליון לעומת כ-11.18 מיליון בשבוע שלפניו. נתון זה נמצא בירידה לאחר שבחודש מאי הגיע לשיא עם קרוב ל-25 מיליון תביעות.

במהלך החודשים יולי-אוגוסט 2020 פורסמו דוחות החברות בארה"ב לרבעון השני של השנה. על פי נתוני חברת המחקר FactSet, 84% מהחברות בארה"ב הציגו רווח למניה הגבוה מהתחזיות המוקדמות, זאת לעומת 63% בלבד ברבעון הראשון. בגזרת ההכנסות, כ-63% חברות הציגו הכנסות הגבוהות מהצפי המוקדם. 94% מהחברות בסקטור הטכנולוגיה עקפו את תחזיות הרווח המוקדמות, כאשר מגמה דומה ניתן היה לראות גם בסקטור הרפואה עם שיעור של 92% מהחברות בענף שהיכו את תחזיות הרווח המוקדמות.

הבנק המרכזי בארה"ב הודיע במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020 על שינוי מדיניות האינפלציה, במסגרתו יאפשר ליעד האינפלציה לעלות לרמה הגבוהה מ-2% לפני שיעלה את הריבית. שינוי זה עשוי לאפשר לבנק להותיר את הריבית בארה"ב ברמה נמוכה לתקופה ממושכת יותר.

על רקע המתיחות ומלחמת הסחר שבין ארה"ב וסין, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020 דווח כי השתיים חזרו לשולחן הדיונים בכדי לדון ביישום הסכם ביניהן. הצדדים דנו בין היתר גם על הפעולות הנחוצות ליישום ההסכם בעתיד, על השינויים המבניים שביצעה סין במטרה להגן על זכויות קניין רוחני וכן על הגידול שחל ברכישת מוצרים אמריקאים בידי סין.

שוק המניות האמריקאי נסחר בעליות שערים בין החודשים יולי-ספטמבר 2020, בהובלת מניות הטכנולוגיה, עם עליות של עד 10% בשלושת המדדים המובילים. מחיר הנפט מסוג WTI ירד בכ-7.5% במהלך הרבעון השלישי.

אירופה

בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2020, נרשמה חזרה איטית ומדורגת לשגרה בחלק במדינות אירופה והסרה של מגבלות. על רקע עלייה בשיעורי התחלואה בחלק מהמדינות, ובעיקר בצרפת, בספרד ובגרמניה החלו המדינות כאמור בהטלת מגבלות שמטרתן לצמצם את היקפי התפשטות המגפה. נכון למועד פרסום הדו"ח הודקו ההגבלות במדינות כמו גרמניה וצרפת, ובאנגליה הוטל סגר לתקופה של כחודש ימים.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020, הגיעו מנהיגי האיחוד האירופי להסכם סיוע היסטורי בהיקף של כ-750 מיליארד אירו, כדי לתמוך במדינות שנפגעו ממשבר הקורונה. כספי הסיוע יועברו בהלוואות ומענקים למדינות שנפגעו באופן הקשה ביותר מנגיף הקורונה, כדוגמת ספרד ואיטליה. מטרת תכנית הסיוע היא להביא להבראה כללית של האיחוד האירופי ולהעלות את המדינות הנפגעות על מסלול צמיחה.

כלכלת גוש האירו התכווצה בכ-12.1% ברבעון השני ביחס לרבעון הראשון של השנה, כאשר מדובר בקריאה הנמוכה ביותר מאז החלה המדידה בשנת 1995. גרמניה וצרפת לבדן התכווצו בכ-10.1% ובכ-13.8% בהתאמה.

סין

ברבעון השלישי לשנת 2020, ועל רקע התפרצות מגיפת הקורונה בסין, נרשמת חזרה כמעט מלאה לשגרה, עם מספר מצומצם מאוד של מקרי הידבקות חדשים.

