



לקובץ
המוגש
לחצו כאן

Vol 0
5,019,400
391,700
4,433,600
983,600
14,473,800
3,772,100
124,500
6,600
00,300



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2021

תוכן עניינים

| סעיף | עמוד |
|---|---|
| 1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה | |
| 1.1 | תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית |
| 1.2 | מבנה אחזקות החברה |
| 1.3 | מצב כספי |
| 1.4 | תוצאות הפעילות |
| 1.5 | נזילות החברה המנהלת |
| 1.6 | הון עצמי ודרישות הון |
| 1.7 | מקורות מימון של החברה המנהלת |
| 1.8 | עדכונים לפרק עסקי התאגיד |
| 2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה | |
| 2.1 | נתונים כלליים |
| 2.2 | מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר |
| 2.3 | מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין |
| 2.4 | דמי גמולים משונתים |
| 2.5 | הוראות רלוונטיות |
| 2.6 | התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח |
| 3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה | |
| 3.1 | קופות הגמל |
| 3.2 | קרנות ההשתלמות |
| 3.3 | קופות מרכזיות לפיצויים |
| 3.4 | קופות גמל להשקעה |
| 3.5 | קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד |
| 3.6 | קרן פנסיה כללית |
| 3.7 | קרן פנסיה מקיפה |
| 4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה | |
| 4.1 | מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה |
| 4.2 | תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים |
| 4.3 | אירועים, שינויים וחידושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה |
| 5. | פרטים בדבר הערכת שווי מהותית ליום 13 במאי, 2021 (תקנה 49א) לתקנות ניירות ערך |
| 6. | תמצית עסקת פסגות |
| 7. | אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי |
| 7.1 | בקורות ונהלים לגבי הגילוי |
| 7.2 | בקרה פנימית על דיווח כספי |
| 8. | נספח א' – פסגות גמל |

דוח הדירקטוריון לרבעון השני שהסתיים ביום 30 ביוני, 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת" או "אלטשולר שחם גמל") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה ושישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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" - 30 ביוני, 2021.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 30 באוגוסט, 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-244.2 מיליארד ש"ח¹ 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-57.35% מהון מניות החברה וחברת לוינסטיין יאיר אחזקות בע"מ המחזיקה ב-14.42% 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.

ביום 12 במאי, 2021, הושלמה עסקה לרכישת מניות פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות"). לפרטים נוספים בקשר עם רכישת פסגות, לרבות לעניין מיזוג פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ("פסגות גמל") לתוך החברה ומכירת חלקים אחרים מפעילות פסגות, לרבות התקשרות בעסקה למכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ, אשר הושלמה לאחר תאריך המאזן, ולרבות התקשרות של פסגות גמל בהסכם עם הראל פנסיה וגמל בע"מ למכירת פעילות קרן הפנסיה החדשה ומספר קופות גמל, בכללן, קופת גמל להשקעה, קופת חסכון לכל ילד, קופת גמל וקרן השתלמות בניהול אישי וקרן הפנסיה הוותיקה ה.ע.ל, ראו סעיף 4.3.3 להלן ובאור 9'ב' לדוח הכספי של החברה, המצורף לדוח זה.

למועד הדוח, עוסקת החברה 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

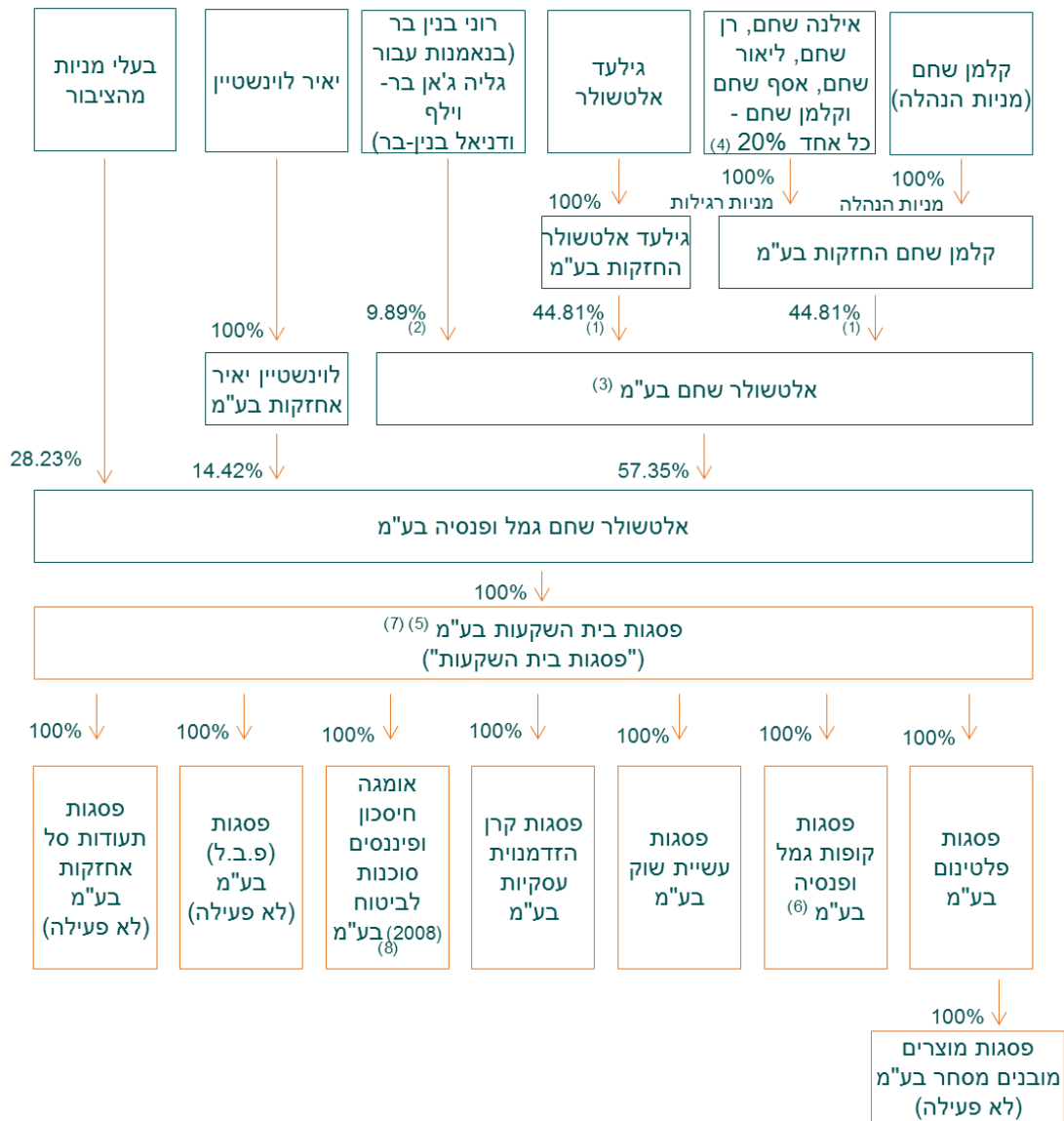
¹ נכון ליום 30 ביוני, 2021.

פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"). בנוסף, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על יד 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 2020.

כמו כן, למועד הדוח, מחזיקה החברה (בעקיפין) במלוא הון מניות פסגות גמל, אשר עתידה להתמזג לתוך החברה עד ליום 30 בספטמבר, 2021. פסגות גמל הינה חברה מנהלת, כהגדרת מונח זה בחוק הגמל, הפועלת בתחום החיסכון הפנסיוני, בשני תחומי פעילות מרכזיים: תחום פעילות קופות גמל ותחום פעילות קרנות פנסיה ("תחומי פעילות פסגות גמל"), ובניהולה 16 קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה מסוגים שונים. ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה מבוצע על ידי החברה בהתאם לחוק הגמל ובהתאם לרישיון מבטח על פי חוק הפיקוח על הביטוח. בנוסף, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על יד פסגות גמל, מקבלות מדי שנה את אישור הממונה בהתאם לתקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל.

לפרטים נוספים אודות תחומי פעילות פסגות, הקופות והמוצרים שבניהול פסגות גמל, ראו נספח א' לדוח זה.

1.2. מבנה אחזקות החברה למועד פרסום הדוח



(1) מתוכן 27.16% מוחזק בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (שהינם 12.17% ממניות אלטשולר שחם בע"מ); (2) מתוכן 26.73% מוחזק בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (שהינם 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 עבור עובדים); (4) כלל המניות הרגילות מוחזקות בנאמנות באמצעות שנקר לקס חברה לנאמנות בע"מ; (5) פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה בחברות שלהלן לצורך השקעה בנדל"ן, עבור עמיתי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה: פסגות השקעות בנדל"ן (עבור הגמל) בע"מ; פסגות השקעות בנדל"ן (עבור השתלמות) בע"מ; פסגות השקעות בנדל"ן (עבור פנסיה) בע"מ וכן ב-Psagot Real Estate Management (USA) Inc. שהינו תאגיד הרשום בדלוואר, ארה"ב. חברות אלה משמשות כשותף כללי בשותפויות שונות, חלקן רשומות בארץ וחלקן בחו"ל, אשר נועדו כאמור להשקעה בנדל"ן עבור עמיתי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה; (7) למען הזהירות יצוין כי פסגות בית השקעות בע"מ הינה בעלת שיעור אחזקה של 0.43% בחברת בלנדר פיננסי ישראל בע"מ; (8) החברה אינה בעלת רישיון סוכן ביטוח ונמצאת בתהליך שינוי שם. יובהר כי אין בפירוט במסמך זה כדי לכלול תאגידים נוספים, ככל שישנם, המצויים בהחזקה ו/או בשליטה של איזה מהתאגידים המצוינים בו (למעט אלו שנזכרו בו במפורש).

1.3. מצב כספי

דוחות הרבעון השני לשנת 2021 כוללים לראשונה את נתוני פסגות אשר פעילותה אוחדה בדוחות החברה החל מיום 12 במאי, 2021. עקב איחוד נתוני פסגות נרשמה עלייה של כ-42.2 מיליון ש"ח בהכנסות החברה וכן כ-55.8 מיליון ש"ח בהוצאות החברה (ללא הוצאות מס), אשר כוללות, בין היתר, עלויות שרשמה פסגות בדוחותיה בגין הפרשות לסיום יחסי עבודה ועלויות עסקה חד פעמיות. בנוסף רשמה החברה רווח מפעילות מופסקת בגין הפעילות הנמכרות כמפורט בביאור 9' לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה, בסך של 19.4 מיליון ש"ח. לפירוט בגין תוצאות הפעילות ("סולר") של החברה אשר אינם כוללים את איחוד תוצאותיה של פסגות ראו סעיף 1.4' בהלן.

להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה המנהלת ליום 30 ביוני, 2021 (באלפי ש"ח):

| הסברי החברה | ליום 31 בדצמבר, 2020 | ליום 30 ביוני | | |
|---|----------------------|---------------|-----------|---|
| | | 2020 | 2021 | |
| העלייה ביתרת הנכסים בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בנכסים הבלתי מוחשיים נכסי זכות שימוש כתוצאה מאיחוד פסגות ומגידול הוצאות רכישה נדחות כתוצאה מעלייה בתשלום עמלות היקף לסוכנים עקב גידול במכירות החברה בסך של 81,405 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של 37,035 אלפי ש"ח. | 493,229 | 415,975 | 1,097,812 | נכסים |
| הקיטון בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מירידה ביתרת נכסי חוב אחרים עקב פירעון שטר הון שניתן לחברה קשורה אל מול קבלת נכס חוב אחר. לפרטים נוספים ראה באור 23'א3 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה. | 90,109 | 161,746 | 112,249 | השקעות פיננסיות |
| הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת ומפעילות מימון בסך של כ-33 מיליון ש"ח, וכ-527 מיליון ש"ח בהתאמה אל מול מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה בסך של כ-492 מיליון ש"ח ומזומנים מפעילות מופסקת בסך של כ-11 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד פסגות. | 140,047 | 64,639 | 218,999 | מזומנים ושווי מזומנים |
| היתרה למועד הדוח מורכבת מנכסים בגין פעילות מופסקת והמוחזקים למכירה בגין מכירת פסגות קרנות נאמנות, פסגות ניירות ערך ופסגות קומפס לחברת ואליו קפיטל בסך של 658.5 מיליון ש"ח. ומנכסים בגין פעילות מופסקת והמוחזקים למכירה בגין מכירת פעילויות הפנסיה ומספר קופות גמל על ידי פסגות גמל להראל בסך של 185 מיליון ש"ח. | - | - | 843,509 | נכסים בגין פעילות מופסקת והמוחזקים למכירה |
| --- | 723,385 | 642,360 | 2,272,569 | סה"כ נכסים |
| הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של | 283,480 | 244,700 | 363,479 | הון עצמי |

| | | | | |
|--|---------|---------|-----------|---|
| כ-107.2 מיליון ש"ח ומגידול בקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-6 מיליון ש"ח, נטו אל מול דיבידנד שהוכרז בסך של 33 מיליון ש"ח. | | | | |
| הגידול בהתחייבויות בתקופת הדוח נובע בעיקר כתוצאה מעלייה בהתחייבויות הפיננסיות כתוצאה מלקיחת אשראי בסך של 600 מיליון ש"ח סמוך לרכישת פסגות ומגידול בהתחייבויות הפיננסיות בסך של 569.8 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד פסגות ומגידול ביתרת זכאים ויתרות זכות בסך של 172.6 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד פסגות. | 439,905 | 397,660 | 1,796,178 | סה"כ התחייבויות |
| היתרה למועד הדוח מורכבת מהתחייבויות בגין פעילות מופסקת והמוחזקים למכירה בגין מכירת פסגות קרנות נאמנות, פסגות ניירות ערך ופסגות קומפס לחברת ואליו קפיטל. | - | - | 112,912 | התחייבויות המתייחסות לנכסים בגין פעילות מופסקת והמוחזקים למכירה |
| --- | 723,385 | 642,360 | 2,272,569 | סה"כ התחייבויות והון עצמי |

1.4. תוצאות הפעולות

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

| הסברי חברה | שנת 2020 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---|----------------|---|----------------|--|----------------|--|
| | | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| | | | | | | הכנסות |
| 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 ובנוסף מגידול בסך של 41,918 אלפי ש"ח בדמי ניהול מקופות הגמל כתוצאה מאיחוד פסגות. | 897,170 | 206,744 | 352,497 | 406,853 | 639,585 | מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו |
| הירידה בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסדים שהוכרו במהלך החציון הנוכחי מהשקעות פיננסיות לעומת רווחים שהוכרו בתקופה המקבילה. | 4,331 | 3,795 | 116 | 3,739 | (510) | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| היתרה מורכבת מתמורה בגין הכנסות החברה משיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ. | 1,879 | 446 | 491 | 945 | 983 | הכנסות אחרות |
| | 903,380 | 210,985 | 353,104 | 411,537 | 640,058 | סה"כ הכנסות הוצאות |
| העלייה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות נובעת מעלייה בעמלות שוטפות עקב גידול בנכסים המנוהלים על ידי | 352,293 | 82,403 | 129,244 | 160,961 | 240,726 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |

| | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------------|
| החברה ומעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות בעקבות גידול במכירות החברה ובנוסף מגידול בסך של 8,823 אלפי ש"ח בעמלות ממגזר הגמל כתוצאה מאיחוד פסגות . | | | | | | |
| העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בשכר עבודה ונלוות בסך של 30,748 אלפי ש"ח כתוצאה מאיחוד פסגות ומעלייה בהוצאות לצדדים קשורים, דמי תפעול, פחת והפחתות, פרסום ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות אחרות. | 320,509 | 74,370 | 134,737 | 153,843 | 226,861 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| העלייה בהוצאות אחרות לעומת החציון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מעלויות עסקה בסך של 2.9 מיליון ש"ח אשר נבעו כתוצאה מהתקשרות לרכישת פסגות. | 6,274 | 1,732 | 4,336 | 3,150 | 8,504 | הוצאות אחרות |
| הגידול בהוצאות המימון לעומת החציון המקביל אשתקד נובעת מעלייה בהוצאות מימון לתאגידים בנקאיים עקב אשראי שנלקח בסמוך לעסקת פסגות ומעלייה בסך של 3,206 אלפי ש"ח כתוצאה מאיחוד פסגות. | 7,712 | 2,778 | 6,439 | 4,195 | 7,840 | הוצאות מימון |
| | 686,788 | 161,283 | 274,756 | 322,149 | 483,931 | סה"כ הוצאות |
| | | | | | | |
| | 216,592 | 49,702 | 78,348 | 89,388 | 156,127 | רווח לפני מס |
| | | | | | | |
| | 78,335 | 20,306 | 36,403 | 34,607 | 65,493 | מסים על ההכנסה |
| | | | | | | |
| | 138,257 | 29,396 | 41,945 | 54,781 | 90,634 | רווח מפעילויות נמשכות |
| | - | - | 19,599 | - | 19,353 | רווח מפעילויות שהופסקו (לאחר מס) |
| | 138,257 | 29,396 | 61,298 | 54,781 | 109,987 | רווח נקי |
| | | | | | | |
| | 232 | 369 | (2,829) | 369 | (2,829) | רווח כולל אחר |
| | | | | | | |
| | 138,489 | 29,765 | 58,469 | 55,150 | 107,158 | רווח כולל |

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

| הסברי חברה | שנת 2020 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|---|----------------|---|----------------|--|----------------|--|
| | | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| הכנסות | | | | | | |
| 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 | 206,744 | 310,579 | 406,853 | 597,667 | מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו |
| הירידה בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסדים שהוכרו במהלך החציון הנוכחי מהשקעות פיננסיות לעומת רווחים שהוכרו בתקופה המקבילה. | 4,331 | 3,795 | (183) | 3,739 | (809) | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| היתרה מורכבת מתמורה בגין הכנסות החברה משיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ. | 1,879 | 446 | 491 | 945 | 983 | הכנסות אחרות |
| | 903,380 | 210,985 | 310,887 | 411,537 | 597,841 | 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. | 352,293 | 82,403 | 120,421 | 160,961 | 231,903 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות לעומת הרבעון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בשכר עבודה ונלוות ומעלייה בהוצאות לצדדים קשורים, דמי תפעול, פחת והפחתות, פרסום ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות אחרות. | 320,509 | 74,370 | 93,082 | 153,843 | 185,206 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| העלייה בהוצאות אחרות לעומת החציון המקביל אשתקד נובעת בעיקר מעלויות עסקה בסך של 2.9 מיליון ש"ח אשר נבעו כתוצאה מהתקשרות לרכישת פסגות. | 6,274 | 1,732 | 2,226 | 3,150 | 6,394 | הוצאות אחרות |
| הגידול בהוצאות המימון לעומת החציון המקביל אשתקד נובעת מעלייה בהוצאות מימון לתאגידים בנקאיים עקב אשראי שנלקח בסמוך לעסקת פסגות אל מול ירידה בהוצאות ריבית מס הכנסה בתקופה המקבילה. | 7,712 | 2,778 | 3,233 | 4,195 | 4,634 | הוצאות מימון |
| | 686,788 | 161,283 | 218,962 | 322,149 | 428,137 | סה"כ הוצאות |
| | | | | | | |
| | - | - | 2,297 | - | 2,297 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו |
| | | | | | | |
| | 216,592 | 49,702 | 94,222 | 89,388 | 172,001 | רווח לפני מס |
| | | | | | | |
| | 78,335 | 20,306 | 32,924 | 34,607 | 62,014 | מסים על ההכנסה |
| | | | | | | |
| | 138,257 | 29,396 | 61,298 | 54,781 | 109,987 | רווח נקי |

| | | | | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 232 | 369 | (2,829) | 369 | (2,829) | רווח כולל אחר |
| | <u>138,489</u> | <u>29,765</u> | <u>58,469</u> | <u>55,150</u> | <u>107,158</u> | רווח כולל |

1.5. נזילות החברה המנהלת

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

| הסברי חברה | שנת 2020 | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|--|---------------------|--|---------------------|---|
| | | 2020 | 2021 | |
| העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי של החברה אל מול עלייה במיסים ששולמו, נטו. | 138,257 (18,437) | 54,781 (50,411) | 109,987 (76,966) | <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח נקי לתקופה התאמות לרווח |
| הגידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מרכישת פסגות אל מול מכירת השקעות פיננסיות, נטו. | <u>(21,680)</u> | <u>(30,303)</u> | <u>(492,295)</u> | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| העלייה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מאשראי שהתקבל מתאגידים בנקאיים סמוך לרכישת פסגות. | <u>(37,137)</u> | <u>11,528</u> | <u>527,019</u> | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| | <u>61,003</u> | <u>(14,405)</u> | <u>67,745</u> | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| | - | - | 11,207 | תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת |
| | <u>79,044</u> | <u>79,044</u> | <u>140,047</u> | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| | <u>140,047</u> | <u>64,639</u> | <u>218,999</u> | <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u> |

| הסברי חברה | שנת 2020 | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|--|---------------------|---|--------------------|---|
| | | 2020 | 2021 | |
| | | | | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| | | | | רווח נקי לתקופה התאמות לרווח |
| העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי של החברה אל מול עלייה במיסים ששולמו, נטו. | 138,257 (18,437) | 29,396 (16,356) | 61,298 (30,554) | |
| | 119,820 | 13,040 | 30,744 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת |
| הגידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מרכישת פסגות אל מול מכירת השקעות פיננסיות, נטו. | (21,680) | (14,373) | (483,326) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| העלייה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מאשראי שהתקבל מתאגידים בנקאיים סמוך לרכישת פסגות. | (37,137) | (15,375) | 549,808 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| | 61,003 | (16,708) | 97,256 | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| | - | - | 11,207 | תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת |
| | 79,044 | 81,347 | 110,536 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| | 140,047 | 64,639 | 218,999 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2021 הינה 363,479 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 358,642 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 4,837 אלפי ש"ח.

בהתאם להיתר שניתן לבעלי השליטה בחברה ביום 11 במאי, 2021, מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון, לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה ובפסגות גמל, ניתנו לחברה הקלות בדרישת ההון העצמי לגבי התקופה שממועד השלמת העסקה לרכישת פסגות ועד ביצוע מיזוג בהתאם לסעיף 323 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 של פסגות גמל לתוך החברה ("מועד המיזוג") ולגבי התקופה שממועד המיזוג ועד תום 12

חודשים ממועד המיזוג, ובלבד שהחברה לא תחלק את סכומי ההקלות כדיבידנד. לפרטים בדבר דרישות ההון העצמי המזערי אשר חלות על החברה עם השלמת רכישת פסגות ראו באור 8ב' לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה.

להערכת החברה, לא קיימים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להוביל לגירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות ההון. ככל שתידרש התאמה בנכסים הנדרשים מכוח תקנות ההון, לאור גידול בפעילות החברה, החברה בדעה כי לא צפויים קשיים בהעמדת נכסים אלו, לרבות באמצעות נטילת מימון חיצוני ככל שיידרש.

