



**אלטשולר שחם**  
גמל ופנסיה בע"מ  
לחדש • לשנות • להצליח



# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2021

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2021

**תוכן עניינים**

<b>עמוד</b>	<b>סעיף</b>
	<b>1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה</b>
2	1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
3	1.2 מצב כספי
4	1.3 תוצאות הפעילות
5	1.4 נזילות החברה המנהלת
5	1.5 הון עצמי ודרישות הון
6	1.6 מקורות מימון של החברה המנהלת
6	1.7 עדכונים לפרק עסקי התאגיד
	<b>2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה</b>
7	2.1 נתונים כלליים
13	2.2 מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר
14	2.3 מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
15	2.4 דמי גמולים משונתים
15	2.5 הוראות רלוונטיות
15	2.6 התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח
	<b>3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה</b>
16	3.1 קופות הגמל
16	3.2 קרנות ההשתלמות
17	3.3 קופות מרכזיות לפיצויים
17	3.4 קופות גמל להשקעה
17	3.5 קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
18	3.6 קרנות פנסיה
	<b>4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה</b>
19	4.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה
23	4.2 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
23	4.3 אירועים, שינויים וחידושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
	<b>5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי</b>
24	5.1 בקרות ונהלים לגבי הגילוי
24	5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

**דוח הדירקטוריון לרבעון הראשון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2021**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת" או "אלטשולר שחם גמל") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2021 ("תקופת הדוח") כשהוא ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") והרגולציה החלה על החברה כחברה מנהלת.

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2020, אשר פורסם על-ידי החברה ביום 22 במרץ, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-040656) ("דוח תקופתי 2020") ונכלל בזאת על דרך ההפניה.

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" או "תאריך הדוח" - 31 במרץ, 2021.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 26 במאי, 2021.

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

החברה הינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ("חוק הגמל"), והינה מבטח מכוח רישיון שהוענק לה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"), אשר התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001, והינה חברה בת של אלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר בע"מ") וחלק מבית ההשקעות אלטשולר שחם ("בית ההשקעות"). בית ההשקעות הינו מבתי ההשקעות המובילים בישראל, ומאגד בתוכו חברות בתחומי הפיננסיים השונים. בית ההשקעות מנהל תיקי השקעות, קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וקרנות נאמנות בהיקף כספי של כ-228.4 מיליארד ש"ח<sup>1</sup> ומציע גם שירותים משלימים כגון הכוונה לפנסיה, השקעות אלטרנטיביות, שירותי נאמנות וכן שירותי מטבע.

למועד אישור הדוח, מניות החברה מוחזקות במישרין על-ידי, בעלי השליטה בחברה, חברת אלטשולר בע"מ המחזיקה ב-57.36% מהון מניות החברה וחברת לוינסטיין יאיר אחזקות בע"מ המחזיקה ב-14.43% מהון מניות החברה, ויתר מניות החברה מוחזקות על ידי ציבור המשקיעים. לפרטים נוספים בדבר אחזקות בעלי המניות בחברה ובעלי השליטה הסופיים ראו סעיפים 1.2 ו-1.3 לפרק א' לדוח תקופתי 2020.

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

<sup>1</sup> נכון ליום 31 במרץ, 2021.

אודות תחומי הפעילות, הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראו סעיף 1.4 לפרק א' לדוח תקופתי 2020.

לפרטים בקשר לרכישת מניות פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות") ראו סעיף 4.3.3 להלן ובאור 8'ב' לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

1.2. מצב כספי

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה ליום 31 במרץ, 2021 הסתכמו לסך של 181.3 מיליארדי ש"ח. להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך מאזן החברה המנהלת ליום 31 במרץ, 2021 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2020 ,	ליום 31 במרץ		
		2020	2021	
העלייה ביתרת הנכסים בתקופת הדוח נובעת בעיקר מגידול בנכס הוצאות רכישה נדחות כתוצאה מעלייה בתשלום עמלות היקף לסוכנים עקב גידול במכירות החברה בסך של 43,164 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של 17,692 אלפי ש"ח, מעלייה בנכסים בלתי מוחשיים ומעלייה ביתרת חייבים ויתרות חובה בעיקר כתוצאה מעלייה בסעיף הוצאות מראש.	493,229	393,897	519,892	נכסים
הגידול בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח נובע מעלייה בהשקעות בנכסי חוב סחירים אל מול קיטון ביתרת נכסי חוב אחרים עקב עדכון צפי הרווחים העתידיים מחברת הכשרה לביטוח בע"מ בתוספת הכנסות לקבל.	90,109	149,549	92,061	השקעות פיננסיות
הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-2.2 מיליון ש"ח, אל מול מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה ולפעילות מימון בסך של כ-8.9 מיליון ש"ח וכ-22.8 מיליון ש"ח בהתאמה.	140,047	81,347	110,536	מזומנים ושווי מזומנים
---	723,385	624,793	722,489	סה"כ נכסים
הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-48.7 מיליון ש"ח ומגידול בקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח, נטו אל מול דיבידנד שהוכרז בסך של 33 מיליון ש"ח.	283,480	230,795	301,991	הון עצמי
הקיטון בהתחייבויות בתקופת הדוח נובע בעיקר כתוצאה מירידה ביתרת ההתחייבויות בגין מיסים שוטפים אל מול עלייה ביתרת זכאים ויתרות זכות בעיקר כתוצאה מעלייה ביתרת דיבידנד לשלם ומעלייה בהתחייבות פיננסיות עקב נטילת אשראי מתאגידים בנקאיים.	439,905	393,998	420,498	התחייבויות
---	723,385	624,793	722,489	סה"כ התחייבויות והון עצמי

## 1.3. תוצאות הפעולות

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

הסברי חברה	שנת 2020	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2020	2021	
				<b>הכנסות</b>
העלייה בהכנסות מדמי ניהול בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה ומעלייה בסך ההפקדות לקופות הגמל ולקרנות הפנסיה אשר בניהול החברה אל מול ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים שגובה החברה, בעיקר במגזר הפנסיה עקב בחירתה של קרן הפנסיה בניהול החברה כקרן נבחרת.	897,170	200,109	287,088	מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
הירידה בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בהפסדים שהוכרו במהלך הרבעון הנוכחי מהשקעות פיננסיות לעומת הפסדים שהוכרו בתקופה המקבילה.	4,331	(56)	(626)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הירידה בהכנסות אחרות נובעת מירידה בתמורה בגין הכנסות החברה משיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ.	1,879	499	492	הכנסות אחרות
	<b>903,380</b>	<b>200,552</b>	<b>286,954</b>	<b>סה"כ הכנסות</b>
				<b>הוצאות</b>
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.	352,293	78,559	111,482	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בשכר עבודה ונלוות, הוצאות לצדדים קשורים, דמי תפעול, פחת והפחתות ומעלייה בתרומות והוצאות הנהלה וכלליות אחרות.	320,509	79,473	92,124	הוצאות הנהלה וכלליות
העלייה בהוצאות אחרות לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מעלויות עסקה בסך של 2.5 מיליון ש"ח אשר נבעו כתוצאה מהתקשרות לרכישת פסגות בית השקעות בע"מ.	6,274	1,417	4,168	הוצאות אחרות
הקטון בהוצאות המימון לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת מעלייה בהוצאות מימון לתאגידים בנקאיים אל מול ירידה בהוצאות מימון עקב פרעון הלוואה מחברה קשורה ביום 24 בדצמבר, 2020.	7,712	1,417	1,401	הוצאות מימון
	<b>686,788</b>	<b>160,866</b>	<b>209,175</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
	<b>216,592</b>	<b>39,686</b>	<b>77,779</b>	<b>רווח לפני מס</b>
	78,335	14,301	29,090	מסים על ההכנסה
	<b>138,257</b>	<b>25,385</b>	<b>48,689</b>	<b>רווח נקי</b>
	232	-	-	רווח כולל אחר
	<b>138,489</b>	<b>25,385</b>	<b>48,689</b>	<b>רווח כולל</b>



## 1.4. נזילות החברה המנהלת

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

הסברי חברה	שנת 2020	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
		2020	2021	
העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי של החברה אל מול עלייה במיסים ששלמו, נטו.	138,257 (18,437)	25,385 (34,055)	48,689 (46,442)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח נקי לתקופה התאמות לרווח מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון בהשקעות פיננסיות ומירידה ברכישת רכוש קבוע.	<u>(21,680)</u>	<u>(15,930)</u>	<u>(8,970)</u>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
העלייה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מדיבידנד ששולם לבעלי המניות ברבעון הנוכחי ומירידה בהלוואות שהתקבלו מתאגידים בנקאיים, נטו.	<u>(37,137)</u>	<u>26,903</u>	<u>(22,788)</u>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון</b>
	<u>61,003</u>	<u>2,303</u>	<u>(29,511)</u>	<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
	79,044	79,044	140,047	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
	<u>140,047</u>	<u>81,347</u>	<u>110,536</u>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>

## 1.5. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 31 במרץ, 2021 הינה 301,991 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 254,581 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 47,410 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.