על פי תחזית צמיחה שהציג ארגון ה-OECD עבור מדינות ה-G20, סין צפויה להיות המדינה היחידה שתציג צמיחה חיובית בשנת 2020. התחזית, אשר מניחה כי סין לא תידרש לסגר ולא תחווה גל תחלואה נוסף, צופה צמיחה של 1.8% בשנה הנוכחית.

כלל עולמי

ארגון ה-OECD פרסם תחזית צמיחה למדינות ה-G20 (שלא כוללת את ישראל), לפיה ישנו צפי לצמיחה שלילית של 4.5% בכלכלה העולמית במהלך שנת 2020, וחזרה לצמיחה חיובית בשיעור של 5% בשנת 2021. מדובר בתחזית אופטימית יותר ביחס לזו שפרסם הארגון בחודש יוני, אז צפה צמיחה שלילית של 6% בשנה הנוכחית, וחזרה לצמיחה חיובית של 4.8% במהלך שנת 2021. העדכון החיובי הוא תוצאה של תמיכה ממשלתית במדינות רבות בעולם ונתונים טובים כלכליים טובים מהצפוי בארה"ב ובסין במחצית הראשונה של השנה.

לפרטים 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 השלישי של שנת 2020 בעליות, לאחר עליות החדות שנרשמו ברבעון השני לשנת 2020. כך, מדד ה-S&P500 עלה בכ-8.47%, מדד ה-NASDAQ זינק ב-12.41% ומדד הדאו-ג'ונס הוסיף לערוך. מדד ה-STOXX600 ירד בכ-0.19%, מדד הדאקס בגרמניה עלה ב-3.65% במהלך הרבעון השלישי ומדד ה-China 50 עלה ב-10.34%.

שוק המניות בישראל חתם את הרבעון השלישי לשנת 2020 במגמה מעורבת במדדים המובילים. מגמה מעורבת ברבעון ושלילית בספטמבר לבדו, מדד ת"א 35 ירד 2.5%, מדד ת"א 90 עלה 11.84%, מדד ת"א 125 עלה ב-1.52%. מדד הבנקים איבד 10.71% מערכו ומדד הנדל"ן עלה ב-5.45%.

בשוק הקונצרני בישראל ובחוו"ל ניתן היה לראות הטבה משמעותית שבאה לידי ביטוי בירידה חדש בתשואות וכן בירידה במרווחים, בעיקר לאור תכנית הפד לרכישת אג"ח קונצרניות בהיקפים גדולים. מדד התל בונד 60 עלה ב-2.53% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 והמדדים העולמיים High yield ו-Investment grade עלו ב-2.95% וב-0.26% 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 השלישי לשנת 2020 הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות החברה בכ-8% מסך הנכסים, בעיקר דרך הגדלת חשיפה למניות במדדים המובילים בעולם בדגש על ארצות הברית וסין. החשיפה המרכזית למניות בישראל נותרה למניות הבנקים והנדל"ן המניב בישראל, והחשיפה העיקרית בחו"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. שיעור החשיפה למטבע חוץ נותר ללא שינוי ברבעון השלישי 2020.

מקורות:

1. אתר בנק ישראל <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/Pages/Default.aspx>
2. אתר הפדרל ריזרב האמריקאי [/https://www.federalreserve.gov/](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>

4.1.2. הוראות דין

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 בספטמבר, 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 סינרגיות 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 וחיזושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה4.3.1. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו על החברה

כאמור לעיל, התפרצות נגיף הקורונה (Covid-19) בסין בשלהי שנת 2019 והתפשטות 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 כך 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. ואולם, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020, נרשמה עליה במקרי הידבקות במחלת הקורונה במדינת ישראל ובעולם כולו, דבר אשר הוביל להטלה מחדש של מגבלות על-ידי מדינות העולם, ולהטלת סגר נוסף במדינת ישראל במהלך חודש ספטמבר, 2020. שוקי המניות בישראל סגרו את הרבעון השלישי במגמה מעורבת, כאשר בטרם ההחלטה על הטלת הסגר במהלך החגים והחמרת ההגבלות, שוק המניות נסחר בתנודתיות. בעקבות הסגר זינק שיעור האבטלה הרחב (הכולל מפורטים ועובדים השוהים בחל"ת) לכ-17.1% במחצית השנייה של חודש ספטמבר. מספר השוהים בחל"ת עלה לכ-507,000 בשבועיים האחרונים של חודש ספטמבר, לעומת כ-158,500 במחצית הראשונה של חודש זה.