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

1.7. 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-136 מיליון ש"ח וכ-622 מיליון ש"ח בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה המנהלת ראו באור 15 לדוח הכספי של החברה של החברה לשנת 2020 ובאורים 5, ו-9 לדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2021, המצורף לדוח זה. לפרטים בדבר הסכמי המימון בהם התקשרה החברה בימים 10 ו-11 במאי, 2021 ראו באור 19' ובאור 9' לדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2021, המצורף לדוח זה. לפרטים בקשר עם הסכמי מימון מהותיים בהם אישר דירקטוריון החברה להתקשר לאחר מועד הדוח, ראו באור 10ה' לדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

1.8. עדכונים לפרק עסקי התאגיד

1.8.1. בהמשך לאמור בסעיף 1.6.4 לדוחות התקופתיים בדבר מגבלות על חלוקת דיבידנד החלות על החברה ראו באור 9ב' לדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

1.8.2. לפרטים נוספים אודות תחומי פעילות פסגות, הקופות והמוצרים שבניהול פסגות גמל, ראו נספח א' לדוח זה.

2. מוצרים ושירותים²

2.1. נתונים ליום 30 ביוני, 2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

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

² לפרטים בדבר המוצרים והשירותים המשויכים לפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, ראו נספח א' לדוח זה.

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

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

נתונים ליום 30 ביוני, 2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

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

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

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

נתונים ליום 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 אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|-------------|---------------------------------------|-----------------|------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|------------|--|
| | | | | | | מקיפה | כללית | |
| | | | | | | | | מספר עמיתים: |
| 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 | סה"כ מספר עמיתים |
| | | | | | | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 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 | סה"כ נכסים מנוהלים, נטו |
| | | | | | | | | נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח) |
| 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 |
| | | | | | | | | תשלומים: |
| (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) | פנסיות זקנה |
| (6,448) | - | - | - | - | - | - | (6,448) | פנסיות נכות |
| (1,334) | - | - | - | - | - | (32) | (1,302) | פנסיות שארים |
| | | | | | | | | תשלומים מקבלי קצבה קיימים: |
| (122) | - | - | - | - | - | (13) | (109) | פנסיות זקנה |
| (1,094) | - | - | - | - | - | - | (1,094) | פנסיות נכות |
| (412) | - | - | - | - | - | - | (412) | פנסיות שארים |
| (4,539,869) | (25,708) | (1,044,229) | (62,550) | (2,250,302) | (1,095,452) | (1,606) | (60,022) | סה"כ תשלומים |
| 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 |
| | | | | | | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 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 | סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| 41,056 | - | - | - | - | 2,493 | 794 | 37,769 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| | | | | | | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים): |
| | 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): |
| | | | | | | | | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים): |
| | 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 חיצוני |
| | 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 |
| | | | | | | | | שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים): |
| | - | - | - | - | - | 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 קשר³

נתונים ליום 30 ביוני, 2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| סך הכל | קופות גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופות גמל להשקעה | קופות מרכזיות לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | |
|---------|--|------------------|------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|--------|--|
| | | | | | | מקיפות | כלליות | |
| | | | | | | | | חשבונות מנותקי קשר: |
| 7,029 | - | 3 | 106 | 3,332 | 26 | 34 | 218 | מספר חשבונות |
| 262,405 | - | 106 | 5,163 | 102,658 | 129,293 | 804 | 24,381 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 842 | - | 0 | 26 | 358 | 434 | 1 | 23 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | - | 0.63 | 1.03 | 0.72 | 0.69 | 0.37 | 0.23 | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים) |
| | | | | | | | | חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח: |
| 4,614 | | | | | 4,614 | | | מספר חשבונות |
| 7,164 | | | | | 7,164 | | | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 27 | | | | | 27 | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | | | | | 0.78 | | | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים) |

נתונים ליום 30 ביוני, 2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

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

³ לפרטים בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר המשויכים לפסגות גמל ראו נספח א' לדוח זה.

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 | 1,304 | 1,647 | 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 הדין⁴

| 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 ⁵ | | מהפקדות מצבידה |
|--|---------------------------------------|-----------------|------------------------|---------------|------------------------------------|--------------------------------|--------|----------------|
| | | | | | | כלליות | מקיפות | |
| שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים): | | | | | | | | |
| - | - /0.23 | 4/1.05 | - /2 | - /2 | 4/1.05 | 4/1.05 | 6/0.5 | פעילים |
| - | | | | | | | | לא פעילים: |
| - | - /0.23 | - /0.3 | - /0.3 | - /0.3 | - /0.3 | - /0.3 | - /0.3 | מנותקי קשר |
| - | - | - | - | - | - | - /1.05 | - /0.5 | אחר |
| - | - | - | - | - | - | - /0.6 | - /0.5 | מקבלי קצבה |

⁴ לפרטים בדבר דמי הניהול שרשאית פסגות גמל לגבות לפי הוראות הדין מעמית חדש שמצטרף, ראה נספח א' לדוח זה.

⁵ 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 | | דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח) |
|------------|---------------------------------------|-----------------|------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|-----------|--------------------------------|
| | | | | | | מקיפות | כלליות | |
| 14,461,771 | 909,405 | 1,282,689 | - | 7,511,889 | 669,194 | 199,621 | 3,888,973 | |

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. לפרטים בדבר הוראות החלות על מוצרי פסגות גמל ראה נספח א'.

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

כללי

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה ליום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של 194,960 מיליארדי ש"ח.

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של פסגות גמל ליום 30 ביוני, 2021 הסתכמו לסך של 72,834 מיליארדי ש"ח, וביחד עם נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה הסתכמו לסך של 267,792 מיליארדי ש"ח, נכון ליום 30 ביוני, 2021.

נכסי קופות הגמל

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2021, 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 השלמת העסקה לרכישת פסגות וכן 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 שבניהול החברה עלה במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-147.4 מיליארד ש"ח נכון לסוף שנת 2020 לסך נכסים של כ-169 מיליארד ש"ח נכון למועד הדוח. גידול זה מהווה צמיחה בשיעור של 14.69% בסך נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה.

היקף נכסי קופות הגמל שבניהול פסגות גמל הסתכמו לסך נכסים של כ-51.9 מיליארד ש"ח נכון למועד הדוח.

נכון ליום 30 ביוני, 2021 מחזיקה החברה בנתח שוק של כ-26.47% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות וזאת לעומת 22.62% ליום 30 ביוני 2020. כמו כן, נתח השוק של החברה בקופות גמל להשקעה נכון ליום 30 ביוני, 2021 הינו 55.4%.

נכון ליום 30 ביוני, 2021 מחזיקה פסגות גמל בנתח שוק של כ-8.12% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות. כמו כן, נתח השוק של פסגות גמל להשקעה נכון ליום 30 ביוני, 2021 הינו 3.4%.

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-25.9 מיליארד ש"ח נכון למועד הדוח. גידול זה מהווה

צמיחה בשיעור של כ-48.4% בסך נכסי קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה.

עיקר הגידול נבע מגיוס לקוחות חדשים כתוצאה מפעולות שיווק יעילות וממוקדות לקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה ולחיזוק ומיצוב מותג החברה בקרב הציבור הישראלי, וכן מתשואות עודפות בטווחי הזמן הארוכים. (לפרטים נוספים אודות הנכסים המנוהלים על-ידי פסגות גמל ראו נספח א' לדוח זה). בנוסף, העובדה שקרן הפנסיה של החברה הינה אחת מארבע קרנות ברירת המחזל שנבחרו על ידי רשות שוק ההון, הגבירה את המודעות לחברה בקרב ציבור החוסכים והמפיצים מהלכים אלה יחד, הובילו לגידול משמעותי בכמות העמיתים ובהיקף הצבירות שהועברו לקרנות הפנסיה שבניהול החברה

היקף נכסי קרנות הפנסיה של פסגות גמל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו לסך נכסים של כ-4 מיליארד ש"ח נכון למועד הדוח.

נכון ליום 30 ביוני, 2021 החברה מחזיקה בנתח שוק של כ-4.84% מסך הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה וזאת לעומת 2.62% ליום 30 ביוני 2020. נתח השוק של החברה בהפקדות לפנסיה במהלך הרבעון השני לשנת 2021 עמד על כ-8.0% לעומת כ-4.6% ברבעון המקביל אשתקד.

נכון ליום 30 ביוני, 2021 פסגות גמל מחזיקה בנתח שוק של כ-0.75% מסך הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה החדשות.

במהלך הרבעון השני של שנת 2021 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.03% ושיעור הגרעון האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.03%.

במהלך הרבעון השני של שנת 2021 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול פסגות גמל עמד על 0.39% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.14%.

3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה ליום 30 ביוני, 2021 (באלפי ש"ח)

3.1. קופות הגמל

| שם הקופה | סה"כ זכויות עמיתים ליום | | סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------|--|
| | 30 ביוני 2020 | 30 ביוני 2021 | |
| אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה | 11,024,015 | 16,533,734 | 14,561,178 |
| אלטשולר שחם גמל לבני 50-60 | 25,105,684 | 34,068,408 | 30,336,635 |
| אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה | 6,662,109 | 10,341,132 | 8,811,871 |
| אלטשולר שחם גמל מניות | 2,244,277 | 3,949,596 | 3,075,517 |
| אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות | 532,631 | 565,080 | 585,818 |
| אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות | 313,745 | 223,443 | 293,780 |
| אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות | 855,998 | 1,556,518 | 1,387,949 |
| אלטשולר שחם גמל כספי | 511,607 | 218,738 | 356,755 |
| סה"כ | 47,250,066 | 67,456,649 | 59,409,503 |

3.2. קרנות השתלמות

| שם הקופה | סה"כ זכויות עמיתים ליום | | סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020 |
|--|-------------------------|-------------------|--|
| | 30 ביוני 2020 | 30 ביוני 2021 | |
| אלטשולר שחם השתלמות כללי | 41,060,472 | 58,527,770 | 51,461,065 |
| אלטשולר שחם השתלמות מניות | 4,652,518 | 8,522,391 | 6,496,602 |
| אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' | 1,618,865 | 1,833,600 | 1,775,158 |
| אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות | 622,760 | 626,719 | 696,504 |
| אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות | 365,671 | 287,646 | 362,565 |
| אלטשולר שחם השתלמות כספית | 550,951 | 265,451 | 414,010 |
| אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות | 7,773,985 | 9,669,491 | 9,239,017 |
| אלטשולר שחם השתלמות הלכה | 60,907 | 185,877 | 121,828 |
| סה"כ | 56,706,129 | 79,918,945 | 70,566,749 |

3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

| שם הקופה | סה"כ זכויות עמיתים ליום | | סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020 |
|--|-------------------------|------------------|--|
| | 30 ביוני 2020 | 30 ביוני 2021 | |
| אלטשולר שחם פיצויים כללי | 677,022 | 812,214 | 745,974 |
| אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות | 32,769 | 27,119 | 27,772 |
| אלטשולר שחם פיצויים כספי | 4,704 | 4,012 | 4,452 |
| אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות | 187,964 | 214,001 | 212,864 |
| סה"כ | 902,459 | 1,057,346 | 991,062 |

3.4. קופות גמל להשקעה

| שם הקופה | סה"כ זכויות עמיתים ליום | | סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020 |
|--|-------------------------|-------------------|--|
| | 30 ביוני 2020 | 30 ביוני 2021 | |
| אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי | 4,696,947 | 8,251,312 | 6,746,366 |
| אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות | 2,279,693 | 4,848,441 | 3,329,563 |
| אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות | 764,049 | 1,344,188 | 1,094,391 |
| אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות | 241,273 | 261,512 | 292,429 |
| אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי | 145,916 | 73,251 | 106,862 |
| אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה | 55,610 | 144,420 | 88,807 |
| סה"כ | 8,183,488 | 14,923,124 | 11,658,418 |