לפרטים בדבר דרישות ההון העצמי המזערי אשר יחולו על החברה עם השלמת רכישת פסגות ראו באור 8' לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

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-116.7 מיליון ש"ח בהתאמה. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה המנהלת ראו באור 15 לדוח הכספי של החברה של החברה לשנת 2020 ובאורים 4, 8 ו-9 לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021, המצורף לדוח זה. לפרטים בדבר הסכמי המימון בהם התקשרה החברה מימים 11 במאי, 2021 ו-12 במאי, 2021 ראה באור 9ג' ובאור 9ד' לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

#### 1.7. עדכונים לפרק עסקי התאגיד

בהמשך לאמור בסעיף 1.6.4 לדוחות התקופתיים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד החלות על החברה ראו באור 8ב' לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021, המצורף לדוח זה.



## 2. מוצרים ושירותים

## 2.1. נתונים ליום 31 במרץ, 2021 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

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

## נתונים ליום 31 במרץ, 2021 ולשלושה 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	
2,234,995	9,676	1,472,810	-	44,898	707,611	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
8,532,995	3,746	102,001	16,850	2,551,101	2,985,514	61,285	2,812,498	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,642,527)	(2,330)	(168,009)	(1,565)	(708,907)	(562,641)	(4,069)	(195,006)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								<b>תשלומים:</b>
(1,317,517)	(9,955)	(288,688)	(12,601)	(670,493)	(297,083)	(440)	(38,257)	פדיונות
36,715	-	-	-	-	-	-	36,715	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(4,471)	-	-	-	-	-	(270)	(4,201)	פנסיית זקנה
(2,775)	-	-	-	-	-	-	(2,775)	פנסיית נכות
(646)	-	-	-	-	-	(14)	(632)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(30)	-	-	-	-	-	(3)	(27)	פנסיית זקנה
(150)	-	-	-	-	-	-	(150)	פנסיית נכות
(103)	-	-	-	-	-	-	(103)	פנסיית שארים
(1,288,977)	(9,955)	(288,688)	(12,601)	(670,493)	(297,083)	(727)	(9,430)	<b>סה"כ תשלומים</b>
5,356,729	214,472	391,645	35,834	2,222,724	1,831,371	6,850	653,833	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
275,749	2,870	21,708	1,675	136,769	106,834	212	5,681	פעילים ולא פעילים
290	-	-	-	-	-	14	276	מקבלי קצבה
276,039	2,870	21,708	1,675	136,769	106,834	226	5,957	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
14,040	-	-	-	-	571	677	12,792	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
	0.23	0.65	-	0.76	0.71	0.27	0.12	פעילים
	0.23	0.69	0.66	0.72	0.68	0.40	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.06	1.44	1.55	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>
								<b>שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	-	(0.11)	(0.01)	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.20	1.3	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	0.42	0.4	פנסיונרים

## נתונים ליום 31 במרץ, 2020 ולשלושה 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	
								<b>מספר עמיתים:</b>
1,372,919	818,867	80,641	-	303,301	66,538	1,249	102,323	פעילים
908,698	66,521	56,095	2,203	384,726	353,085	5,808	40,260	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
119	-	-	-	-	-	27	92	זקנה
6	-	-	-	-	-	-	6	שארים
19	-	-	-	-	-	-	19	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
10	-	-	-	-	-	2	8	זקנה
27	-	-	-	-	-	-	27	שארים
8	-	-	-	-	-	-	8	נכות
189	-	-	-	-	-	29	160	סה"כ מקבלי קצבה
2,281,806	885,388	136,736	2,203	688,027	419,623	7,086	142,743	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>(באלפי ש"ח):</b>
40,428,662	2,988,828	3,198,799	-	21,472,589	5,768,292	54,150	6,946,004	פעילים
71,963,232	198,254	3,879,900	857,468	29,011,570	36,594,426	63,896	1,357,718	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
36,197	-	-	-	-	-	5,833	30,364	זקנה
5,752	-	-	-	-	-	-	5,752	שארים
10,960	-	-	-	-	-	-	10,960	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,310	-	-	-	-	-	309	2,001	זקנה
7,361	-	-	-	-	-	-	7,361	שארים
4,261	-	-	-	-	-	-	4,261	נכות
66,841	-	-	-	-	-	6,142	60,699	סה"כ מקבלי קצבה
112,458,735	3,187,082	7,078,699	857,468	50,484,159	42,362,718	124,188	8,364,421	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)</b>
942,866	15,264	90,009	-	481,707	33,620	17,037	305,229	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,196,197	226,458	1,139,550	-	1,545,193	812,555	11,263	461,178	תקבולים מדמי גמולים

## נתונים ליום 31 במרץ, 2020 ולשלושה 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	
1,522,402	8,589	904,873	-	32,966	575,974	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
6,071,717	3,629	-	6,664	2,538,219	2,405,515	7,346	1,110,344	העברות צבירה לקופה/לקרן
(357,337)	(130)	-	(4,726)	(129,347)	(142,869)	(2,759)	(77,506)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								<b>תשלומים:</b>
(1,545,773)	(3,970)	(436,424)	(15,113)	(759,484)	(309,857)	(281)	(20,644)	פדיונות
4,987	-	-	-	-	-	-	4,987	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(488)	-	-	-	-	-	(92)	(396)	פנסיית זקנה
(909)	-	-	-	-	-	-	(909)	פנסיית נכות
(104)	-	-	-	-	-	-	(104)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(81)	-	-	-	-	-	(52)	(29)	פנסיית זקנה
(539)	-	-	-	-	-	-	(539)	פנסיית נכות
(103)	-	-	-	-	-	-	(103)	פנסיית שארים
(1,543,010)	(3,970)	(436,424)	(15,113)	(759,484)	(309,857)	(425)	(17,737)	<b>סה"כ תשלומים</b>
13,077,888 (9)	(578,436)	(1,088,637)	(81,194)	(5,711,478)	(4,635,078)	(14,749)	(968,317)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
195,649	1,958	12,945	1,552	99,387	76,689	151	2,967	פעילים ולא פעילים
60	-	-	-	-	-	3	57	מקבלי קצבה
195,709	1,958	12,945	1,552	99,387	76,689	154	3,024	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
8,745	-	-	-	-	643	199	7,903	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
	0.23	0.65	-	0.77	0.72	0.47	0.14	פעילים
	0.23	0.68	0.68	0.73	0.68	0.46	0.16	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.19	0.40	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.07	1.72	1.64	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>
								<b>שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	-	(0.41)	0.09	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(1.11)	(0.21)	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(5.23)	(0.82)	פנסיונרים

## נתונים ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים אישיות	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								<b>מספר עמיתים:</b>
1,550,440	841,074	110,637	-	368,595	77,505	3,249	149,380	פעילים
1,133,642	80,570	73,162	2,263	462,851	448,647	5,765	60,384	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
441	-	-	-	-	-	55	386	זקנה
31	-	-	-	-	-	2	29	שארים
30	-	-	-	-	-	-	30	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
27	-	-	-	-	-	-	27	שארים
8	-	-	-	-	-	-	8	נכות
546	-	-	-	-	-	59	487	סה"כ מקבלי קצבה
2,684,628	921,644	183,799	2,263	831,446	526,152	9,073	210,251	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
64,025,246	4,409,236	5,191,824	-	30,886,393	8,263,263	141,539	15,132,991	פעילים
100,589,532	351,763	6,466,594	991,062	39,680,356	51,146,240	68,465	1,885,052	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
174,833	-	-	-	-	-	13,960	160,873	זקנה
26,002	-	-	-	-	-	32	25,970	שארים
20,022	-	-	-	-	-	-	20,022	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,152	-	-	-	-	-	313	1,839	זקנה
7,361	-	-	-	-	-	-	7,361	שארים
4,899	-	-	-	-	-	-	4,899	נכות
235,269	-	-	-	-	-	14,305	220,964	סה"כ מקבלי קצבה
164,850,047	4,760,999	11,658,418	991,062	70,566,749	59,409,503	224,309	17,239,007	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)</b>
4,278,490	56,627	391,331	-	2,162,946	164,057	65,256	1,438,273	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
17,749,300	917,965	4,704,122	-	6,618,636	3,099,689	55,829	2,353,059	תקבולים מדמי גמולים