חשיפות וסיכונים

פעילות החברה מאז תחילת המשבר ועד היום ממשיכה באופן שוטף בכפוף למגבלות וההנחיות הממשלתיות. בהמשך לאמור בסעיפים 3.22 ו-3.26.1 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-ידה, דבר אשר עשוי 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, לא חל שינוי מהותי בתיק הנוסטרו של החברה, אשר רובו ככולו 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, תשכ"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: 065677-01-2020), 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 הלמן אלדובי (בעצמה או באמצעות תאגיד קשור), בדרך של עסקת מיזוג משולש הופכי, בסכום כולל של 230 מיליוני ש"ח ("התנאים הכלכליים של העסקה"). לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 ביולי, 2020 (מס' אסמכתא: 01-2020-071500), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

למיטב ידיעת החברה, דירקטוריון הלמן אלדובי מינה וועדה בלתי תלויה שהוסמכה לבחון את הצעות הרכישה שהתקבלו בהלמן אלדובי, ובכלל כך את הצעת הרכישה על-ידי החברה כאמור לעיל והצעת רכישה אשר התקבלה מגוף פיננסי זר ("הוועדה" ו-"המציע הנוסף", בהתאמה).

ביום 8 בספטמבר, 2020, מסרה החברה הודעה לוועדה הבלתי תלויה של דירקטוריון הלמן אלדובי לפיה, בין היתר, אין בכוונתה להמשיך בשלב זה במשא ומתן בקשר עם ההצעה וככל שעד ליום 7 באוקטובר, 2020, לא ייחתם הסכם מחייב עם המציע הנוסף, הצעתה תחזור להיות תקפה והיא תהיה מוכנה להיכנס להליך של משא ומתן מזוהר, לשם חתימה על הסכם מחייב בתנאים מקובלים ובהתבסס על התמורה הקבועה בהצעה.

בהמשך לכך, בהתאם לדיווח מיידי של חברת הפניקס אחזקות בע"מ ("הפניקס") מיום 8 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 01-120018-2020), ולמיטב ידיעת החברה, הלמן אלדובי מקיימת מגעים במקביל עם הפניקס לעניין הצעת רכישה מתחרה, בתמורה לסכום כולל של 275 מיליוני ש"ח.

למועד פרסום הדוח מוסיפה החברה לנהל משא ומתן עם הלמן אלדובי ביחס לעסקה המוצעת, לרבות ביחס לתנאים הכלכליים של העסקה ובשים לב להצעת הפניקס.

בשלב זה, אין כל וודאות כי הצעת החברה להלמן אלדובי תתגבש לכדי עסקה מחייבת או כי דירקטוריון החברה או הלמן אלדובי יאשר את ההתקשרות בעסקה. עוד יודגש כי אין כל וודאות שגם אם תתגבש הצעת החברה לכלל עסקה, היא תצא לפועל, שכן ביצועה כרוך, בין השאר, באישור האסיפה הכללית של הלמן אלדובי וקבלת כלל האישורים הדרושים להשלמת העסקה בהתאם להוראות הדין. ככל שהמגעים בין החברה לבין הלמן אלדובי יבשילו לכדי עסקה, תפרסם החברה דיווח מיידי עם פרטי העסקה הסופיים.

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

5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**5.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

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

5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 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.

25 בנובמבר, 2020

תאריך אישור הדוח

יאיר לוינשטיין
מנכ"לרן שחם
יו"ר הדירקטוריון

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 בספטמבר, 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות 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 לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25 בנובמבר, 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 בספטמבר, 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.