3.5. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

| שם הקופה | סה"כ זכויות עמיתים ליום | | סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020 |
|---|-------------------------|------------------|--|
| | 30 ביוני 2020 | 30 ביוני 2021 | |
| אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט | 455,837 | 618,010 | 541,888 |
| אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני | 901,393 | 1,252,009 | 1,084,082 |
| אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר | 2,010,768 | 3,296,577 | 2,693,326 |
| אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה | 365,988 | 516,019 | 441,703 |
| סה"כ | 3,733,986 | 5,682,615 | 4,760,999 |

3.6. קרן פנסיה כללית

| סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020 | סה"כ זכויות עמיתים ליום | | שם הקרן |
|--|-------------------------|----------------|--|
| | 30 ביוני 2020 | 30 ביוני 2021 | |
| 147,118 | 99,526 | 276,426 | אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה |
| 35,497 | 24,099 | 67,702 | אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60 |
| 24,033 | 18,071 | 39,937 | אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה |
| 3,346 | - | 38,790 | אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות |
| 27 | - | 657 | אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול כהלכה |
| 314 | 304 | 302 | אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים |
| 13,973 | 6,472 | 26,789 | אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה |
| 224,309 | 148,472 | 450,603 | סה"כ |

3.7. קרן פנסיה מקיפה

| סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020 | סה"כ זכויות עמיתים ליום | | שם הקרן |
|--|-------------------------|-------------------|--|
| | 30 ביוני 2020 | 30 ביוני 2021 | |
| 13,046,216 | 8,301,251 | 18,211,477 | אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה |
| 1,824,728 | 1,029,639 | 2,920,922 | אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60 |
| 682,687 | 395,951 | 1,018,106 | אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה |
| 136,040 | 88,698 | 201,479 | אלטשולר שחם פנסיה מקיפה הלכה |
| 1,328,663 | 679,898 | 2,631,289 | אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות |
| 13,955 | 13,693 | 14,741 | אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים |
| 206,718 | 77,576 | 472,587 | אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה |
| 17,239,007 | 10,586,706 | 25,470,601 | סה"כ |

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

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

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

בתחילת הרבעון השני של שנת 2021, לאור שיעור ההתחסנות הגבוה בקרב אזרחי המדינה, המשק הישראלי נהנה מהתרה של מרבית מגבלות הקורונה ומחזרה מהירה לשגרה. החזרה לשגרה באה לידי ביטוי בעיקר בשוק התעסוקה ובנתוני הצריכה. בסוף חודש יוני 2021 נרשמה עלייה בתלואה, לאור התפשטות של הווריאנט 'דלתא' והוטלו מגבלות חדשות הקשורות בשהייה בחללים סגורים.

סוכנות הדירוג S&P אשררה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של AA-, עם תחזית "יציבה". בסוכנות הדירוג צופים כי עד לסוף השנה הנוכחית ירד הגירעון לכ-7.5%, ומנגד, מציינים כי חוסר היציבות הפוליטית עלול לפגוע באיזון התקציבי.

קרן המטבע העולמית פרסמה את התחזית הכלכלית העולמית הראשונה שלה לשנת 2021, ועדכנה את תחזית הצמיחה של המשק הישראלי. לפי התחזית המעודכנת, הכלכלה הישראלית צפויה לצמוח בכ-5% בשנה הנוכחית, ובכ-4.3% בשנת 2022.

שוקי המניות נסחרו בעליות במהלך הרבעון השני של השנה, על רקע מבצע החיסונים הישראלי שהקדים את רוב מדינות העולם, והאפשרות לפתוח את המשק מחדש ולחזור בצורה הדרגתית לשגרה. גם הממשלה ה-36 בראשותם של נפתלי בנט ויאיר לפיד אשר יצאה לדרך לאחר ארבע מערכות בחירות בפרק זמן של שנתיים אותתה על שינוי ותרמה למגמה החיובית בשוקי המניות בישראל.

כמו כן עקב עלייה משמעותית בביקוש לנדל"ן, בנק ישראל פרסם הבהרה לבנקים, לפיה הוא לא מאשר להשתמש בהלוואות על חשבון דירה קיימת לטובת רכישת דירה נוספת, זאת במטרה למנוע מצב שבו הלוואה שנלקחה כנגד שיעבוד דירה ראשונה, משמשת כהון עצמי לרכישת דירה שנייה. הגירעון בישראל עמד בחודש יוני 2021 על 10.1% לעומת 10.5% בחודש מאי 2021, והסתכם בכ-8.8 מיליארד ש"ח, לעומת כ-13.3 מיליארד ש"ח ביוני 2020, בין היתר על רקע הוצאות גבוהות מהרגיל כתוצאה ממשבר הקורונה.

ארה"ב

מתחילת הרבעון השני של שנת 2021, נרשמה ירידה משמעותית בשיעור הנדבקים בקורונה בארה"ב, לצד התחסנות האוכלוסייה. עד לסוף הרבעון השני, 2021, עמד שיעור ההתחסנות על כשני שלישים מהאוכלוסייה האמריקנית.

הממשל האמריקאי הכריז על תכנית לשיקום כלכלת ארה"ב בעלות של כשני טריליון דולרים, אשר מטרתה היא לחזק את הכלכלה האמריקנית שנפגעה בעקבות משבר הקורונה, ואשר כוללת שיפוע כבישים, תיקון של עשרת הגשרים החשובים ביותר לכלכלת המדינה, הסרת צינורות עופרת וכן שורה ארוכה של פרויקטים שייצרו מיליוני מקומות עבודה לאמריקנים.

בנוסף, הכריז ביידן כי הוא מתכוון להכפיל את מס רווח ההון במדינה מ-20% כיום לשיעור של כ-39.6%. מטרת תכנית העלאת המס היא מימון תכנית חדשה של הבית הלבן שזכתה לשם "תכנית המשפחות האמריקאיות" בעלות צפויה של כטריליון דולרים.

בהודעת הריבית של הפד בחודש יוני 2021, הוא הותיר את הריבית בארה"ב ללא שינוי ברמה אפסית של 0.25%-0.0%. פרסם הפד תחזית לפיה צפויות שתי העלאות ריבית נוספות בשיעור של 0.25% (כל אחת) עד סוף שנת 2023 וכן זינוק חד באינפלציה ובצמיחה השנה. תחזיות האינפלציה והצמיחה של ארה"ב לשנת 2021 הנוכחית עומדות על 3.4%-ו-7% בהתאמה.

אירופה

בתחילת הרבעון השני של שנת 2021, המשיכו מדינות אירופה להציג קושי בהוצאתו לפועל של מבצע החיסונים. יחד עם זאת, לקראת סוף הרבעון השני נרשמה ירידה תלולה בנתוני התחלואה בקורונה ביבשת. עם העלייה בשיעור המתחסנים והצניחה החדה בשיעורי התחלואה, מדינות רבות באירופה נערכו לקבל בחזרה תיירים ולחדש את פעילותן הכלכלית.

סין

במהלך הרבעון השני של שנת 2021 המשיכה סין ליהנות מצמיחה מהירה לאחר משבר הקורונה. בתקופה זו החריפו הרגולציה והפיקוח על חברות טכנולוגיה הפועלות בסין, וכן פורסמו שורה של הגבלות החלות עליהן, בטענה שהן מנצלות לרעה את כוחן, פועלות כמונופול ולא מאפשרות תחרות הוגנת, זאת כהמשך ישיר לביטול ההנפקה המתוכננת של ענקית הפינטק "אנט" בנובמבר 2020, לאחר שהמייסד ג'ק מא זומן יחד עם בכירים נוספים לשיחות סגורות מטעם הרגולטור שהובילו בסופו של דבר להודעה על ביטול ההנפקה. הממונה על ההגבלים העסקיים בסין פרסם הצעה לביסוס הנחיות למאבק בהתנהלות אנטי תחרותית של החברות הללו, כאשר במקביל חברת הסחר המקוון, עליבאבא, נקנסה בכ- 2.8 מיליארד דולרים (או 18 מיליארד יואן), השווים לכ-4% מסך המכירות שהיו לחברה בסין ב-2019.

בעוד שמרבית הבנקים המרכזיים בעולם המשיכו במדיניות מרחיבה לאורך הרבעון השני של שנת 2021, הבנק המרכזי בסין נקט במהלך הפוך ועבר למדיניות מוניטארית מצמצמת, שכללה הקטנה של יחסי הלימות ההון.

כלל עולמי

במהלך הרבעון השני של השנה, אישרו מדינות ה-G7 – ארה"ב, קנדה, יפן, גרמניה, צרפת, איטליה ובריטניה - הסכם היסטורי שנוגע למיסוי חברות ותאגידים בינלאומיים. ההסכם כולל שני סעיפים עיקריים, כאשר הראשון מתייחס להטלת מס חברות מינימלי וגלובלי בגובה של 15%, אשר ישפיע בעיקר על חברות ענק בינלאומיות. הסעיף השני קובע שחברות ותאגידים גלובליים יידרשו בתשלום מס בכל מדינה שבה צריכת המוצרים שלהן מתבצעת בפועל. במקרה כזה, מדינות יהיו רשאיות לגבות מס בגובה 20% על רווחיות הגבוהה מ-10% באותה מדינה. סעיף זה מתייחס אך ורק לתאגידים גדולים, רווחיים ובינלאומיים.

מספר אירועים בולטים נרשמו בקשר עם ענף המטבעות הדיגיטליים במהלך הרבעון השני של שנת 2021. בכלל כך, ממשלת סין הודיעה כי היא אוסרת על מוסדות פיננסיים וחברות תשלומים לספק שירותים בתחום מטבעות הקריפטו, לאחר אזהרה של הבנק המסחרי המרכזי בסין, People Bank of China, הנוגעת למסחר ולשימוש במטבעות דיגיטליים. בנוסף, משרד האוצר האמריקני הודיע כי עשוי לדרוש דיווח למס ההכנסה (ה-IRS) על כל עסקאות הקריפטו בסכום של 10,000 דולרים ומעלה.

אפיק האג"ח, אפיק המניות והאפיק הקונצרני-

רובם המוחלט של שוקי המניות בעולם חתמו את הרבעון השני של שנת 2021 במגמה חיובית. כך, מדד ה-S&P500 עלה בכ-8.2%, מדד הנאסד"ק הוסיף 11.2% ומדד הדאו-ג'ונס טיפס בכ-4.6%. מדד ה-STOXX600 התחזק בכ-5.4%, מדד הדאקס בגרמניה הוסיף 3.5% במהלך הרבעון השני של השנה ומדד China 50 ירד קלות ב-0.4%.

שוק המניות בישראל חתם אף הוא את הרבעון השני לשנת 2021 עם עליות שערים במדדים המובילים. מדד ת"א 35 עלה בכ-4.9% מדד ת"א 90 הוסיף 8.7%, מדד ת"א 125 התחזק ב-6.0%. מדד הבנקים זינק בכ-9.6% ומדד הנדל"ן הוסיף ב-14.3% לערכו.

בשוק האג"ח הקונצרני בישראל ובעולם נרשם שיפור משמעותי שבא לידי ביטוי בהצטמצמות מרווחי הסיכון בכל דירוגי האשראי. מדד התל בונד 60 עלה ב-2.0% במהלך הרבעון השני של שנת 2021 והמדדים העולמיים High yield ו-Investment grade חתמו את הרבעון במגמה חיובית: מדד ה-High yield עלה בכ-2.3% ומדד ה-Investment grade הוסיף 4.1% לערכו. בשוק האג"ח הממשלתי בארה"ב נרשמה ירידה משמעותית בתשואות האג"ח מרמה של 1.74% בתחילת הרבעון, לרמה של 1.47% בסופו. בישראל, נרשמה עלייה מינורית בתשואות האג"ח הממשלתיות.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך הרבעון השני 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 לא בוצעו מספר שינויים מהותיים. בנוסף, הקטינה החברה במהלך הרבעון את החשיפה למטבע חוץ בכ-8%.