## נתונים ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
6,540,768	36,180	3,854,802	-	158,562	2,491,224	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
28,983,147	11,518	136,099	72,304	10,841,467	11,403,292	47,846	6,470,621	העברות צבירה לקופה/לקרן
(2,214,642)	(1,419)	(60,462)	(15,674)	(846,685)	(855,839)	(11,160)	(423,403)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								<b>תשלומים:</b>
(4,583,074)	(25,708)	(1,044,229)	(62,550)	(2,250,302)	(1,095,452)	(971)	(103,862)	פדיונות
58,227	-	-	-	-	-	-	58,227	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(5,612)	-	-	-	-	-	(590)	(5,022)	פנסיית זקנה
(6,448)	-	-	-	-	-	-	(6,448)	פנסיית נכות
(1,334)	-	-	-	-	-	(32)	(1,302)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(122)	-	-	-	-	-	(13)	(109)	פנסיית זקנה
(1,094)	-	-	-	-	-	-	(1,094)	פנסיית נכות
(412)	-	-	-	-	-	-	(412)	פנסיית שארים
(4,539,869)	(25,708)	(1,044,229)	(62,550)	(2,250,302)	(1,095,452)	(1,606)	(60,022)	<b>סה"כ תשלומים</b>
7,802,227	319,111	458,678	45,147	3,202,299	2,625,357	10,141	1,141,494	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
869,632	8,913	58,376	6,245	440,619	340,076	652	14,751	פעילים ולא פעילים
454	-	-	-	-	-	27	427	מקבלי קצבה
870,086	8,913	58,376	6,245	440,619	340,076	679	15,178	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
41,056	-	-	-	-	2,493	794	37,769	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
	0.23	0.63	-	0.75	0.69	0.39	0.13	פעילים
	0.23	0.67	0.66	0.72	0.67	0.49	0.15	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.33	0.39	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.08	1.46	1.62	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
	0.06	0.05	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01	0.00	0.00	בגין השקעות לא סחירות
	0.09	0.08	0.11	0.12	0.12	0.09	0.11	עמלות ניהול חיזוני
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	עמלות אחרות
	0.11	0.11	0.10	0.14	0.14	0.13	0.15	הוצאות מוגבלות
								<b>שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	-	0.23	0.40	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.51	1.66	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(1.03)	0.87	פנסיונרים

## 2.2. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר

## נתונים ליום 31 במרץ, 2021 ולשלושה 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:
10,919	1	6	113	5,178	5,373	41	207	מספר חשבונות
383,052	3	143	5,435	161,888	205,563	323	9,697	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
656	0	0	8	281	340	2	25	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.23	0.69	0.57	0.70	0.67	0.58	0.26	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
4,671					4,671			מספר חשבונות
7,045					7,045			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
13					13			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.75			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

## נתונים ליום 31 במרץ, 2020 ולשלושה 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:
11,525	-	17	104	4,864	6,223	307	10	מספר חשבונות
543,291	-	475	3,675	232,368	285,100	21,562	111	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,073	-	1	8	488	567	9	0	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.78	0.78	0.79	0.75	0.25	0.98	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
6,088					6,088			מספר חשבונות
8,551					8,551			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
21					21			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.94			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)



## נתונים ליום 31 בדצמבר, 2020 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:
11,473	1	7	106	5,173	5,878	36	272	מספר חשבונות
421,733	3	190	3,796	169,753	231,101	300	16,590	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,019	0	1	27	1304	1647	9	31	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.23	0.78	0.76	0.82	0.76	0.65	0.23	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
4,822					4,822			מספר חשבונות
7,256					7,256			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
53					53			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.76			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

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

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 <sup>2</sup>		מהפקדות / מצבירה
						כלליות	מקיפות	
<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>								
-	- /0.23	4/1.05	- /2	- /2	4/1.05	4/1.05	6/0.5	פעילים
-								לא פעילים:
-	- /0.23	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	מנותקי קשר
-	-	-	-	-	-	- /1.05	- /0.5	אחר
-	-	-	-	-	-	- /0.6	- /0.5	מקבלי קצבה

<sup>2</sup> 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 2020.

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

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כלליות	מקיפות	
14,272,254	905,166	1,223,100	-	7,835,275	721,330	106,113	3,481,270	דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)

2.5. דמי ניהול מרביים

לפרטים בדבר ההוראות הרגולטוריות החלות על מוצרי החברה, ובכלל כן ביחס לדמי ניהול מרביים, ראה סעיף 3.18 לפרק א' לדוח תקופתי 2020.

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

במהלך הרבעון הראשון של השנה פעלה החברה להמשך העמקת קשרי העבודה עם ערוצי ההפצה השונים כגון: סוכנויות, בנקים, מעסיקים, יועצים עצמאיים, ולקוחות ישירים, וכן ביצעה פעולות שיווק וקמפיינים בערוצים השונים. פעולות אלה, לצד הנוכחות המשמעותית של החברה בבתי האב בישראל במסגרת מוצרי חיסכון לכל ילד וקופת גמל להשקעה תרמו להעברות חיוביות ולעודף הפקדות על משיכות במהלך תקופת הדוח.

היקף נכסי קופות הגמל של החברה עלה במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-147.4 מיליארד ש"ח נכון לסוף שנת 2020 לסך נכסים של כ-159.7 מיליארד ש"ח נכון למועד הדוח. גידול זה מהווה צמיחה בשיעור של 8.33% בסך נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה.

נכון ליום 31 במרץ, 2021 מחזיקה החברה בנתח שוק של כ-26.26% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות וזאת לעומת 21.51% ליום 31 במרץ 2020. כמו כן, נתח השוק של החברה בקופות גמל להשקעה נכון ליום 31 במרץ, 2021 הינו 56.89%.

נכסי קרנות פנסיה

היקף נכסי קרנות הפנסיה של החברה (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) עלה במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-17.5 מיליארד ש"ח נכון לסוף שנת 2020 לסך נכסים של כ-21.6 מיליארד ש"ח נכון מועד הדוח. גידול זה מהווה צמיחה בשיעור של כ-23.8% בסך נכסי קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה.

עיקר הגידול נבע מגיוס לקוחות חדשים כתוצאה מתשואות עודפות בטווחי מדידה שונים, פעולות שיווק יעילות וממוקדות לקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה ולחיזוק ומיצוב מותג החברה בקרב הציבור הישראלי, וכן כתוצאה מתשואות חיוביות ברבעון הראשון של השנה. בנוסף, העובדה שקרן הפנסיה של החברה הינה אחת מארבע קרנות ברירת המחדל שנבחרו על ידי רשות שוק ההון, הגבירה את המודעות לחברה בקרב ציבור החוסכים והמפיצים. מהלכים אלה יחד, הובילו לגידול משמעותי בכמות העמיתים ובהיקף הציבור שהועברו לקרנות הפנסיה שבניהול החברה.

נכון ליום 31 במרץ, 2021 החברה מחזיקה בנתח שוק של כ-4.29% מסך הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה וזאת לעומת 2.11% ליום 31 במרץ 2020.

במהלך הרבעון הראשון שיעור הגירעון האקטוארי בקרן המקיפה עמד על 0.01%- ושיעור הגרעון האקטוארי בקרן הכללית עמד על 0.11%-.

## 3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה ליום 31 במרץ, 2021 (באלפי ש"ח)

## 3.1. קופות הגמל

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקופה
	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021	
14,561,178	9,650,464	15,843,451	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה
30,336,635	22,730,522	32,518,841	אלטשולר שחם גמל לבני 50-60
8,811,871	5,784,020	9,673,539	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה
3,075,517	1,819,662	3,525,091	אלטשולר שחם גמל מניות
585,818	528,470	589,640	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות
293,780	353,663	253,682	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות
1,387,949	690,334	1,526,734	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות
356,755	805,583	298,524	אלטשולר שחם גמל כספי
<b>59,409,503</b>	<b>42,362,718</b>	<b>64,229,502</b>	<b>סה"כ</b>

## 3.2. קרנות השתלמות

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקופה
	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021	
51,461,065	36,272,219	55,399,966	אלטשולר שחם השתלמות כללי
6,496,602	3,614,172	7,479,304	אלטשולר שחם השתלמות מניות
1,775,158	1,511,645	1,800,408	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב'
696,504	669,763	675,102	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות
362,565	427,277	323,880	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות
414,010	864,935	337,913	אלטשולר שחם השתלמות כספית
9,239,017	7,079,266	9,589,692	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות
121,828	44,882	156,293	אלטשולר שחם השתלמות הלכה
<b>70,566,749</b>	<b>50,484,159</b>	<b>75,762,558</b>	<b>סה"כ</b>

## 3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021	
אלטשולר שחם פיצויים כללי	640,931	782,879	745,974
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות	31,850	27,476	27,772
אלטשולר שחם פיצויים כספי	3,659	4,020	4,452
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות	181,028	215,206	212,864
<b>סה"כ</b>	<b>857,468</b>	<b>1,029,581</b>	<b>991,062</b>

## 3.4. קופות גמל להשקעה

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021	
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	4,084,013	7,566,489	6,746,366
אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות	1,733,351	4,084,200	3,329,563
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות	674,398	1,288,384	1,094,391
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות	296,038	291,021	292,429
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי	248,995	91,576	106,862
אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה	41,904	118,296	88,807
<b>סה"כ</b>	<b>7,078,699</b>	<b>13,439,966</b>	<b>11,658,418</b>

## 3.5. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021	
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	399,442	579,333	541,888
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	794,283	1,165,023	1,084,082
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	1,673,486	2,979,576	2,693,326
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	319,871	477,405	441,703
<b>סה"כ</b>	<b>3,187,082</b>	<b>5,201,337</b>	<b>4,760,999</b>

## 3.6. קרן פנסיה כללית

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקרן
	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021	
147,118	81,537	216,167	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה
35,497	21,725	50,449	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60
24,033	15,320	33,290	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
3,346	-	15,108	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות
27	-	422	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול כהלכה
314	284	305	אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים
13,973	5,322	17,961	אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה
<b>224,309</b>	<b>124,188</b>	<b>333,702</b>	<b>סה"כ</b>

## 3.7. קרן פנסיה מקיפה

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקרן
	31 במרץ 2020	31 במרץ 2021	
6,501,255	6,710,000	15,616,840	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה
692,224	789,282	2,380,948	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60
207,561	332,246	839,094	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה
63,101	73,002	166,105	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה הלכה
342,365	395,454	1,911,380	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות
13,955	13,512	13,864	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים
206,718	50,925	352,169	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה
<b>17,239,007</b>	<b>8,364,421</b>	<b>21,280,400</b>	<b>סה"כ</b>

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

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

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

נתוני הפתיחה של המשק הישראלי בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2021 המשיכו להיות מושפעים בעיקר ממשבר הקורונה, אשר השפיע בצורה משמעותית על פעילות המשק והביא לצמיחה שלילית, להרעה משמעותית בשוק התעסוקה ולשיעור אבטלה דו ספרתי. לאור נתוני התחלואה הגבוהים בסוף שנת 2020, ישראל נכנסה לסגר שלישי בתחילת השנה אשר נמשך כחודש ימים. עם זאת, מבצע חיסון האוכלוסיה נמשך, וישראל הייתה למדינה המובילה בעולם במספר המתחסנים ובשיעור ההתחסנות ביחס לאוכלוסיה. בסוף הרבעון הראשון ועם ההתקדמות בקצב ההתחסנות בקרב האוכלוסיה, כבר לא היו כלל ערים אדומות בישראל, לראשונה מאז הושקה תוכנית הרמזור. מקדם ההדבקה צנח בצורה משמעותית לרמה של 0.53.