25 בנובמבר, 2020

תאריך אישור הדוח

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים
ומטה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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
10-29	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 בספטמבר, 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 IAS "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 אלו 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 34 IAS, 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 בספטמבר		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
117,514	115,390	122,708	נכסים:
18,647	19,308	16,043	נכסים בלתי מוחשיים
205,018	180,107	268,196	נכסי זכות שימוש
22,325	22,297	21,503	הוצאות רכישה נדחות
11,759	10,829	16,424	רכוש קבוע
			חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות:
81,689	81,411	100,099	נכסי חוב סחירים
58,134	53,163	59,432	נכסי חוב אחרים
139,823	134,574	159,531	סך כל ההשקעות הפיננסיות
79,044	58,157	87,527	מזומנים ושווי מזומנים
594,130	540,662	691,932	סך כל הנכסים
			הון:
1,961	1,961	1,961	הון מניות
156,919	156,919	157,073	פרמיה על מניות
3,577	3,260	1,852	קרן בגין עסקה עם צד קשור
4,271	1,819	14,516	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
59,331	44,491	89,425	יתרת רווח
226,059	208,450	264,827	סך כל ההון
			התחייבויות:
5,877	5,815	7,184	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,158	2,805	2,806	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
40,091	28,628	30,465	התחייבויות בגין מסים שוטפים
127,385	102,084	163,658	זכאים ויתרות זכות
18,809	19,666	16,226	התחייבות בגין חכירה
172,751	173,214	206,766	התחייבויות פיננסיות
368,071	332,212	427,105	סך כל ההתחייבויות
594,130	540,662	691,932	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

25 בנובמבר, 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
684,727	(*176,751	233,703	(*491,179	640,556	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות
12,471	1,720	(135)	7,179	3,604	
2,300	559	463	1,745	1,408	
699,498	179,030	234,031	500,103	645,568	סך כל ההכנסות
(* 266,819	(*68,430	90,794	(*192,247	251,755	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(*281,295	(*72,620	81,391	(*206,223	235,234	הוצאות הנהלה וכלליות
(* 4,729	(* 1,348	1,588	(* 3,159	4,738	הוצאות אחרות
5,867	1,558	1,694	4,339	5,889	הוצאות מימון
558,710	143,956	175,467	405,968	497,616	סך כל ההוצאות
140,788	35,074	58,564	94,135	147,952	רווח לפני מסים על ההכנסה
49,819	13,659	19,620	34,152	54,227	מסים על ההכנסה
90,969	21,415	38,944	59,983	93,725	רווח נקי
(146)	-	-	-	369	רווח (הפסד) כולל אחר רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
90,823	21,415	38,944	59,983	94,094	סה"כ רווח כולל
0.47	0.11	0.20	0.31	0.49	רווח נקי בסיסי למניה - בש"ח
0.47	0.11	0.20	0.31	0.48	רווח נקי מדולל למניה - בש"ח

(* סווג מחדש - ראה באור וב'.

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	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
93,725	93,725	-	-	-	-	רווח נקי
369	369	-	-	-	-	רכיבים של רווח כולל אחר: רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
94,094	94,094	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
8,674	-	10,399	(1,725)	-	-	עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(154)	-	154	(*)	הנפקת מניות
(64,000)	(64,000)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
264,827	89,425	14,516	1,852	157,073	1,961	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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						
184,848	94,508	-	1,460	87,053	1,827	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
59,983	59,983	-	-	-	-	רווח נקי
59,983	59,983	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
6,071	-	1,819	4,252	-	-	עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
(2,452)	-	-	(2,452)	-	-	הטבה לצד קשור
70,000	-	-	-	69,866	134	הנפקת מניות
(110,000)	(110,000)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
208,450	44,491	1,819	3,260	156,919	1,961	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019

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						
244,700	72,481	10,912	2,427	156,919	1,961	יתרה ליום 1 ביולי, 2020
38,944	38,944	-	-	-	-	רווח נקי
38,944	38,944	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
3,183	-	3,758	(575)	-	-	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(154)	-	154	(*)	הנפקת מניות
(22,000)	(22,000)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
264,827	89,425	14,516	1,852	157,073	1,961	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020