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

מקורות:

1. אתר בנק ישראל <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/Pages/Default.aspx>
2. אתר הפדרל ריזרב האמריקאי <https://www.federalreserve.gov/>
3. אתר הבנק המרכזי באירופה <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>
4. מערכת המידע של בלומברג <https://www.bloomberg.com>
5. אתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה בסין <http://www.stats.gov.cn/english/>

4.1.2. הוראות דין

לפרטים נוספים אודות המגבלות הרגולטוריות הספציפיות החלות על תחומי פעילות החברה, ראו סעיף 3.18 לפרק א' לדוח תקופתי 2020. לפרטים בדבר תמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של החברה ראה באור 8' לדוח הכספי של החברה לרבעון השני 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 וחדושים 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. 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 שנת 2021. יחד עם זאת, למועד הדוח, נרשמה עלייה בהתפשטות וריאנט של הנגיף המכונה "דלתא" בישראל ובעולם ועמה הוטלו מגבלות נוספות על-ידי ממשלת ישראל שמטרתן למנוע את התפשטות הנגיף. טרם ניתן להעריך את האופן בו ישפיעו המגבלות כאמור על המשק והאם ואילו צעדים נוספים ינקטו במטרה למגר את התפשטות הווריאנט.

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 באי ודאות, בין היתר, בשל מוטציות חדשות של הנגיף שמתגלות בעולם מעת לעת, לרבות הווריאנט המכונה "דלתא", 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. רכישת ומיזוג פסגות

לפרטים נוספים בקשר עם התקשרות החברה עם פסגות והימלאיה אפ.אס בע"מ ("המוכרת"), וכן ביחס למימון העסקה 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 ו-2021-01-084405, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה, וכן, ביאור 9'ב' לדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

מכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ

לפרטים בדבר מכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ; ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 1 ביוני, 2021, 3 באוגוסט, 2021 ו-26 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-094098, 2021-01-127170 ו-2021-01-138783, בהתאמה), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, וכן, ביאור 9'ב' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

הסכם למכירת נכסים להראל פנסיה וגמל בע"מ

לפרטים בדבר הסכם למכירת נכסים להראל פנסיה וגמל בע"מ ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 9 במאי, 2021, 15 ביוני, 2021 ו-4 ביולי, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-080997, 2021-01-100881, 2021-01-110874, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה, וכן ביאור 9'ב' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

4.3.3. ביום 31 במאי, 2021 התכנסה אסיפה כללית של בעלי מניות החברה, אשר אישרה את ההחלטות

הבאות: (1) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת והסמכת דירקטוריון החברה לקביעת שכרו; (2) מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקביעת שכרו; (3) מינוי מחדש של מר יעקב רוזין כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת; (4) מינוי מחדש של דירקטורים (שאינם דירקטורים חיצוניים) לתקופת כהונה נוספת; (5) אישור תגמול לעובד שהינו קרוב של בעל השליטה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 26 באפריל, 2021 ו-2 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-071391; 2021-01-094134, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים ראו באורים 9 ו-10 לדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

5. פרטים בדבר הערכת שווי מהותית ליום 13 במאי, 2021 (תקנה 49א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970)

להלן פרטים בקשר עם הערכת שווי ארעית ששימשה לצורך הקצאת עלות רכישת מניות פסגות בית השקעות בע"מ (PPA) במועד העלייה לשליטה בפסגות. לפרטים נוספים ראה באור 3 ובאור 9' לדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2021, המצורף לדוח זה. להלן נתונים עיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו:

| זיהוי נושא ההערכה | עיתוי ההערכה (תאריך התוקף) | שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה (אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי) | שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה | זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי | מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו | הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה |
|--|----------------------------------|---|--|---|---|--|
| הקצאת מחיר הרכישה של פסגות בית השקעות בע"מ | הרכישה הושלמה ביום 12 במאי, 2021 | ההון העצמי של פסגות בית השקעות בע"מ עמד על כ-210.8 מיליוני ש"ח למועד הרכישה, 12 במאי, 2021 | השווי ההוגן של קשרי הלקוחות נאמד בכ-387 מיליוני ש"ח (כ-255 מיליוני ש"ח בניכוי עתודה למיסים נדחים) והמוניטין בכ-220 מיליוני ש"ח | הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, ר"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א | השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים של פסגות בית השקעות בע"מ נקבע לפי גישת הרווח על ידי יישום שיטת היוון זרמי המזומנים (DCF method) | <p>ההנחות העיקריות ששימשו בהערכת השווי של קשרי הלקוחות:</p> <p>קשרי הלקוחות נאמדו עבור כל סוג חיסכון בנפרד (גמל אישיות, קרן השתלמות, קרן מרכזית לפיצויים, חיסכון לכל ילד, גמל להשקעה, קרן פנסיה ותיקה, קרן פנסיה חדשה) בהתאם להנחות הבאות:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● שיעור תשואה על הנכסים – הונח במוצע כ-2.5% לשנה ● שיעור הפקדות שנתי היסטורי מסך הנכסים ● שיעור משיכות היסטורי מסך הנכסים ● שיעור העברות היסטורי פנימה/החוצה <p>על בסיס ההנחות לעיל, נחזתה יתרת הנכסים לסוף כל שנה לאורך תקופת התחזית וההכנסות מדמי ניהול נגזרו על בסיס שיעור דמי ניהול הנוכחי לכל סוג נכס בהתאם לנתונים בפועל למועד הרכישה.</p> <p>ההוצאות נאמדו על בסיס שיעור עמלות הסוכנים הממוצע ההיסטורי מסך ההכנסות מדמי ניהול (הוצאות ישירות) ובניכוי הוצאות המטה הנדרשות לתפעול הנכסים (הוצאות עקיפות). שיעור ההיוון ששימש לחישוב קשרי הלקוחות נאמד בטווח של 14.5% עד 19.0% בהתאם לסוג הנכס.</p> |

6. תמצית עסקת פסגות

6.1. להן תמצית עסקת פסגות:



6.2. להערכת החברה, התרומה הצפויה של נכסי פסגות שיתמזגו לחברה, לתקופה של שנים עשר חודשים, על בסיס היקף הנכסים המנוהלים על ידי פסגות ליום 31 ביולי, 2021, יניבו:

- הכנסות שנתיות של כ-288 מיליון ש"ח (1).
- הוצאות שנתיות של כ-143 מיליון ש"ח (2).
- רווח לפני מסים על ההכנסה של כ-145 מיליון ש"ח.
- הוצאות מסים על ההכנסה של כ-50 מיליון ש"ח (3).
- רווח נקי של כ-95 מיליון ש"ח.
- EBITDA (רווח לפני הוצאות ריבית, מסים, פחת והפחתות) של כ-172 מיליון ש"ח.

ההנחות המרכזיות שעמדו בבסיס התחזית:

- (1) על בסיס הכנסות לחודש יולי 2021 בחישוב שנתי מדמי ניהול בגין נכסי פסגות.
- (2) הוצאות צפויות שנתיות בגין פעולות שוטפות לסוכנים ובנקים, הוצאות הנהלה וכלליות תוספתיות, הוצאות הפחתת עלות הרכישה ועלויות מימון.
- (3) הוצאות מסים על ההכנסה - לפי שיעור מס סטטוטורי החל על החברה - 34.19%.

טבלת רגישות

| רגישות התרומה הצפויה של פסגות לשינוי בהיקף הנכסים המנוהלים | | | |
|--|------|------|------|
| שיעור השינוי בנכסים המנוהלים | 10% | 0% | -10% |
| סך נכסים (מיליארד ש"ח) | 50.0 | 45.5 | 40.9 |
| הכנסות שנתיות (מיליון ש"ח) | 316 | 288 | 259 |
| הוצאות שנתיות (מיליון ש"ח) | 149 | 143 | 136 |
| רווח לפני מסים על ההכנסה (מיליון ש"ח) | 167 | 145 | 122 |
| הוצאות מסים על ההכנסה (מיליון ש"ח) | 57 | 50 | 42 |
| רווח נקי (מיליון ש"ח) | 110 | 95 | 81 |
| EBITDA | 194 | 172 | 149 |

הערכות החברה בקשר התרומה הצפויה של נכסי פסגות המפורטות לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות אלו עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות החברה, וכן אין לראות בהם כמדד מייצג לפעילות החברה וזאת, בין היתר, בעקבות נסיבות שאינן בשליטת החברה, ובכללן שינויים והתפתחויות בשווקים בהן פועלת החברה, בתחום פעילותה, ברגולציה החלה על תחום פעילותה, בביקוש למוצריה, וכן, בהתממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 6.28 לתשקיף. לפיכך, אין כל וודאות בדבר התממשות תחזיותיה של החברה.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי7.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

7.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 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
י"ר הדירקטוריון

30 באוגוסט, 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 30 ביוני, 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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן -
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

30 באוגוסט, 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 30 ביוני, 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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, 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 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 כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

30 באוגוסט, 2021

תאריך אישור הדוח

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים
ומטה

נספח א' - תחומי פעילות פסגות גמל

1. תחומי פעילות פסגות גמל

נכון למועד הדוח, פסגות גמל פועלת בתחום החיסכון הפנסיוני, בשני תחומי פעילות מרכזיים: תחום פעילות קופות גמל ותחום פעילות קרנות פנסיה.

החברה מנהלת את קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כמפורט להלן:

| שם הקופה | סוג הקופה |
|---|---------------------------------------|
| פסגות גדיש | תגמולים ואישית לפיצויים |
| פסגות קמה | תגמולים ואישית לפיצויים |
| פסגות שיא השתלמות | השתלמות |
| פסגות שיא פיצויים | מרכזית לפיצויים |
| פסגות מסלולית לפיצויים | מרכזית לפיצויים |
| פסגות פיצויים מסלולית | מרכזית לפיצויים |
| פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה | מרכזית לדמי מחלה |
| פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית | מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית |
| פסגות גמל בניהול אישי (IRA) | תגמולים בניהול אישי |
| פסגות השתלמות בניהול אישי (IRA) | השתלמות בניהול אישי |
| פסגות לעמיתי חבר | תגמולים לעצמאיים |
| פסגות NEXT גמל להשקעה | קופת גמל להשקעה |
| פסגות חיסכון לכל ילד | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד |
| שם הקרן | סוג הקרן |
| פסגות פנסיה מקיפה | קרן פנסיה חדשה מקיפה |
| פסגות פנסיה כללית | קרן פנסיה חדשה כללית |
| קרן פנסיה ה.ע.ל. | קרן פנסיה ותיקה |

תחום פעילות קופות גמל

במסגרת תחום פעילות זה, מנהלת פסגות גמל את המוצרים הבאים: קופות גמל לתגמולים ופיצויים מסלולית, קופות גמל להשקעה מסלולית, קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, קרן השתלמות מסלולית, קופות מרכזיות לפיצויים מסלולית, קופת גמל רבת מסלולים לפיצויים, קופת גמל לדמי מחלה, קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופת גמל בניהול אישי (IRA) וקרן השתלמות בניהול אישי (IRA). לפרטים נוספים אודות כל מוצר בנפרד ראו סעיף 2.1 להלן.

תחום פעילות קרנות פנסיה

במסגרת תחום פעילות זה מנהלת פסגות גמל קרן פנסיה מקיפה, קרן פנסיה כללית וקרן פנסיה ותיקה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.2 להלן.