על רקע המשך התחזקות השקל והעובדה שהדולר נגע בשפל של 24 שנים, הודיע בנק ישראל כי במהלך השנה הקרובה הוא צפוי לרכוש מט"ח בהיקף של כ-30 מיליארד דולרים. ההחלטה זו נועדה בעיקר לאותת לשוק על נכונו של בנק ישראל לטפל ולהתמודד עם הייסוף החד בשקל. במהלך הרבעון הראשון של השנה, בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%, בין היתר על רקע הקושי לחזור לפעילות כלכלית מוגברת.

שוקי המניות נסחרו בתנודתיות במהלך הרבעון הראשון של השנה, כאשר ברקע לכך התגברות ציפיות האינפלציה ל-5 השנים הקרובות אשר חזרו לרמה של כ-2%, הרמה שאפיינה את השווקים לפני כשנתיים. זאת על רקע מספר גורמים, וביניהם הפעילות הערה של בנקים וממשלות בזמן משבר הקורונה, שכוללת תמריצים שונים, מענקים, תכניות רכישת אג"ח ועוד. גורם נוסף הוא תחילתו של תהליך החזרה לשגרה ועלייה בביקושים למוצרים ושירותים.

מתווה החלי"ת כפי שהנהיגה ממשלת ישראל, אשר נועד לספק תמיכה בעובדים שחוו פגיעה בהכנסותיהם בעקבות משבר הקורונה, צפוי להסתיים במהלך חודש יוני 2021. שיעור האבטלה הרחב ירד לכ-12% במחצית הראשונה של חודש מרץ, כאשר מספר המובטלים עמד על כ-500 אלף איש.

ב-23 במרץ יצאו אזרחי ישראל להצביע בבחירות לממשלת ישראל בפעם הרביעית בפרק זמן של פחות משנתיים.

ארה"ב

בפתחה של שנת 2021, ארה"ב המשיכה להתמודד עם שיעורי תחלואה גבוהים בנגיף הקורונה. על אף ההתקדמות בקצב חיסון האוכלוסייה, ארה"ב טרם הצליחה לנקוט בצעדים משמעותיים של חזרה לשגרה.

במהלך חודש ינואר הושבע ג'ו ביידן לתפקידו כנשיא ארה"ב באופן רשמי, כאשר פחות מ-48 שעות לאחר השבעתו, הוא חתם על כ-28 צווים בנושאים שונים, רובם סביב מגיפת הקורונה ואחרים בנושאים כמו סביבה והגירה. בין הצווים עליהם חתם ביידן, חובת עטיית מסיכות ושמירה על ריחוק חברתי בכל המבנים הפדרליים, בידוד לכל הנכנסים לארה"ב, חזרה להסכם פריז שנחתם ב-2015 ועצירת בניית החומה בגבול מקסיקו.

הקונגרס האמריקאי אישר במהלך הרבעון הראשון חבילת תמריצים בסך 1.9 טריליון דולרים של הנשיא ביידן. חבילת התמריצים כוללת זיכוי מס מורחבים להורים, סיוע בשכר דירה ובמזון ותקציבים ייעודיים לחינוך, לתחבורה ולתשתיות, לרפואה הציבורית, לעסקים קטנים ועוד.

לצד חבילת התמריצים, ביידן הכריז בנוסף על תכנית ענק לשיקום כלכלת ארה"ב בעלות של כשני טריליון דולרים. מטרת התכנית היא לחזק את הכלכלה האמריקנית שנפגעה בעקבות משבר הקורונה, והיא כוללת שיפוץ כבישים, תיקון של עשרת הגשרים החשובים ביותר לכלכלת המדינה, הסרת צינורות עופרת וכן שורה ארוכה של פרויקטים שייצרו מיליוני מקומות עבודה לאמריקנים.

במהלך חודש פברואר נוספו למשק האמריקני כ-379 אלף משרות חדשות. מדובר בנתון גבוה יותר מהתחזיות המוקדמות, שצפו תוספת של 210 אלף משרות בלבד. העלייה במספר המשרות נראתה בעיקר בענפי המסעדות, הקמעונאות והבידור, על רקע התאוששותם של ענפים אלה והקלות שניתנו בעקבות מבצע חיסוני הקורונה במדינה.

שוק האג"ח האמריקאי נסחר ברבעון הראשון של השנה בתנודתיות, כאשר תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים אשר נמצאות ב-15 השנים האחרונות במגמת ירידה ארוכה מאוד, שינו כיוון כלפי מעלה ואף נגעו ברמה של כ-1.6%.

הבנק המרכזי הודיע במפתיע כי לא יאריך את תוקפן של הקלות בדרישות הון מהבנקים, אשר מתירות לבנקים להגדיל את המינוף שלהם. מדובר בהקלות אשר ניתנו באפריל 2020, על רקע משבר הקורונה. כמו כן, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, הפד לא שינה את שיעור הריבית והיא נותרה על כנה ברמה של 0.25%-0.0%. בהודעה האחרונה שפורסמה בחודש מרץ, הבנק המרכזי ציין שוב את התחייבותו להמשיך בתכנית הרכישות שלו בהיקף של כ-120 מיליארד דולרים בחודש במטרה לסייע בהתקדמות צמיחת המשק וחזרה לתעסוקה מלאה. הבנק המרכזי אף העלה בחדות את תחזיות האינפלציה והצמיחה קדימה ובנוסף ציין שלא קיים צפי להעלאת ריבית בארה"ב לפני שנת 2023.



אירופה

בניגוד למדינות אחרות בעולם, מבצע החיסונים ביבשת אירופה מקרטע על רקע מלאי חיסונים נמוך, ומעיב על יכולתן של המדינות להתאושש מהמשבר בתקופה הקרובה. בנוסף, מספר מדינות השעו את השימוש בחיסון של חברת "אסטרה זניקה" לאור דיווחים שהתקבלו ולפיהם מתחסנים שקיבלו מנת חיסון של החברה סבלו מקרישי דם, דימומים ותסחיפים ריאתיים, שבחלקם אף הובילו למספר מקרי תמותה.

על רקע מבצע החיסונים המקרטע, התחלואה במדינות רבות ביבשת נותרה גבוהה במהלך הרבעון הראשון של השנה ואילצה מדינות כדוגמת צרפת ופולין להטיל על מיליוני תושבים באזורים שונים סגר נוסף. לאור זאת, הצפי הוא שמדינות אירופה יצאו משגרת הקורונה רק לקראת שנת 2022.

בבריטניה, הפרלמנט אישר את ההסכם להסדרת יחסי הסחר בין המדינה ובין האיחוד האירופי, בתקופה שלאחר יציאתה הסופית של בריטניה מהשוק האירופי המאוחד ומאיחוד המכס שלו. ההסכם נועד למנוע כאוס במעברי הגבולות ולהרגיע את בעלי העסקים שחששו מהיום שאחרי.

סין

סין המשיכה ליהנות מחזרה לשגרת צמיחה לאחר משבר הקורונה במהלך הרבעון הראשון של השנה ודיווחה על צמיחה של כ-18.3% בתקופה זו, לאחר שמיגרה כמעט לחלוטין את תחלואת הנגיף משטחה. נתוני המאקרו שפורסמו במהלך הרבעון מעידים על ההתאוששות המהירה במדינה ממשבר הקורונה: הייצור התעשייתי עלה בכ-35% y/y בחודש פברואר, המסחר הקמעונאי עלה בכ-34% וההשקעות בנכסים קבועים עלו ב-38%. מדד מנהלי הרכש (PMI) עלה בחודש מרץ ל-51.9, מעל התחזיות המוקדמות.

כלל עולמי

מחירי הסחורות בעולם המשיכו במגמה שהחלה בשנת 2020 ועלו במהלך הרבעון הראשון של השנה לשיא של 5 שנים. מדד הסחורות החקלאיות (CRB Food), עלה בשיעור של כ-45% בשנה החולפת. גם מדד ה-UN Food & Grain Index (המשקף בצורה מהימנה יותר את הביקוש מול ההיצע שכן הוא אינו מושפע מספקולציות), עלה במשך תשעה חודשים רצופים, השלים עלייה של כ-15% בשנה האחרונה ונגע גם כן בשיא של 5 שנים.