(*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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						
186,204	23,076	-	4,248	156,919	1,961	יתרה ליום 1 ביולי, 2019
21,415	21,415	-	-	-	-	רווח נקי
21,415	21,415	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
2,770	-	1,819	951	-	-	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
(1,939)	-	-	(1,939)	-	-	הטבה לצד קשור
208,450	44,491	1,819	3,260	156,919	1,961	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019

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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2019	2020	2019	2020	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
90,969	21,415	38,944	59,983	93,725	רווח נקי לתקופה
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:					
(2,675)	(1,257)	585	(2,609)	(2,069)	נכסי חוב סחירים
(9,301)	(476)	(445)	(4,330)	(1,298)	השקעות אחרות
4,900	1,238	1,530	3,525	4,001	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(447)	(3)	(5)	(239)	938	הוצאות מימון (הכנסות) נטו
(9)	-	-	-	14	הפסד (רווח) מממוש נכס זכות שימוש
669	199	196	528	536	הוצאות מימון שנבעו מהתחייבות בגין חכירה
8,830	2,770	3,183	6,071	8,674	עלות תשלום מבוסס מניות פחת והפחתות:
4,495	1,147	1,211	3,078	3,413	נכסי זכות שימוש
7,208	1,727	1,867	5,423	5,860	רכוש קבוע
7,900	2,220	3,325	5,410	9,310	נכסים בלתי מוחשיים
49,819	13,659	19,620	34,152	54,227	הוצאות מיסים על הכנסה
71,389	21,224	31,067	51,009	83,606	
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
(54,870)	(16,020)	(29,595)	(29,959)	(63,178)	עלייה בהוצאות רכישה נדחות, נטו
(75)	(3,612)	135	855	(4,665)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
11,816	9,479	31,794	(13,007)	11,782	שינוי בזכאים ויתרות זכות שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
168	25	76	60	208	
(42,961)	(10,128)	2,410	(42,051)	(55,853)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
(4,577)	(1,069)	(2,510)	(3,134)	(4,998)	ריבית ששולמה
447	4	10	449	224	ריבית שהתקבלה
4,586	-	-	4,356	-	מיסים שהתקבלו
(27,269)	(6,076)	(20,323)	(23,210)	(62,736)	מיסים ששולמו
(26,813)	(7,141)	(22,823)	(21,539)	(67,510)	
92,584	25,370	49,598	47,402	53,968	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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(11,414)	(2,491)	(520)	(9,661)	(4,919)	רכישת רכוש קבוע
(13,423)	(3,926)	(5,454)	(8,951)	(12,942)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(19,200)	6	2,075	(19,198)	(16,341)	פדיונות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות
(44,037)	(6,411)	(3,899)	(37,810)	(34,202)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(423)	-	-	(423)	-	פירעון אשראי לזמן קצר
30,000	-	-	30,000	124,275	קבלת הלוואות מבנק
6,500	-	-	5,000	1,500	קבלת הלוואה מאחרים
(4,325)	(956)	(1,110)	(2,720)	(3,406)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(7,142)	(1,965)	(2,701)	(5,179)	(91,652)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(56,000)	(8,000)	(19,000)	(40,000)	(42,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(31,390)	(10,921)	(22,811)	(13,322)	(11,283)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
17,157	8,038	22,888	(3,730)	8,483	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
61,887	50,119	64,639	61,887	79,044	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
79,044	58,157	87,527	58,157	87,527	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן

8,895	3,537	273	8,549	2,155	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
70,000	-	22,000	70,000	22,000	דיבידנד שהוכרז
1,894	1,752	1,563	1,752	1,563	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
94	-	119	-	119	רכישת רכוש קבוע
70,000	-	154	70,000	154	מימוש אופציות לעובדים במניות

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 בספטמבר, 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 19א' 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 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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 והשלישי לשנת 2020 נרשמה עליה בנכסי קופות הגמל והפנסיה שבניהול החברה, אשר נגרמה בין היתר בשל התאוששות בשוקי ההון בישראל ובעולם. 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 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 התנדדות 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.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020 לא בוצע עדכון נוסף.