2. המוצרים והשירותים המרכזיים שמציעה פסגות גמל

כאמור לעיל, פסגות גמל פועלת בתחום החיסכון הפנסיוני, ובכלל כן פועלת בשני תחומי פעילות, קופות גמל וקרנות פנסיה. בתקופת הדיווח, מנהלת פסגות גמל 16 קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה מסוגים שונים, כמפורט להלן:

א. קופות גמל:

| סוג | שם הקופה | מספרי המסלולים בקופה | אפיון |
|--|---|--|---|
| קופות גמל לחיסכון וקופות גמל לתגמולים ופיצויים | פסגות גדיש (מ.ה. 106) | 205, 9890, 9889, 270, 989 | חיסכון פנסיוני ארוך טווח, במעמד עצמאי או שכיר, הנהנה מפטור ממס רווח הון וכן הטבות מס על ההפקדה. ככלל, החל מיום 1.1.2018 כל הכספים המופקדים לקופות הגמל לחיסכון הינם לקצבה בלבד, ומשולמים לעמית החל מגיל 60 בצורת קצבה באמצעות קופת גמל אשר רשאית לשלם קצבה. בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בהפקדות לקופות אלו כתוצאה מתיקון 190 לפקודת מס הכנסה המאפשר משיכת הכסף כסכום הוני בהתקיים מספר תנאים. |
| | פסגות קמה (מ.ה. 1219) | שאינה מסלולית | |
| | פסגות לעמיתי חבר (מ.ה. 1303) | 9846, 9845, 9844 | |
| | פסגות גמל בניהול אישי (מ.ה. 1514) | בניהול אישי (IRA) | |
| קרנות השתלמות | פסגות שיא השתלמות (מ.ה. 396) | 1059, 612, 611, 610, 396, 1183, 1424, 2244, 2018, 1429 | קופת גמל המיועדת לטווח בינוני או לתשלום דמי השתלמות עבור שכירים, עצמאים, חברי קיבוץ או חברי מושב שיתופי; קרנות השתלמות מאפשרות לעמית ליהנות מפטור ממס רווח הון עד התקרה המוטבת וכן הטבות מס על ההפקדה. קרן השתלמות ניתנת למשיכה לאחר 6 שנים ובהתקיים תנאים מסוימים לאחר 3 שנים ומהווה אפיק חיסכון אטרקטיבי עבור שכירים ועצמאים. במהלך 2021 צפוי שוק זה להמשיך לצמוח. |
| | פסגות השתלמות בניהול אישי (מ.ה. IRA) (1515) | בניהול אישי (IRA) | |

| סוג | שם הקופה | מספרי המסלולים בקופה | אפיון |
|-------------------------------------|--|--------------------------------|--|
| קופות מרכזית לפיצויים | פסגות שיא פיצויים (מ.ה.) (839) | 150,839,840,842,844,845 | קופה גמל מרכזית אליה היה מפקיד המעסיק כספי פיצויים בגין כלל עובדיו. החל מיום 1.1.2008 לא ניתן עוד לפתוח קופות מרכזיות לפיצויים והחל מיום 1.1.2011 לא ניתן עוד להפקיד כספים לקופות מרכזיות לפיצויים. |
| | פסגות מסלולית לפיצויים (מ.ה.) (616) | שאינה מסלולית | בשנים האחרונות שוק זה המשיך והצטמצם כתוצאה ממשיכות בעיקר לאור הוראות חוזר מס הכנסה 4/2017 לעניין פירוק כספים עודפים בקופות מרכזיות לפיצויים אשר בין היתר שולל הכרה בהפקדות חדשות לקופות גמל עבור מרכיב הפיצויים כהוצאה, כל עוד נותרו עודפי הפקדות בקופות מרכזיות לפיצויים כאמור. |
| | פסגות פיצויים (מ.ה.) (237) | 237,1223,1225 | קופת גמל המיועדת לתשלום דמי מחלה בהתאם להוראות בעניין זכאות לדמי מחלה בהסכם קיבוצי החל על העמיתים או על עובדים של עמית-מעביד, לפי העניין, או בהתאם להוראה מהוראות חוקים אלה: (1) חוק דמי מחלה, התשל"ו-1976; (2) חוק דמי מחלה (היעדרות בשל מחלת ילד), התשנ"ג-1993; (3) חוק דמי מחלה (היעדרות בשל מחלת הורה), התשנ"ד-1994; (4) חוק דמי מחלה (היעדרות בשל מחלת בן זוג), התשנ"ח-1998; ו- (5) חוק דמי מחלה (היעדרות עקב הריון ולידה של בת זוג), התש"ס-2000. |
| קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה | פסגות מרפא גמל מרכזית מחלה (מ.ה.) (872) | שאינה מסלולית | קופת גמל המיועדת לתשלום דמי מחלה בהתאם להוראות בעניין זכאות לדמי מחלה בהסכם קיבוצי החל על העמיתים או על עובדים של עמית-מעביד, לפי העניין, או בהתאם להוראה מהוראות חוקים אלה: (1) חוק דמי מחלה, התשל"ו-1976; (2) חוק דמי מחלה (היעדרות בשל מחלת ילד), התשנ"ג-1993; (3) חוק דמי מחלה (היעדרות בשל מחלת הורה), התשנ"ד-1994; (4) חוק דמי מחלה (היעדרות בשל מחלת בן זוג), התשנ"ח-1998; ו- (5) חוק דמי מחלה (היעדרות עקב הריון ולידה של בת זוג), התש"ס-2000. |
| קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית | פסגות עתיד גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ.ה.) (1309) | 1309,1912 | קופת גמל מרכזית המיועדת לשם השתתפות במימון תשלום קצבה לעובדים של עמית-מעביד. |
| קופת להשקעה | פסגות גמל NEXT להשקעה (מ.ה.) (7723) | ,7810,7811,7812,7813,7814,7815 | קופת גמל המהווה תכנית חיסכון לטווח קצר, בינוני או ארוך המיועדת לתשלום סכום הון לעמית; קופת גמל זו ניתנת למשיכה בכל עת בתשלום מס רווח הון של 25% על הרווח הריאלי. תקרת ההפקדה לקופה עומדת על 70,000 ש"ח לשנה קלנדרית לאדם (הסכום ממודד מידי שנה משנת 2016). במשיכת הכספים כקצבה החל מגיל 60 (קצבה מוכרת) ייחנה החוסך מפטור מלא ממס רווח הון וממס הכנסה על כספים אלו. שוק קופות הגמל להשקעה החל מנובמבר 2016 והיקפו צפוי להמשיך ולצמוח. |

| | | | |
|---|-----------------------------------|--|--|
| <p>פסגות נבחרה במכרז שנערך על ידי משרד האוצר לאחד מהגופים שינהל את כספי החיסכון במסגרת תכנית חיסכון לכל ילד.</p> <p>ביום 1.1.2017 השיקה פסגות את קופת הגמל להשקעה לחסכון לכל ילד "פסגות חיסכון לילד" בהתאם לתנאי המכרז.</p> <p>במסגרת התכנית, יפקיד הביטוח הלאומי בעבור הילד סכום של 50 ש"ח (הסכום ממודד מידי שנה) בחודש עד הגיעו לגיל 18. באפשרות ההורים לבחור להפקיד בכל חודש 50 ש"ח נוספים (הסכום ממודד מידי שנה), אשר ינוכו מקצבת הילדים שמשלם הביטוח הלאומי, וזאת ע"י מתן הוראה לביטוח הלאומי לבצע את הפקדת התוספת. בנוסף יפקיד הביטוח הלאומי מענקים במועדים שנקבעו בחוק. דמי הניהול בקופה קבועים ומשולמים ע"י הביטוח הלאומי.</p> <p>דמי הניהול בקופה יעמוד על 0.23% וישולמו עד המועד בו העמית יגיע לגיל 21, על ידי הביטוח הלאומי. החל מגיל 18 יוכל הילד שעל שמו נפתחה הקופה למשוך את כספיו באישור ההורים, והחל מגיל 21 יוכל למשוך ללא אישורם.</p> | <p>11380, 11381, 11382, 11383</p> | <p>פסגות חיסכון לכל ילד (מ.ה. 11379)</p> | <p>קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד</p> |
|---|-----------------------------------|--|--|

ב. קרנות הפנסיה:

| סוג | שם הקרן | מספר אישור קרן הפנסיה | אפיון |
|-------------------|-------------------|-----------------------|---|
| קרנות פנסיה חדשות | פסגות פנסיה מקיפה | 1531 | <p>חיסכון פנסיוני לצורך קבלת פנסיית זקנה החל מגיל 60 המעניק לעמית בפסגות בנוסף לפנסיית זקנה גם ביטוח למקרה מוות וכן למקרה נכות. ככלל, ביטוח למקרה נכות יעניק למבוטח בפסגות פנסיית נכות בשיעור של עד 75% משכרו הקובע. ביטוח למקרה מוות יעניק לשאירי המבוטח בפסגות פנסיית שאירים בשיעור של עד 100% משכרו הקובע של המבוטח בפסגות שנפטר.</p> <p>החל משנת 2016 פועלות בשוק קרנות פנסיה נבחרות אשר זכו במכרז שביצעה רשות שוק ההון. פסגות זכתה במכרז רשות שוק ההון שבוצע בשנת 2018, והחל מיום 1 בנובמבר 2018, ולמשך 3 שנים, "פסגות פנסיה מקיפה" היא הינה אחת מקרנות הפנסיה הנבחרות אשר בהתאם להוראות סעיף 20(ב) לחוק קופות הגמל מעסיקים רשאים להפקיד אליהן תשלומים בעד עובדים שלא בחרו קופת גמל, על אף שניתנה להם הזדמנות לעשות כן. יצוין כי לאור הזכייה כאמור, השתנתה מדיניות החיתום הרפואי של פסגות אשר מאפשרת לכל עמית להצטרף לקרן הפנסיה המקיפה ללא חיתום רפואי. בקרן הפנסיה הכללית שבניהול פסגות, בתנאים מסוימים, יידרש חיתום.</p> <p>קרן הפנסיה המקיפה זכאית לאג"ח מיועדות המונפקות על ידי המדינה בשיעור של עד 30% מנכסיה.</p> |
| | פסגות כללית | 1532 | |
| קרן פנסיה ותיקה | קרן ה.ע.ל. פנסיה | 283 | <p>חיסכון פנסיוני לגיל פרישה המבוסס על צבירת זכויות בקרן. החל מיום 1.1.1995 לא ניתן עוד להצטרף לקרנות הפנסיה הוותיקות. במהלך 2021 לא צפוי שינוי מהותי בשוק זה.</p> |