מחירי המטבעות הדיגיטליים עלו בחדות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, כאשר הביטקוין אף שבר שיא חדש כשחצה את רף ה-60,000 דולרים. גם האיתריום, המטבע השני בחשיבותו נסק לאחרונה בצורה משמעותית. במהלך הרבעון הראשון התחזקה משמעותית לגיטימיות המטבעות הדיגיטליים, בין היתר על רקע העובדה שחברות בינלאומיות כמו טסלה, פיפאל וויזה הודיעו כי הן יאפשרו ללקוחותיהן לשלם באמצעות מטבעות דיגיטליים. במקביל, גם גופים מוסדיים ברחבי העולם הצהירו על כוונתן לכלול מטבעות דיגיטליים בתיק הנכסים שלהם.

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

אפיק האג"ח, אפיק המניות והאפיק הקונצרני

שוקי המניות בעולם חתמו את הרבעון הראשון של שנת 2021 במגמה מעורבת, כאשר רוב המדדים המובילים הציגו מגמה חיובית. כך, מדד ה-S&P500 עלה בכ-5.8%, מדד הנאסד"ק הוסיף 1.6% ומדד הדאו-ג'ונס טיפס בכ-7.8%. מדד ה-STOXX600 התחזק בכ-7.8%, מדד הדאקס בגרמניה הוסיף 9.4% במהלך הרבעון הראשון של השנה ומדד China 50 ירד ב-1.35%.

שוק המניות בישראל חתם אף הוא את הרבעון הראשון לשנת 2020 עם עליות במדדים המובילים. מדד ת"א 35 עלה בכ-7.04%, מדד ת"א 90 הוסיף 6.07%, מדד ת"א 125 התחזק ב-6.1%. מדד הבנקים זינק בכ-15.6% ומדד הנדל"ן הוסיף ב-3.8% לערכו.

בשוק האג"ח הקונצרני בישראל ובעולם נרשם שיפור משמעותי שבא לידי ביטוי בהצטמצמות מרווחי הסיכון בכל דירוג האשראי. מדד התל בונד 60 עלה ב-1.75% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 והמדדים העולמיים High yield ו- Investment grade חתמו את הרבעון במגמה מעורבת: מדד ה-High yield עלה בכ-0.68% ומדד ה-Investment grade נחלש בכ-5.5%. בשוק האג"ח הממשלתי נרשמה עלייה משמעותית בתשואות האג"ח הממשלתיות לאור התחזקות הציפיות האינפלציונית לאורך כל עקום התשואות הממשלתי.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2021 לא חל שינוי מהותי באלוקציות החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה. החשיפה המרכזית בישראל באפיק זה נותרה למניות הבנקים והנדל"ן המניב בישראל, והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב וסין ולמניות המשתייכות אליהם. באפיק האג"ח בוצעו מספר שינויים מהותיים, כולל הקטנה החשיפה לאג"ח קונצרני בחו"ל בדגש על מדדי IG ו-HY בארה"ב בכ-6% מסך הנכסים. זאת לאור הסגירה המשמעותית במרווחי האשראי של אגרות חוב קונצרניות בעולם. בעקבות זאת, החברה קיצרה את מח"מ תיק האג"ח בכחצי שנה. בנוסף, הקטינה החברה במהלך הרבעון את החשיפה למטבע חוץ.

מקורות:

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

הוראות דין

.4.1.2

לפרטים נוספים אודות המגבלות הרגולטוריות הספציפיות החלות על תחומי פעילות החברה, ראו סעיף 3.18 לפרק א' לדוח תקופתי 2020. לפרטים בדבר תמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה ראה באור 8'ה' לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

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 2020.

לפרטים נוספים בקשר עם בחינה שמבצעת החברה בקשר עם שירותים ופעילויות נוספות שהינם סינרגטיים לפעילות החברה ראו סעיף 3.22 לפרק א' לדוח תקופתי 2020.

4.3. אירועים, שינויים וחיידושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה4.3.1. התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו על החברה

החל משלהי שנת 2019 פקד את העולם אירוע בעל השלכות בריאותיות ומאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (Covid-19) במדינות רבות ברחבי העולם, לרבות במדינת ישראל. כפועל יוצא, מדינות רבות בעולם וביניהן מדינת ישראל, נקטו בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות נגיף הקורונה אשר הייתה להם השפעה שלילית על הפעילות במשק, כאשר במהלך תקופת הדו"ח נכנסה ישראל לסגר נוסף. על רקע פיתוח החיסון כנגד הנגיף והתחסנות חלקים נרחבים של האוכלוסייה בישראל, כמו גם התפשטות החיסון בעולם, שיעורי התחלואה בישראל ירדו בסוף הרבעון הראשון של השנה, ובהתאם ירד גם מקדם ההדבקה בצורה משמעותית.

לפרטים נוספים בקשר עם השפעת התפשטות נגיף הקורונה על החברה והיערכותה של החברה, ראו סעיפים 2.2.5 ו-3.26 לפרק א' לדוח תקופתי 2020.

**יצוין, כי נכון למועד פרסום הדוח, מדובר עדיין באירוע 'מתגלגל', המאופיין במידה מסוימת של אי ודאות, בין היתר, בשל מוטציות חדשות של הנגיף שמתגלות בעולם מעת לעת ובשל אי הוודאות לגבי מידת היעילות של החיסונים והצעדים שעשויים להינקט על-ידי הרשויות השונות. 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 26 באפריל, 2021, אישר דירקטוריון החברה זימון אסיפה כללית שנתית ומיוחדת אשר תתכנס ביום 31 במאי, 2021, ובמסגרתה מוצע לקבל את ההחלטות הבאות: (1) דיון בדוח הדירקטוריון ובדוח הכספי של החברה לשנת 2020 (לדיווח בלבד); (2) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת והסמכת דירקטוריון החברה לקביעת שכרו; (3) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקביעת שכרו; (4) מינוי מחדש של מר יעקב רוזין כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת; (5) מינוי מחדש של דירקטורים (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת; (6) אישור תגמול לעובד שהינו קרוב של בעל השליטה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 באפריל, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-071391).

4.3.3. ביום 12 במאי, 2021 הושלמה עסקה לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות על-ידי החברה. לפרטים נוספים בקשר להתקשרות החברה עם פסגות והמוכרת ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 11 בינואר, 2021, 12 בפברואר, 2021, 9 במאי, 2021 ו-12 במאי, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-004608, 2021-01-017773, 2021-01-080997, 2021-01-01--2021-01-01-01-080997).

084405, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה, וכן, ביאור 8 לב דוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

4.3.4. לפרטים נוספים ראו באורים 8 ו-9 לדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2021, 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

### 5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

יאיר לוינשטיין  
מנכ"ל

רן שחם  
יו"ר הדירקטוריון

26 במאי, 2021  
תאריך אישור הדוח

**הצהרה (certification)**

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2021 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן -
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

26 במאי, 2021

תאריך אישור הדוח

יאיר לוינשטיין  
מנכ"ל

**הצהרה (certification)**

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ, 2021 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, 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.

26 במאי, 2021

תאריך אישור הדוח

שרון גרשביין  
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים  
ומטה

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-25	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 31 במרס, 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

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

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

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרס		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<b>נכסים:</b>			
124,811	118,998	126,723	נכסים בלתי מוחשיים
15,151	18,037	13,191	נכסי זכות שימוש
314,437	222,584	339,908	הוצאות רכישה נדחות
20,161	24,283	20,081	רכוש קבוע
18,669	9,995	19,989	חייבים ויתרות חובה
<b>השקעות פיננסיות:</b>			
81,699	90,990	84,091	נכסי חוב סחירים
8,410	58,559	7,970	נכסי חוב אחרים
90,109	149,549	92,061	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
140,047	81,347	110,536	
<u>723,385</u>	<u>624,793</u>	<u>722,489</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
<b>הון:</b>			
1,962	1,961	1,963	הון מניות
157,365	156,919	157,526	פרמיה על מניות
1,340	3,164	558	קרן בגין עסקה עם צד קשור
17,993	7,035	21,435	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
104,820	61,716	120,509	יתרת רווח
<u>283,480</u>	<u>230,795</u>	<u>301,991</u>	<b>סך כל ההון</b>
<b>התחייבויות:</b>			
6,842	5,766	5,668	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,037	3,219	3,037	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
45,735	23,069	14,936	התחייבויות בגין מסים שוטפים
212,819	143,309	219,960	זכאים ויתרות זכות
15,363	18,090	13,437	התחייבות בגין חכירה
156,109	200,545	163,460	התחייבויות פיננסיות
<u>439,905</u>	<u>393,998</u>	<u>420,498</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>723,385</u>	<u>624,793</u>	<u>722,489</u>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