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 ההנהלה, 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 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות ולסעיף 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
36,812	603,744	-	640,556	הכנסות מדמי ניהול, נטו
-	-	3,604	3,604	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	1,408	1,408	הכנסות אחרות
36,812	603,744	5,012	645,568	סך כל ההכנסות
6,205	245,550	-	251,755	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,750	15,050	-	17,800	דמי תפעול
8,955	260,600	-	269,555	סך כל ההוצאות המשותפות
27,857	343,144	5,012	376,013	רווח מגזרי
			228,061	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
			147,952	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	פנסיה	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
217,435	4,444	189,990	23,001
4,737	-	4,227	510
5,889	2,353	3,332	204
<u>228,061</u>	<u>6,797</u>	<u>197,549</u>	<u>23,715</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	פנסיה	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
(*491,179)	-	(*468,884)	(*22,295)
7,179	7,179	-	-
1,745	1,745	-	-
500,103	8,924	468,884	22,295
(*192,247)	-	(*187,683)	(*4,564)
13,664	-	11,752	1,912
205,911	-	199,435	6,476
<u>294,192</u>	<u>8,924</u>	<u>269,449</u>	<u>15,819</u>
<u>(*200,057)</u>			
<u>94,135</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 באור 2ב').

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020			
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
14,381	219,322	-	233,703
-	-	(135)	(135)
-	-	463	463
14,381	219,322	328	234,031
2,306	88,488	-	90,794
815	5,190	-	6,005
3,121	93,678	-	96,799
11,260	125,644	328	137,232
78,668			
58,564			

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

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

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020			
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
7,960	65,502	1,925	75,387
153	1,434	-	1,587
75	1,153	466	1,694
8,188	68,089	2,391	78,668

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	בלתי מבוקר	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח			
(*176,751)	-	(*168,171)	(*8,580)
1,720	1,720	-	-
559	559	-	-
179,030	2,279	168,171	8,580
(* 68,430)	-	(* 66,811)	(* 1,619)
4,712	-	3,829	883
73,142	-	70,640	2,502
105,888	2,279	97,531	6,078
(*70,814)			
35,074			

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 באור ב'.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	מבוקר	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח			
684,727	-	652,640	32,087
12,471	12,471	-	-
2,300	2,300	-	-
699,498	14,771	652,640	32,087
(* 266,819)	-	(* 260,511)	(* 6,308)
18,546	-	15,747	2,799
285,365	-	276,258	9,107
414,133	14,771	376,382	22,980
(* 273,345)			
140,788			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
הכנסות 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 באור ב'.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמללתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2020

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
614,552	6,341	41,328	4,637	316,485	245,761	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(10,808)	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים
603,744						סך הכנסות מדמי ניהול
260,600						הוצאות משותפות
343,144						רווח מיוחס למגזר

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2019

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
471,665	4,530	23,833	4,906	247,195	191,201	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(* (2,781)	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים
468,884						סך הכנסות מדמי ניהול
(*199,435						הוצאות משותפות
269,449						רווח מיוחס למגזר

(* סווג מחדש - ראה באור ב'2).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2020

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים	
221,248	2,336	15,013	1,565	113,936	88,398	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(1,926)	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים
219,322						סך הכנסות מדמי ניהול
93,678						הוצאות משותפות
125,644						רווח מיוחס למגזר

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר 2019

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים	
169,037	1,724	8,999	1,648	88,391	68,275	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(866)*	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים
168,171						סך הכנסות מדמי ניהול
(70,640)*						הוצאות משותפות
97,531						רווח מיוחס למגזר

(* סווג מחדש - ראה באור 2ב').

-

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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	
מבוקר אלפי ש"ח						
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
276,258 *						הוצאות משותפות
376,382						רווח מיוחס למגזר

(* סווג מחדש - ראה באור ב'2).