3. נתונים כללים על הקופות והקרנות שבניהול פסגות גמל

נתונים ליום 30 ביוני, 2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| סך הכל | אחר (*) | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|------------|------------|---|-----------------------|------------------|---|----------------------|-----------|-----------------------|--|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| | | | | | | | | | מספר עמיתים: |
| 587,312 | 19,095 | 350,053 | 10,619 | 63,500 | 88,362 | 514 | 46,660 | 8,509 | פעילים |
| 896,648 | - | 42,913 | 8,419 | 189,255 | 590,095 | 2,045 | 51,232 | 12,689 | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה: |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 9,625 | - | - | - | - | - | 3 | 20 | 9,602 | זקנה |
| 1,104 | - | - | - | - | - | - | 38 | 1,066 | שארים |
| 229 | - | - | - | - | - | - | 30 | 199 | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 181 | - | - | - | - | - | 22 | 159 | - | זקנה |
| 27 | - | - | - | - | - | - | 27 | - | שארים |
| 64 | - | - | - | - | - | - | 64 | - | נכות |
| 1,495,190 | 19,095 | 392,966 | 19,038 | 252,755 | 678,457 | 2,584 | 98,230 | 32,065 | סה"כ |
| | | | | | | | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| | 2,032,446 | 1,609,916 | 346,024 | 5,617,744 | 6,508,231 | 29,080 | 2,955,507 | | פעילים |
| 72,640,789 | | 174,982 | 573,628 | 7,805,849 | 27,187,087 | 23,304 | 805,285 | 16,971,706 (**) | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה: |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 6,892 | - | - | - | - | - | 1,145 | 5,747 | - | זקנה |
| 16,098 | - | - | - | - | - | - | 16,098 | - | שארים |
| 17,132 | - | - | - | - | - | - | 17,132 | - | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 52,925 | - | - | - | - | - | 3,285 | 49,640 | - | זקנה |
| 19,460 | - | - | - | - | - | - | 19,460 | - | שארים |
| 80,659 | - | - | - | - | - | - | 80,659 | - | נכות |
| | | | | | | | | | נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח): |
| 138,896 | - | 8,628 | 10,339 | 13,873 | 3,469 | 2,365 | 100,012 | 211 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 1,553,374 | 2,145 | 157,031 | 126,476 | 442,329 | 413,903 | 4,205 | 291,400 | 115,885 | תקבולים מדמי גמולים |
| 122,362 | - | 11,446 | 22,675 | 10,227 | 77,433 | 6 | 513 | 62 | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 368,074 | 5,626 | 212 | 4,933 | 65,759 | 147,607 | 1,783 | 142,154 | - | העברות צבירה לקופה/לקרן |
| 4,633,924 | 75,113 | 4,669 | 162,272 | 1,406,462 | 2,627,838 | 4,217 | 353,353 | - | העברות צבירה מהקופה/מהק רן |

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

(**) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה

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

| סך הכל | אחר (*) | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|-----------|---------|---------------------------------------|-----------------|---------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| | | | | | | | | | תשלומים: |
| 1,408,700 | 86,034 | 13,167 | 52,570 | 424,588 | 754,316 | 326 | 57,114 | 20,585 | פדיונות |
| 7,839 | - | - | - | - | - | 11 | 7,828 | - | אחרים |
| | | | | | | | | | תשלומים למקבלי קצבה קיימים: |
| 175,600 | - | - | - | - | - | 28 | 177 | 175,395 | פנסיות זקנה |
| 6,949 | - | - | - | - | - | - | 805 | 6,144 | פנסיות נכות |
| 12,259 | - | - | - | - | - | - | 318 | 11,941 | פנסיות שארים |
| | | | | | | | | | תשלומים לפנסיונרים: |
| 1,678 | - | - | - | - | - | 90 | 1,588 | - | פנסיות זקנה |
| 3,508 | - | - | - | - | - | 6 | 3,502 | - | פנסיות נכות |
| 494 | - | - | - | - | - | - | 494 | - | פנסיות שארים |
| 1,105,484 | - | - | - | - | - | 3,310 | 284,810 | 817,364 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| | | | | | | | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 167,424 | 5,074 | 1,900 | 2,429 | 42,746 | 103,383 | 146 | 3,148 | 8,315 | פעילים ולא פעילים |
| | - | - | - | - | - | 10 | 273 | - | מקבלי קצבה |
| 16,479 | - | - | - | - | 1,828 | 89 | 6,467 | 8,095 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| | | | | | | | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| | 0.48 | 0.23 | 0.54 | 0.70 | 0.61 | 0.58 | 0.17 | 0.10 | פעילים |
| | - | 0.23 | 0.51 | 0.63 | 0.60 | 0.64 | 0.18% | 0.10 | לא פעילים |
| | - | - | - | - | - | 0.50 | 0.50 | 0.10 | מקבלי קצבה |
| | - | - | - | - | 0.69 | 2.13 | 2.22 | 7 | שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים): |
| | | | | | | | | | שיעור עודף/גרעון/אקטוארי (באחוזים): |
| | - | - | - | - | - | 0.14 | 0.39 | - | עמיתים/מבוטחים |
| | - | - | - | - | - | - | (0.21) | - | מקבלי קצבה קיימים |
| | - | - | - | - | - | (0.11) | - | - | פנסיונרים |

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא קופת גו מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

נתונים ליום 30 ביוני, 2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| סך הכל | אחר (*) | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|------------|-----------|---------------------------------------|-----------------|---------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|---------------------------------------|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| | | | | | | | | | מספר עמיתים: |
| 619,099 | 14,354 | 346,965 | 11,786 | 80,425 | 111,960 | 523 | 44,304 | 8,782 | פעילים |
| 943,474 | - | 32,895 | 8,427 | 203,921 | 635,450 | 1,910 | 46,951 | 13,920 | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה: |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 8,451 | - | - | - | - | - | 3 | 20 | 8,428 | זקנה |
| 215 | - | - | - | - | - | - | 38 | 177 | שארים |
| 981 | - | - | - | - | - | - | 35 | 946 | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 99 | - | - | - | - | - | 14 | 85 | - | זקנה |
| 18 | - | - | - | - | - | - | 18 | - | שארים |
| 45 | - | - | - | - | - | - | 45 | - | נכות |
| 1,572,382 | 14,354 | 379,860 | 20,213 | 284,346 | 747,410 | 2,450 | 91,496 | 32,253 | סה"כ |
| | | | | | | | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 70,281,591 | 2,406,974 | 1,211,090 | 307,577 | 5,966,345 | 6,114,946 | 23,909 | 2,432,134 | 15,611,697 (**) | פעילים |
| | | 94,459 | 529,041 | 7,687,409 | 27,284,181 | 17,637 | 594,192 | | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה: |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 6,985 | - | - | - | - | - | 1,186 | 5,799 | - | זקנה |
| 16,392 | - | - | - | - | - | - | 16,392 | - | שארים |
| 18,074 | - | - | - | - | - | - | 18,074 | - | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 28,366 | - | - | - | - | - | 2,223 | 26,143 | - | זקנה |
| 13,118 | - | - | - | - | - | - | 13,118 | - | שארים |
| 48,357 | - | - | - | - | - | - | 48,357 | - | נכות |
| | | | | | | | | | נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח): |
| 202,205 | - | 8,515 | 17,251 | 23,790 | 13,348 | 2,677 | 136,380 | 244 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 1,598,695 | 36,743 | 155,198 | 143,096 | 500,687 | 351,272 | 3,138 | 287,591 | 120,970 | דמי גמולים |

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת

גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

(**) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.

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

| סך הכל | אחר (*) | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|-----------|---------|---------------------------------------|-----------------|---------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|--|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| 248,535 | - | 5,222 | 64,439 | 525 | 177,467 | - | 82 | 800 | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 711,896 | 19,628 | 1,178 | 106 | 161,770 | 288,413 | 3,254 | 237,547 | - | העברות לבקשה/ לקרן צבירה |
| 2,574,971 | 42,784 | 2,510 | - | 907,695 | 1,418,541 | 2,012 | 201,429 | - | העברות מהקרן/ מהקרן צבירה |
| | | | | | | | | | תשלומים: |
| 1,388,780 | 113,702 | 5,726 | 73,721 | 468,837 | 656,733 | 330 | 49,440 | 20,291 | פדיונות |
| 13,731 | | | | | | 7 | 13,724 | - | אחרים |
| | | | | | | | | | תשלומים למקבלי קצבה קיימים: |
| 159,818 | - | - | - | - | - | 28 | 176 | 159,614 | פנסיות זקנה |
| 6,923 | - | - | - | - | - | - | 1,108 | 5,815 | פנסיות נכות |
| 11,052 | - | - | - | - | - | - | 477 | 10,575 | פנסיות שארים |
| | | | | | | | | | תשלומים לפנסיונרים: |
| 820 | - | - | - | - | - | 57 | 763 | - | פנסיות זקנה |
| 2,695 | - | - | - | - | - | 6 | 2,689 | - | פנסיות נכות |
| 352 | - | - | - | - | - | - | 352 | - | פנסיות שארים |
| (322,986) | - | - | - | - | - | (2,533) | (169,925) | (150,528) | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| | | | | | | | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 171,908 | 5,457 | 1,385 | 2,217 | 46,029 | 105,814 | 131 | 2,865 | 7,801 | פעילים ולא פעילים |
| | - | - | - | - | - | 7 | 202 | | מקבלי קצבה |
| 17,840 | - | - | - | - | 2,404 | 83 | 6,900 | 8,453 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| | | | | | | | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| | 0.44 | 0.23 | 0.57 | 0.71 | 0.61 | 0.67 | 0.20 | 0.10 | פעילים |
| | | 0.23 | 0.52 | 0.63 | 0.61 | 0.69 | 0.20 | 0.10 | לא פעילים |
| | - | - | - | - | - | 0.50 | 0.50 | 0.10 | מקבלי קצבה |
| | - | - | - | - | 0.70 | 2.3 | 2.44 | 7 | שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים): |
| | | | | | | | | | שיעור עודף/ גרעון אקטוארי (באחוזים): |
| | - | - | - | - | - | 0.05 | 0.17 | - | עמיתים/ מבוטחים |
| | - | - | - | - | - | - | 0.63 | - | מקבלי קצבה קיימים |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | פנסיונרים |

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל

מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

| סך הכל | אחר(*) | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופות גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|------------|-----------|---------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|---------------------------------------|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| | | | | | | | | | מספר עמיתים: |
| 603,909 | 20,948 | 348,016 | 11,859 | 73,823 | 95,763 | 499 | 44,389 | 9,062 | פעילים |
| 913,390 | - | 38,994 | 8,697 | 195,818 | 603,847 | 2,004 | 51,287 | 12,743 | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה: |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 9,233 | - | - | - | - | - | 3 | 20 | 9,210 | זקנה |
| 1,079 | - | - | - | - | - | - | 39 | 1,040 | שארים |
| 233 | - | - | - | - | - | - | 38 | 195 | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 145 | - | - | - | - | - | 19 | 126 | - | זקנה |
| 24 | - | - | - | - | - | - | 24 | - | שארים |
| 60 | - | - | - | - | - | - | 60 | - | נכות |
| 1,528,073 | 20,948 | 387,010 | 20,556 | 269,641 | 699,610 | 2,525 | 95,983 | 32,250 | סה"כ |
| | | | | | | | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 72,416,278 | 2,066,627 | 1,417,138 | 407,934 | 6,195,363 | 7,365,882 | 29,261 | 2,728,613 | 16,252,522 | פעילים |
| | - | 135,735 | 535,823 | 7,651,530 | 26,850,594 | 18,925 | 760,331 | | לא פעילים |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה: |
| | | | | | | | | | מקבלי קצבה קיימים: |
| 6,869 | - | - | - | - | - | 1,169 | 5,700 | - | זקנה |
| 16,177 | - | - | - | - | - | - | 16,177 | - | שארים |
| 16,896 | - | - | - | - | - | - | 16,896 | - | נכות |
| | | | | | | | | | פנסיונרים: |
| 40,623 | - | - | - | - | - | 2,839 | 37,784 | - | זקנה |
| 17,979 | - | - | - | - | - | - | 17,979 | - | שארים |
| 72,863 | - | - | - | - | - | - | 72,863 | - | נכות |
| | | | | | | | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): |
| 443,081 | - | 16,848 | 58,996 | 56,641 | 27,446 | 4,773 | 277,746 | 631 | דמי גמולים משותפים עבור מצורפים חדשים |
| 3,307,730 | 18,114 | 312,203 | 297,085 | 1,024,406 | 806,057 | 8,951 | 591,588 | 249,326 | תקבולים מדמי גמולים |

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית

לדמי מחלה ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית". (***) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פילים ומקבלי הקצבה.