שרון גרשביין	יאיר לוינשטיין	רון שחם	26 במאי, 2021
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2020	2021	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
897,170	200,109	287,088	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות
4,331	(56)	(626)	
1,879	499	492	
<u>903,380</u>	<u>200,552</u>	<u>286,954</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
352,293	(* 78,559)	111,482	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות
320,509	79,473	92,124	
6,274	(* 1,417)	4,168	הוצאות אחרות הוצאות מימון
7,712	1,417	1,401	
<u>686,788</u>	<u>160,866</u>	<u>209,175</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
216,592	39,686	77,779	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
78,335	14,301	29,090	מסים על ההכנסה
<u>138,257</u>	<u>25,385</u>	<u>48,689</u>	<b>רווח נקי</b>
232	-	-	<b>רווח כולל אחר</b> רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>138,489</u>	<u>25,385</u>	<u>48,689</u>	<b>סה"כ רווח כולל</b>
<u>0.72</u>	<u>0.13</u>	<u>0.25</u>	רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח
<u>0.70</u>	<u>0.13</u>	<u>0.25</u>	רווח נקי מדולל למניה- בש"ח

(\* סווג מחדש - ראה באור'ב2)

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						
283,480	104,820	17,993	1,340	157,365	1,962	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)
48,689	48,689	-	-	-	-	רווח נקי
48,689	48,689	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
2,822	-	3,604	(782)	-	-	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:
-	-	(162)	-	161	1	עלות תשלום מבוסס מניות
(33,000)	(33,000)	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
301,991	120,509	21,435	558	157,526	1,963	יתרה ליום 31 במרס, 2021
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)
25,385	25,385	-	-	-	-	רווח נקי
25,385	25,385	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
2,351	-	2,764	(413)	-	-	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:
(23,000)	(23,000)	-	-	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
						דיבידנד לבעלי המניות של החברה
230,795	61,716	7,035	3,164	156,919	1,961	יתרה ליום 31 במרס, 2020

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	
מבוקר אלפי ש"ח						
226,059	59,331	4,271	3,577	156,919	1,961	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
138,257	138,257	-	-	-	-	רווח נקי
						רכיבים של רווח כולל אחר: רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
232	232	-	-	-	-	
138,489	138,489	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
						עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
11,932	-	14,169	(2,237)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	(447)	-	446	1	מימוש כתבי אופציות לעובדים
(93,000)	(93,000)	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
283,480	104,820	17,993	1,340	157,365	1,962	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

138,257	25,385	48,689	רווח נקי לתקופה
			<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(1,664)	693	1,778	נכסי חוב סחירים
(2,436)	(425)	440	השקעות אחרות
5,488	1,027	897	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
948	(196)	(928)	(הכנסות) הוצאות מימון, נטו
61	14	38	הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
743	157	182	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה
11,931	2,351	2,822	עלות תשלום מבוסס מניות
			פחת והפחתות:
4,566	1,000	1,086	נכסי זכות שימוש
7,689	1,964	1,800	רכוש קבוע
12,785	2,770	3,845	נכסים בלתי מוחשיים
78,335	14,301	29,090	הוצאות מיסים על הכנסה
118,446	23,656	41,050	
			<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(109,419)	(17,566)	(25,471)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
(6,910)	1,764	(1,320)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
57,040	(9,531)	536	שינוי בזכאים ויתרות זכות
231	61	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(59,058)	(25,272)	(26,255)	
			<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
(6,215)	(1,214)	(1,173)	ריבית ששולמה
236	210	999	ריבית שהתקבלה
(71,846)	(31,435)	(61,063)	מסים ששולמו
(77,825)	(32,439)	(61,237)	
119,820	(8,670)	2,247	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

290	-	-	פירעון שטר הון
(5,604)	(3,176)	(1,736)	רכישת רכוש קבוע
(18,020)	(2,760)	(3,065)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
1,654	(9,994)	(4,169)	רכישות של השקעות פיננסיות, נטו
(21,680)	(15,930)	(8,970)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

164,275	114,275	10,000	קבלת הלוואות מבנק
1,500	-	-	קבלת הלוואה מאחרים
(4,559)	(1,122)	(1,088)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(134,353)	(86,250)	(2,700)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(64,000)	-	(29,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(37,137)	26,903	(22,788)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

61,003	2,303	(29,511)
79,044	79,044	140,047
140,047	81,347	110,536

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה****(א) פעילויות מהותיות שלא במזומן**

998	879	880
29,000	23,000	33,000
2,062	1,494	2,691
62	746	6
116	-	19
51,871	-	-
447	-	162

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
דיבידנד שהוכרז
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
רכישת רכוש קבוע
מכירת רכוש קבוע
פירעון הלוואה לצד קשור כולל ריבית לשלם כנגד שטר הון
הנפקת מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 31 במרס, 2021 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.

לפרטים בקשר לרכישת מניות פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות") ראו באור 8ב' להלן.

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 31 במרס, 2021 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 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 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 וחסכון (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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

## ב. סיווג מחדש

בדוחות כספיים ביניים אלה בוצע סיווג לא מהותי בין סעיף הוצאות אחרות לסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות, ללא השפעה על הרווח. ראה גם באור 2יט' בדוחות הכספיים השנתיים.

## ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל- IAS 8 - מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

## באור 3: - מגזרי פעילות

## א. כללי

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

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

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קרנות השתלמות, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל אישיות לפיצויים, קופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 בדוחות הכספיים השנתיים.

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

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

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

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
31 במרס 2021

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	גמל	הכנסות מדמי ניהול הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות סך כל ההכנסות
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
287,088	-	268,113	18,975		
(626)	(626)	-	-		
492	492	-	-		
286,954	(134)	268,113	18,975		
111,482	-	108,554	2,928		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,280	-	5,236	1,044		דמי תפעול
117,762	-	113,790	3,972		סך כל ההוצאות המשותפות
169,192	(134)	154,323	15,003		רווח (הפסד) מגזרי
91,413					הוצאות משותפות בלתי מוקצות
77,779					רווח לפני מיסים 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021				
לא מיוחס למגזרי פעילות	גמל	פנסיה	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
85,844	2,498	73,421	9,925	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
4,168	2,542	1,474	152	הוצאות אחרות
1,401	202	1,118	81	הוצאות מימון
<u>91,413</u>	<u>5,242</u>	<u>76,013</u>	<u>10,158</u>	סה"כ הוצאות משותפות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020				
לא מיוחס למגזרי פעילות	גמל	פנסיה	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
200,109	-	188,632	11,477	הכנסות מדמי ניהול
(56)	(56)	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
499	499	-	-	הכנסות אחרות
200,552	443	188,632	11,477	סך כל ההכנסות
(* 78,559)	-	(* 76,759)	(* 1,800)	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
5,770	-	4,836	934	אחרות
(* 84,329)	-	(* 81,595)	(* 2,734)	דמי תפעול
<u>(* 116,223)</u>	<u>443</u>	<u>(* 107,037)</u>	<u>(* 8,743)</u>	סך כל ההוצאות המשותפות
				רווח מגזרי
(* 76,537)				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
<u>(* 39,686)</u>				רווח לפני מסים על ההכנסה

(\* סווג מחדש - ראה באור 2ב')

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2020			
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	
		סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,468	64,620	1,615	73,703
144	1,273	-	1,417 (*)
1,044	61	312	1,417
<u>8,656</u>	<u>65,954</u>	<u>1,927</u>	<u>76,537</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול  
הוצאות אחרות  
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

(\*) סווג מחדש - ראה באור 2ב'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	
		סה"כ	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
53,039	844,131	-	897,170
-	-	4,331	4,331
-	-	1,879	1,879
53,039	844,131	6,210	903,380
9,488	342,805	-	352,293
3,566	20,050	-	23,616
13,054	362,855	-	375,909
<u>39,985</u>	<u>481,276</u>	<u>6,210</u>	<u>527,471</u>
			<u>310,879</u>
			<u>216,592</u>

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

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

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

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:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	גמל	פנסיה	
				בלתי מבוקר אלפי ש"ח
296,893	5,403	259,207	32,283	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
6,274	-	5,694	580	הוצאות אחרות
7,712	2,956	4,472	284	הוצאות מימון
<u>310,879</u>	<u>8,359</u>	<u>269,373</u>	<u>33,147</u>	סה"כ הוצאות משותפות

## נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2021						
סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות מרכזיות לפיצויים		קרנות השתלמות	קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים	
		קופת גמל להשקעה	קופת מרכזיות לפיצויים			
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
270,427	2,870	21,708	1,675	136,769	107,405	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(2,314)	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים
<u>268,113</u>						סך הכנסות מדמי ניהול
<u>113,790</u>						הוצאות משותפות
<u>154,323</u>						רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום  
31 במרס 2020

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות מרכזיות לפיצויים			קרנות השתלמות	קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים
		קופת גמל להשקעה	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
193,174	1,958	12,945	1,552	99,387	77,332	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(4,542)	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים
188,632						סך הכנסות מדמי ניהול
(*81,595)						הוצאות משותפות
(*107,037)						רווח מיוחס למגזר

(\*) סווג מחדש - ראה באור ב'2

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2020

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות מרכזיות לפיצויים			קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
		קופת גמל להשקעה	מבוקר	אלפי ש"ח		
856,722	8,913	58,376	6,245	440,619	342,569	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(12,591)	-	-	-	-	-	החזרי דמי ניהול לעמיתים
844,131						סך הכנסות מדמי ניהול
362,855						הוצאות משותפות
481,276						רווח מיוחס למגזר

## באור 4: - מכשירים פיננסיים

## א. שווי הוגן

## התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2020		31 במרס, 2020		31 במרס, 2021		
שווי הוגן (**)	ערך בספרים	שווי הוגן (**)	ערך בספרים	שווי הוגן (**)	ערך בספרים	
	מבוקר		מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח						
157,843	(*156,288)	148,188	(*154,231)	165,777	(*163,563)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	48,038	(*49,316)	-	-	הלוואה מצד קשור
157,843	(*156,288)	196,226	(*203,547)	165,777	163,563	סך התחייבויות פיננסיות

\* כולל ריבית לשלם.