מכשירים פיננסיים - באור 4:

א. שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2019		30 בספטמבר, 2019		30 בספטמבר, 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	129,964	(*128,496	158,160	(*158,912	הלוואות מתאגידים
48,461	(* 49,006	47,270	(*47,203	51,386	(*51,455	בנקאיים
						הלוואה מצד קשור
<u>173,980</u>	<u>(*175,537</u>	<u>177,234</u>	<u>(*175,699</u>	<u>209,546</u>	<u>(*210,367</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 בספטמבר, 2020		
סה"כ	רמה 3	רמה 1
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
100,099	-	100,099
59,432	59,432	-
<u>159,531</u>	<u>59,432</u>	<u>100,099</u>

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

30 בספטמבר, 2019		
סה"כ	רמה 3	רמה 1
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
81,411	-	81,411
53,163	53,163	-
<u>134,574</u>	<u>53,163</u>	<u>81,411</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 שערוך שטר הון בסך של כ-1,298 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 הון 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 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
194,431	182,512 (*)	226,838	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
226,059	208,450	264,827	הון עצמי קיים
31,628	25,938	37,989	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
66,083	59,592	78,745	היקף נכסים מנוהלים
128,348	122,920 (*)	148,093	הוצאות שנתיות
194,431	182,512 (*)	226,838	סך כל הסכום הנדרש
			(* סווג מחדש - ראה באור 2'ב).

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 בספטמבר, 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, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 22,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.11 ש"ח.
- ביום 25 בנומבר, 2020, לאחר מועד הדוח, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 29,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.15 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, בניכוי הנחת שיעורי עזיבה 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)

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים (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, בניכוי הנחת שיעורי עזיבה 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)

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים (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, בניכוי הנחת שיעורי עזיבה נקבע ל- 1,696 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

(ג) 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:

בחודש אוגוסט 2020 הוקצו לעובדים כלליים בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 622,128 ו-101,418 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה, הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א במועדים כדלקמן:

- (1) כמות של 241,182 אופציות תבשיל ב-18.08.2021;
- (2) כמות של 241,182 אופציות תבשיל ב-18.08.2022;
- (3) כמות של 241,182 אופציות תבשיל ב-18.08.2023.

מחיר המימוש של האופציות הינו 14.97 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 החזוי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה. הקצאת האופציות בוצעה כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב) 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 - 33.8%
- שיעור ריבית חסרת סיכון - 0.69%

משך החיים החזוי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה
 מחיר המניה/נכס הבסיס - 17.46 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות, בניכוי הנחת שיעורי עזיבה נקבע ל- 4,267 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

(ד) ביום 25 בנובמבר, 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

כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח	בלתי מבוקר
4	-	לא צוין סכום התביעה
2	117,000	צוין סכום התביעה

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

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.
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 השתלמות 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.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות: (המשך)

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. המבקשים לא כימתו את התביעה. ביום 21 באוגוסט, 2020 הגישו המבקשים בקשה להסתלק מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 30 בספטמבר, 2020 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות של המבקשים מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית וחייב אותם בהוצאות בסכום לא מהותי, לטובת החברה.

6. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 28 באפריל, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד עשר 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 ראשוניים של למידת הבקשה, ונוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

7. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 12 במאי, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד ארבע עשרה 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 סיכוייה.

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 15ג'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 15א(2) בדוחות 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 15א(2) בדוחות 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 15א(2) בדוחות 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.
 - (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. 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 הדוחות הכספיים ניצלה החברה סך של 10 מיליון ש"ח ממסגרת זו.
- ה. 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'.
- ו. ביום 1 ביוני, 2020 הוקצו כתבי אופציות לעובדים בקבוצת החברה. לפרטים נוספים ראה באור 6 לעיל.
- ז. ביום 30 ביוני, 2020 חתמה החברה על הסכם שומות מס לשנים 2014-2017. במהלך תקופת הדוח, שילמה החברה את הסכום הנדרש בגין הסכם זה.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ח. 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 הלמן אלדובי (בעצמה או באמצעות תאגיד קשור), בדרך של עסקת מיזוג משולש הופכי, בסכום כולל של 230 מיליוני ש"ח ("התנאים הכלכליים של העסקה").