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

## ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 במרס, 2021			
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
84,091	-	84,091	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
7,970	7,970	-	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
92,061	7,970	84,091	סה"כ

31 במרס, 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
90,990	-	90,990	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
58,559	58,559	-	סטר הון מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
149,549	58,559	90,990	סה"כ

31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
81,699	-	81,699	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
8,410	8,410	-	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד
90,109	8,410	81,699	סה"כ

## ג. טכניקות הערכה

השווי הוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 31 במרס, 2021 נאמד בכ- 7.9 מיליון ש"ח. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונונו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח החברה רשמה רווח בגין שערור נכס חוב אחר בסך של 134 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף הכנסות מימון.

באור 5: - הון ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 11' לדוחות הכספיים השנתיים.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

31 בדצמבר 2020	31 במרס 2020	31 במרס 2021	
מבוקר	אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
235,762	198,897	254,581	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
283,480	230,795	301,991	הון עצמי קיים
47,718	31,898	47,410	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
89,925	63,729	98,139	היקף נכסים מנוהלים
155,837	135,168	166,442	הוצאות שנתיות
(10,000)	-	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
235,762	198,897	254,581	סך כל הסכום הנדרש

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

- ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינן.
- ה. נכון ליום 31 במרס, 2021 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.
- ו. לפרטים בדבר ההון העצמי הנדרש כתוצאה מקבלת היתר השליטה בפסגות ראה באור 8' להלן.
- ז. דיבידנדים
- ביום 21 במרס, 2021, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 33,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.17 ש"ח.



באור 6: - עסקאות תשלום מבוסס מניות1. תוכנית תשלום מבוסס מניות לנושא 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 21 במרס, 2021 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לנושאי משרה בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ. בחודש מרס, 2021 הוקצו לנושא משרה בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 63,385 ו-27,165 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה.

הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם 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 שמשתיימת ביום 31 בדצמבר, 2021. האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א במועדים כדלקמן:

- (1) כמות של 30,183 אופציות תבשיל ב-1.4.2023;
- (2) כמות של 30,183 אופציות תבשיל ב-1.4.2024;
- (3) כמות של 30,184 אופציות תבשיל ב-1.4.2025.

מחיר המימוש של האופציות הינו 20.96 ש"ח למניה, לפני התאמה כתוצאה מחלוקת דיבידנדים, 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 - 33.8%

שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.36%

משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה.

מחיר המניה/נכס הבסיס - 21.35 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות נקבע ל-842 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

באור 6: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים

בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 21 במרס, 2021 אישר הדירקטוריון החברה הקצאת 381,482 ו-119,534 אופציות בלתי סחירות, לעובדים כלליים בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, בהתאמה, הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א במועדים כדלקמן:

- (1) כמות של 167,005 אופציות תבשיל ב-24.03.2022;
- (2) כמות של 167,005 אופציות תבשיל ב-24.03.2023;
- (3) כמות של 167,006 אופציות תבשיל ב-24.03.2024.

מחיר המימוש של האופציות למועד ההענקה הינו 20.96 ש"ח למניה, לפני התאמה כתוצאה מחלוקת דיבידנדים, 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 - 33.8%
- שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.36%
- משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה
- מחיר המניה/נכס הבסיס - 21.35 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות, נקבע ל- 4,284 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

3. ביום 26 באפריל, 2021, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה תכנית מתאר להקצאת 1,000,000 אופציות למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. לפרטים נוספים ראה באורים 'ב' ו-'9' להלן.

4. ביום 26 במאי, 2021, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה לעובדים בחברת אלטשולר שחם בע"מ ובחברות קשורות. ההקצאה תבוצע באמצעות פרסום דוח הצעת מדף. לפרטים ראה באור 'ה' להלן.

הליכים משפטיים ואחרים

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

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות:  
טבלה מסכמת

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

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

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

1. 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.
2. 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.
3. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 12 במאי, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד ארבע עשרה משיבות. 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.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

4. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 12 באפריל, 2021 לבית המשפט המחוזי בתל אביב. הבקשה הוגשה כנגד 14 משיבים נוספים (בנקים, חברות ביטוח, חברות אשראי ובתי השקעות, (להלן יחד: "המשיבים") על ידי מבקשים אשר נמנים על לקוחות המשיבים (להלן יחד: "המבקשים"). חברי הקבוצה אותה מבקשים המבקשים לייצג הם כל אדם אשר עושה ו/או עשה שימוש בשירותים הדיגיטליים של המשיבים ו/או מי מהם במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיו עבר לצד שלישי. עניינה של הבקשה, לטענת המבקשים, הוא כי המשיבים מעבירים מידע פרטי, אישי וסודי של לקוחותיהם לצדדים שלישיים, ללא הסכמת הלקוחות, תוך פגיעה בפרטיות, הפרת חובת הסודיות והאמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם, הפרת הסכם, הטעייה, רשלנות, הפרת חובה חקוקה ופגיעה באוטונומיה. להערכת המבקשים שיעור הנזק הכולל הינו מיליוני שקלים ובכל מקרה מעל 2.5 מיליוני ש"ח וסכום התביעה האישית הינו כ-2,000 ש"ח לכל מבקש. הסעדים המבוקשים הינם, בין השאר, להורות למשיבים לחדול מהעברה ו/או שיתוף ו/או חשיפה בכל דרך אחרת של המידע על לקוחותיהם ופעילותם עם צדדים שלישיים, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיותם של לקוחותיהם ולפצות את כל חברי הקבוצה בגין הנזק שנגרם להם. בשל שלביה המקדמיים של הבקשה לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

בתקופת הדוח הגיעו לסיומם ההליך המשפטי הבא:

1. 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 וביום 6 באפריל 2021 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה.

2. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 28 באפריל, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד 10 משיבות ונסובה על טענות בדבר גבייה ביתר של תשלומים ממבקשי עיקול על ידי רשות האכיפה והגבייה והעברתם שלא כדין לצדדים שלישיים. המבקש אינו מכמת את התביעה. ביום 22 באוקטובר, 2020, החברה הגישה בקשה לסילוק על הסף מחמת היעדר יריבות ומאחר שהתביעה אינה נכנסת לאף אחד מהפריטים בתוספת השנייה לחוק תובענות ייצוגיות, וכן בקשה לסעד חלופי של עיכוב בירור בקשת האישור עד להכרעה בתביעה מקבילה שהגיש המבקש נגד רשות האכיפה והגבייה. ביום 7 באפריל, 2021 נמחקה הבקשה לאישור התובענה הייצוגית.

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

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 25 בינואר, 2021, ניצלה החברה 10 מיליון ש"ח נוספים מתוך מסגרת האשראי העומדת לרשותה מבנק מזרחי טפחות בע"מ. לפרטים נוספים ראה באור 15ג'2(ב) בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. ביום 12 בפברואר, 2021, עדכנה החברה כי התקשרה בהסכם לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות (להלן: "הסכם הרכישה") מידי בעלת השליטה בפסגות, הימלאיה אפ.אס בע"מ ("המוכרת"). פסגות הינה בית השקעות פרטי העוסק במגוון פעילויות בשוק ההון, אשר העיקריות שבהן הינן ניהול נכסים פיננסיים ופנסיוניים, לרבות קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה, קרנות נאמנות וניהול תיקי השקעות. כמו כן, עוסקת פסגות בפעילויות נוספות כגון פעילות מסחר (חבר בורסה וברוקארז) והחזקה בסוכנויות ביטוח.

ביום 12 במאי, 2021, השלימה החברה את רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות מידי המוכרת (להלן: "מועד השלמת העסקה"), בתמורה ל-602.3 מיליון ש"ח (910 מיליון ש"ח בניכוי החוב הבנקאי של פסגות ליום 31 בדצמבר, 2020, בתוספת יתרת המזומנים בפסגות נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (כפי שזו הוגדרה בהסכם הרכישה) ובתוספת/ניכוי התאמות מסוימות שנקבעו בהסכם הרכישה ("התמורה")). זרוע פעילות סוכנויות הביטוח של פסגות, קרי, הפעילות תחת פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ ("פסגות סוכנויות ביטוח") לא הייתה חלק מהממכר, והאחזקות בפסגות סוכנויות ביטוח הוצאו מפסגות בטרם מועד ההשלמה. בנוסף, קובע הסכם הרכישה מנגנונים מסוימים להתאמת התמורה במהלך תקופה של שנה לאחר השלמת העסקה, בסכומים שאינם מהותיים (פחות מ-5% מהתמורה).

בהתאם להסכם הרכישה, בין היתר, החברה מנהלת בימים אלו משא ומתן מתקדם עם חברת וואליו קפיטל וואן בע"מ, חברה בשליטת מר רני צים, למכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ ופסגות קומפס השקעות בע"מ ("עסקת המכירה"). השלמת עסקת המכירה, תביא להתאמת התמורה בהסכם הרכישה. מובהר, כי חתימת הצדדים על עסקת המכירה סופי ומחייב כפופה להשלמת המשא ומתן בין הצדדים. בשלב זה, אין כל ודאות כי המשא ומתן אכן יושלם כאמור או כי הסכם סופי ומחייב אכן יחתם. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה מעריכה כי השלמת עסקת המכירה תהיה כפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים (לרבות אישורים רגולטוריים הנדרשים לביצוע עסקת המכירה), כנהוג בהסכמים מעין אלו. בהתאם, אין ביכולת החברה להעריך במועד זה מהי ההיתכנות להשלמת עסקת המכירה.

בכוונת החברה להמשיך את פעילות פסגות במסגרת תחום פעילות של ניהול חיסכון לטווח בינוני וניהול חיסכון לטווח ארוך ולשלב בפעילות החברה, על מנת ליהנות מיתרון לגודל ומהיתרונות הסינרגטיים שבשילוב פעילות החברה ופעילות פסגות. יצוין, כי להערכת החברה, צפויה העסקה להביא ליתרונות סינרגטיים מהותיים לחברה וזאת באופן הדרגתי החל ממועד המיזוג כהגדרתו להלן אשר להערכת החברה צפויה לקרות עד לתום שנת 2021. בתקופת הדוח התהוו לחברה הוצאות חד פעמיות בגין שירותים מקצועיים חיצוניים לצורך השלמת העסקה אשר הסתכמו לסך של 2.5 מיליון ש"ח. בנוסף, להערכת החברה בשנת 2021 עשויות להתהוות בפסגות הוצאות חד פעמיות נוספות בגין השלמת הסינרגיה.

להערכת החברה, ובכפוף להשלמת המידע הכספי והתפעולי המתקבל מפסגות, לאור סגירת העסקה, מעריכה החברה כי הסינרגיה בפעילות החברות, תהווה את המרכיב המשמעותי ביותר של המוניטין.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2021, לא ניתן מידע כספי בנוגע לשווי הוגן של חייבים שנרכשו, שווי הוגן התחייבויות תלויות ונכסים תלויים, הסכום הכולל של המוניטין שחזוי, וזאת לאור העובדה שמועד השלמת העסקה התקיים בסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים, ובשל מגבלות הקשורות בהגבלים עסקיים, לא היה באפשרות החברה להיחשף למידע האמור לפני מועד סגירת העסקה, לפיכך נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין בידי החברה את המידע האמור.

כמו כן, בהתאם להיתר שניתן לבעלי השליטה בחברה ביום 11 במאי, 2021, מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה ובפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל"), סוכמו בין בעלי השליטה בחברה, החברה ורשות שוק ההון, מספר פעולות ביחס לפעילות הקבוצה, אשר יידרשו לביצוע במהלך תקופה בת שנה ממועד השלמת העסקה (בין היתר, הוסכם כי במהלך התקופה האמורה תפסיק הקבוצה את הניהול של נכסי חיסכון לטווח ארוך, כהגדרתם בסעיף 31(א) לחוק הפיקוח על הביטוח, בסכום כולל של 7.7 מיליארד ש"ח). להערכת החברה, לפעולות אשר נדרשות במסגרת אישור הממונה על שוק ההון לא קיימת השפעה מהותית על החברה.

בנוסף, ניתנו לחברה הקלות בדרישת ההון העצמי המזערי לגבי התקופה שממועד השלמת העסקה ועד ביצוע מיזוג בהתאם לסעיף 323 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 של פסגות גמל לתוך החברה (להלן: "מועד המיזוג") ולגבי התקופה שממועד המיזוג ועד תום 12 חודשים ממועד המיזוג, ובלבד שהחברה לא תחלק את סכומי ההקלות כדיבידנד.

בהתאם להיתר האמור, ההון העצמי המזערי של החברה לא יפחת מהמפורט להלן:

1. במשך 12 חודשים ממועד המיזוג, לא יפחת מסכום שני הסכומים שלהלן:

- (א) הסכום הקבוע בתקנה 3(א)(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן: "תקנות ההון") ביחס לחברה;
- (ב) 25% מסכום ההוצאות השנתיות של פסגות גמל בדוח האחרון לפני המיזוג, כשהוא מופחת בקו ישר ממועד המיזוג ולמשך 12 חודשים מאותו מועד. על אף האמור בפסקה זו, החברה רשאית להפחית עד 35% מסכום זה (להלן: "ההקלה"), ובלבד שהחברה לא תחלק את סכום ההקלה כדיבידנד.

2. ההון העצמי המזערי הנדרש מהחברה ממועד השלמת העסקה ועד למועד המיזוג יהיה כאמור בתקנה 5 לתקנות ההון. על אף האמור בסעיף זה, החברה רשאית להפחית מהסכום האמור את ההפרש בינו לבין הסכום הצפוי להתקבל בסעיף 1 לעיל ביום המיזוג, כולל סכום ההקלה אך ללא הפחתה בקו ישר (להלן: "הקלה בתקופת הרכישה"), ובלבד שהחברה לא תחלק את סכום ההקלה בתקופת הרכישה כדיבידנד.

עקב השלמת העסקה, למועד אישור הדוחות הכספיים, עושה החברה שימוש בהקלה בתקופת הרכישה כמתואר בסעיף 2 לעיל.

ג. ביום 21 במרס, 2021, חתמה החברה על מסגרת אשראי מבנק לאומי המחליפה את מסגרת האשראי אשר נסתיימה בחודש מרס, 2021, בסך של 50 מיליון ש"ח בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בשיעור של 1.75% לתקופה של שנה. קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד בסוף תקופת המסגרת. מסגרת האשראי נוצלה במלואה.

ד. ביום 21 במרס, 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 33 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15'.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התש"ף-2020

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"), קובעות מהן סוגי ההוצאות הישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל שגוף מוסדי רשאי לגבות מחשבונות העמיתים. התקנות כוללות הוראת שעה בסעיף 3א שבמסגרתה נקבע, בין היתר, פירוט של הוצאות נוספות הנכללות במסגרת הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, וכן תקרה להוצאות הישירות שניתן לגבות מהעמיתים בשיעור של 0.25% מסך כל השווי המשוער של נכסי קופות הגמל ("המגבלה"). מגבלה זו נקבעה כהוראת שעה עד ליום 28 בפברואר 2021 והוארכה עד ליום 26 ביולי, 2021, בהתאם להבהרת הרשות מיום 10 במרץ, 2021. להערכת החברה, לתקנות אלו לא קיימת השפעה מהותית על החברה.

באור 9: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 25 באפריל, 2021, ניצלה החברה 6 מיליון ש"ח נוספים מתוך מסגרת האשראי העומדת לרשותה מבנק מזרחי טפחות בע"מ. לפרטים נוספים ראה באור 2(ב)2'ג' בדוחות הכספיים השנתיים.

ב. ביום 26 באפריל, 2021, אישר דירקטוריון החברה פרסום תכנית מתאר להקצאת 1,000,000 אופציות למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, על פי תוכנית האופציות שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 12 ביוני, 2019 ("תכנית האופציות של החברה"), לנושאי משרה ועובדים בחברה.

ג. בימים 10 במאי, 2021, ו-11 במאי, 2021 חתמה החברה על הסכמי מסגרת אשראי מול בנק לאומי, בנק מזרחי ובנק הפועלים בסך כולל של 600 מיליון ש"ח (200 מיליון ש"ח כ"א) בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.2% לתקופה של עד שנה. מסגרות האשראי נוצלו במלואם. קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד בסוף תקופת המסגרת.

ד. ביום 10 במאי, 2021 חתמה החברה על הגדלת מסגרת אשראי מול בנק לאומי מיום 19 באוגוסט, 2018 בסך של 30 מיליון ש"ח. ביום 24 במאי, 2021, ניצלה החברה 20 מיליון ש"ח מתוך מסגרת אשראי זו בריבית שקלית קבועה בשיעור של 2.39% לתקופה של 4 שנים.

ה. בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכנית האופציות של החברה, ביום 26 במאי, 2021 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה נוספת בסך של 86,767 כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לעובדים בחברת אלטשולר שחם בע"מ ובחברות קשורות, 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.
- בכוונת החברה לפרסם דוח הצעת מדף לביצוע ההקצאה כאמור.

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

1. בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 26 באפריל, 2021, במסגרתה אישר הדירקטוריון תכנית מתאר להקצאת 1,000,000 אופציות על פי תכנית האופציות של החברה, ביום 26 במאי, 2021 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה בסך של 233,399 כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לעובדים בחברה, 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 יספק שירותים לחברה במועד ההבשלה, ויהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ועד 10 שנים ממועד ההקצאה של כתבי האופציה.

-----

F:\W2000\w2000\5783\M\21\3-GEMEL-IFRS.docx