למיטב ידיעת החברה, דירקטוריון הלמן אלדובי מינה וועדה 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 ("הוועדה" ו-"המציע הנוסף", בהתאמה).

ביום 8 בספטמבר, 2020, מסרה החברה הודעה לוועדה הבלתי תלויה של דירקטוריון הלמן אלדובי לפיה, בין היתר, אין בכוונתה להמשיך בשלב זה במשא ומתן בקשר עם ההצעה וככל שעד ליום 7 באוקטובר, 2020, לא ייחתם הסכם מחייב עם המציע הנוסף, הצעתה תחזור להיות תקפה והיא תהיה מוכנה להיכנס להליך של משא ומתן מזורז, לשם חתימה על הסכם מחייב בתנאים מקובלים ובהתבסס על התמורה הקבועה בהצעה.

בהמשך לכך, בהתאם לדיווח מידי של חברת הפניקס אחזקות בע"מ ("הפניקס") מיום 8 בנובמבר, 2020 ולמיטב ידיעת החברה, הלמן אלדובי מקיימת מגעים במקביל עם הפניקס לעניין הצעת רכישה מתחרה, בתמורה לסכום כולל של 275 מיליוני ש"ח.

למועד פרסום הדוח מוסיפה החברה לנהל משא ומתן עם הלמן אלדובי ביחס לעסקה המוצעת, לרבות ביחס לתנאים הכלכליים של העסקה ובשים לב להצעת הפניקס.

בשלב זה, אין כל וודאות כי הצעת החברה להלמן אלדובי תתגבש לכדי עסקה מחייבת או כי דירקטוריון החברה או הלמן אלדובי יאשר את ההתקשרות בעסקה. עוד יודגש כי אין כל ודאות שגם אם תתגבש הצעת החברה לכלל עסקה, היא תצא לפועל, שכן ביצועה כרוך, בין השאר, באישור האסיפה הכללית של הלמן אלדובי וקבלת כלל האישורים הדרושים להשלמת העסקה בהתאם להוראות הדין. ככל שהמגעים בין החברה לבין הלמן אלדובי יבשילו לכדי עסקה, תפרסם החברה דיווח מידי עם פרטי העסקה הסופיים.

ט. 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.

י. 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'.

יא. לפרטים בדבר התפרצות נגיף הקורונה והשפעתו על החברה ראה באור 10' לעיל.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יב. להלן תמצית החקיקה אשר פורסמה בתקופת הדיווח ועשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

(1) 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.

(2) 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.

(3) טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התש"ף-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"ף-2020 ("התיקון"), במסגרתה הוצע, בין היתר לאפשר ניווד 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.

באור 9: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 25 בנובמבר, 2020, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 29 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15'.
- 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 25 בנובמבר, 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.
- ג. להלן תמצית החקיקה אשר פורסמה לאחר תקופת הדיווח ועשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

טיטת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

ביום 18 באוקטובר, 2020 פורסמה טיטת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (להלן: "הטיטה"), שמטרתה לייעל את תהליכי העבודה ולספק מענה לכלל התהליכים המרכזיים, החל משלב ההצטרפות, דרך שינויים הנעשים במוצרי החיסכון הפנסיוני של הלקוח, לרבות העברת כספים בין קופות גמל, עדכון מסלול ביטוח, מסלול השקעה, מינוי מוטבים, ועד להנגשת מידע לעובד ולמעסיק בעת עזיבת מקום העבודה. במסגרת הטיטה הוצע לתקן את ממשק הניוד ואת ממשק האירועים, לרבות הוספה של ממשק אירועי-הקמה לצורך צירוף דיגיטלי למוצר פנסיוני. כמו כן, הוצע להוסיף הוראות אשר יאפשרו ללקוח או לבעל רישיון מטעמו לבצע שינויים במוצר פנסיוני באופן ממוכן, לרבות עדכון מסלולי ביטוח/מסלולי השקעה, עדכון מוטבים ושליחת הודעות מגוף מוסדי לבעל רישיון.