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

| סך הכל | אחר (*) | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופות גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|-----------|----------|---------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|--|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| 347,884 | - | 22,449 | 96,771 | 2,390 | 222,395 | - | 382 | 3,497 | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 1,235,812 | 15,200 | 850 | 2,732 | 245,475 | 531,900 | 5,056 | 434,599 | - | העברות צבירה לקופה/לקרן |
| 6,214,789 | 117,795 | 3,622 | 70,456 | 2,165,723 | 3,380,911 | 5,791 | 470,491 | - | העברות צבירה מהקופה/מהקרן |
| | | | | | | | | | תשלומים: |
| 3,148,715 | 443,774 | 16,245 | 136,059 | 887,094 | 1,523,015 | 639 | 104,582 | 37,307 | פדיונות |
| 3,502 | - | - | - | - | - | 17 | 3,485 | - | אחרים |
| | | | | | | | | | תשלומים למקבלי קצבה קיימים: |
| 327,729 | - | - | - | - | - | 56 | 351 | 327,322 | פנסייט זקנה |
| 14,036 | - | - | - | - | - | - | 2,190 | 11,846 | פנסייט נכות |
| 22,137 | - | - | - | - | - | - | 781 | 21,356 | פנסייט שארים |
| | | | | | | | | | תשלומים לפנסיונרים: |
| 2,074 | - | - | - | - | - | 146 | 1,928 | - | פנסייט זקנה |
| 5,175 | - | - | - | - | - | - | 5,175 | - | פנסייט נכות |
| 730 | - | - | - | - | - | - | 730 | - | פנסייט שארים |
| 2,024,297 | (33,062) | 46,290 | 22,638 | 326,761 | 946,178 | 1,300 | 150,715 | 563,477 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| | | | | | | | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 340,069 | 15,142 | 3,005 | 4,588 | 90,098 | 204,926 | 275 | 6,285 | 15,750 | פעילים ולא פעילים |
| 452 | - | - | - | - | - | 17 | 435 | - | מקבלי קצבה |
| 36,102 | - | - | - | - | 4,527 | 202 | 13,920 | 17,453 | דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח): |
| | | | | | | | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| | 0.45 | 0.23% | (***)0.54 | (***)0.70 | (***)0.60 | 0.61 | 0.19 | 0.1 | פעילים |
| | - | 0.23% | (***)0.53 | (***)0.62 | (***)0.61 | 0.66 | 0.19 | 0.1 | לא פעילים |
| | - | - | - | - | - | 0.50 | 0.50 | 0.1 | מקבלי קצבה |
| | | | | | 0.69 | 2.26 | 2.38 | 7.00 | שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים): |
| | | | | | | | | | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים): |
| | 0.029 | 0.029 | 0.029 | 0.029 | 0.028 | 0.01 | 0.03 | 0.01 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| | 0.002 | 0.002 | 0.002 | 0.002 | 0.002 | - | - | 0.01 | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך |

(***) מתקן דיווח מדו"ח דירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2020

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

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

| סך הכל | אחר (*) | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופות גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|--------|---------|---------------------------------------|------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|--------|-----------------|---------------------------------------|
| | | | | | | כללית | מקיפה | | |
| | 0.001 | - | 0.008 | 0.002 | 0.002 | - | - | - | בגין השקעות לא סחירות |
| | 0.114 | 0.025 | 0.093 | 0.145 | 0.165 | 0.05 | 0.12 | 0.11 | עמלות ניהול חיצוני |
| | - | - | - | - | - | 0.01 | - | - | עמלות אחרות |
| | 0.115 | 0.025 | 0.101 | 0.147 | 0.167 | - | - | - | הוצאות מוגבלות |
| | | | | | | | | | שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים): |
| | - | - | - | - | - | 0.03 | 0.46 | - | עמיתים/ מבוטחים |
| | - | - | - | - | - | - | (0.69) | - | מקבלי קצבה קיימים |
| | - | - | - | - | - | 3.89 | (0.67) | - | פנסיונרים |

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו-"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

א. עמיתים מנותקי קשר

נתונים ליום 30.6.2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| סך הכל | אחר (*) | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|---------|---------|---------------|------------------------------------|-------------------|-------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | כללית | מקיפה | | |
| 91,499 | 2,297 | 13,817 | 70,765 | 15 | 2,440 | 2,165 | מספר חשבונות |
| 723,266 | 28,583 | 111,613 | 577,578 | 19 | 5,473 | - | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 1,587 | 62 | 263 | 1,255 | 0.03 | 7 | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | 0.43 | 0.47 | 0.43 | 0.35 | 0.24 | - | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

נתונים ליום 30.6.2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| סך הכל | אחר (*) | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|---------|---------|---------------|------------------------------------|-------------------|-------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | כללית | מקיפה | | |
| 94,247 | 1,985 | 13,282 | 74,132 | 9 | 2,532 | 2,307 | מספר חשבונות |
| 610,209 | 18,248 | 94,417 | 493,767 | 15 | 3,762 | - | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 1,301 | 32 | 224 | 1,040 | 0.06 | 5 | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | 0.35 | 0.47 | 0.42 | 0.80 | 0.27 | - | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

נתונים ליום 31.12.2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

| סך הכל | אחר (*) | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|---------|---------|---------------|------------------------------------|-------------------|-------|-----------------|------------------------------------|
| | | | | כללית | מקיפה | | |
| 97,693 | 2,668 | 13,030 | 77,198 | 11 | 2,608 | 2,178 | מספר חשבונות |
| 617,566 | 30,360 | 90,152 | 491,962 | 18 | 5,074 | - | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 2,787 | 168 | 422 | 2,183 | 0.13 | 14 | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | 0.55 | 0.47 | 0.44 | 0.72 | 0.24 | - | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

חשבונות לא פעילים מתחת ל-8,000 ש"חנתונים ליום 30.6.2021 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| סך הכל | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרן פנסיה ותיקה | |
|---------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| 168,647 | 164,752 | 3,895 | מספר חשבונות |
| 221,230 | 221,230 | - | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 791 | 791 | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | 0.73 | - | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

נתונים ליום 30.6.2020 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

| סך הכל | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרן פנסיה ותיקה | |
|---------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| 192,255 | 187,665 | 4,590 | מספר חשבונות |
| 242,617 | 242,617 | - | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 947 | 947 | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | 0.77 | - | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

נתונים ליום 31.12.2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

| סך הכל | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים | קרן פנסיה ותיקה | |
|---------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| 175,268 | (*)171,132 | 4,136 | מספר חשבונות |
| 224,323 | (*)224,323 | - | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 1,794 | (*)1,794 | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| | (*)0.76 | - | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

(*) מתקן דיווח מדו"ח דירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2020

ב. שיעורי דמי הניהול שפסגות גמל רשאית לגבות בהתאם להוראות הדין

| אחר ⁶ | קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד | קופת גמל להשקעה | קרנות השתלמות | קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים* | קרנות פנסיה חדשות | | קרן פנסיה ותיקה | |
|---|---------------------------------------|-----------------|---------------|-------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|------------|
| | | | | | מקיפה * | כללית | | |
| שיעור דמי ניהול שרשאית פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים) (מצבירה/מהפקדות): | | | | | | | | |
| - / 2 | - / 0.23 | - / 1.05 | - / 2 | 4 / 1.05 | 4 / 1.05 | 6 / 0.5 | 7 / 0.1 | פעילים |
| | | | | | | | | לא פעילים: |
| - / 0.3 | - | - / 0.3 | - / 0.3 | - / 0.3 | - / 0.3 | - / 0.3 | - / 0.1 | מנותקי קשר |
| - / 2 | - / 0.23 | - / 1.05 | - / 2 | - / 1.05 | - / 1.05 | - / 0.5 | - / 0.1 | אחר |
| - | - | - | - | - | - / 0.6 | - / 0.5 | - / 0.1 | מקבלי קצבה |
| - | - | - | - | - | - / 0.6 | - / 0.5 | - / 0.1 | פנסיונרים |

פסגות פנסיה מקיפה נבחרה כקרן ברירת מחדל, וזאת החל מיום 1 בנובמבר 2018 למשך 3 שנים, בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 פסגות גמל רשאית לגבות מקופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים, בהתקיים התנאים הקבועים בתקנות, דמי ניהול מינימאליים בסכום שלא יעלה על 6 ש"ח לחודש צמוד מדד מהיתרה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל.

(* דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים, לא יעלו על שיעור של 0.3%.

⁶ "אחר" – קופת גמל וקרן השתלמות בניהול אישי, קופת גמל מרכזית לפיצויים, קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית וקופת גמל להשתתפות דמי מחלה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-------|--|
| 2 | סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים |
| 3 | דוחות מאוחדים על המצב הכספי |
| 4 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| 5-7 | דוחות מאוחדים על השינויים בהון |
| 8-9 | דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים |
| 11-41 | באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים |

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ודוחות מאוחדים על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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.

לא סקרנו את חלק מהמידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-14% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2021 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-7% וכ-12% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 מבידורים, 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 מחוים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 30 ביוני | | |
|---------------------------|----------------|------------------|--|
| | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 124,811 | 120,597 | 550,133 | נכסים: |
| 15,151 | 17,382 | 83,650 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 314,437 | 238,601 | 359,762 | נכסי זכות שימוש |
| 20,161 | 22,836 | 19,203 | הוצאות רכישה נדחות |
| 18,669 | 16,559 | 85,064 | רכוש קבוע |
| | | | חייבים ויתרות חובה |
| | | | השקעות פיננסיות: |
| 81,699 | 102,759 | 102,301 | נכסי חוב סחירים |
| 8,410 | 58,987 | 9,948 | נכסי חוב אחרים |
| 90,109 | 161,746 | 112,249 | סך כל ההשקעות הפיננסיות |
| 140,047 | 64,639 | 218,999 | מזומנים ושווי מזומנים |
| - | - | 843,509 | נכסים בגין פעילות מופסקת והמוחזקים למכירה |
| <u>723,385</u> | <u>642,360</u> | <u>2,272,569</u> | סך כל הנכסים |
| | | | הון: |
| 1,962 | 1,961 | 1,963 | הון מניות |
| 157,365 | 156,919 | 157,972 | פרמיה על מניות |
| 1,340 | 2,427 | (393) | קרן בגין עסקה עם צד קשור |
| 17,993 | 10,912 | 24,959 | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| - | - | 470 | קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל |
| 104,820 | 72,481 | 178,508 | אחר |
| | | | יתרת רווח |
| <u>283,480</u> | <u>244,700</u> | <u>363,479</u> | סך כל ההון |
| | | | התחייבויות: |
| 6,842 | 9,128 | 4,370 | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 3,037 | 2,730 | 9,367 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 45,735 | 30,366 | 20,759 | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 212,819 | 128,567 | 301,215 | זכאים ויתרות זכות |
| 15,363 | 17,464 | 99,891 | התחייבות בגין חכירה |
| 156,109 | 209,405 | 1,360,576 | התחייבויות פיננסיות |
| <u>439,905</u> | <u>397,660</u> | <u>1,796,178</u> | סך כל ההתחייבויות |
| | | | התחייבויות המתייחסות לנכסים בגין פעילות מופסקת והמוחזקים למכירה |
| - | - | 112,912 | |
| <u>723,385</u> | <u>642,360</u> | <u>2,272,569</u> | סך כל ההון וההתחייבויות |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| 30 באוגוסט, 2021 | | | |
|--|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| שרון גרשביין משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה | יאיר לוינסטיין מנכ"ל | רן שחם יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| | | | |

דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021 | | |
|---|---|---------|---|---------|--|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| 897,170 | 206,744 | 352,497 | 406,853 | 639,585 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| 4,331 | 3,795 | 116 | 3,739 | (510) | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו |
| 1,879 | 446 | 491 | 945 | 983 | והכנסות מימון |
| | | | | | הכנסות אחרות |
| 903,380 | 210,985 | 353,104 | 411,537 | 640,058 | סך כל ההכנסות |
| 352,293 | (* 82,403 | 129,244 | (* 160,961 | 240,726 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 320,509 | 74,370 | 134,737 | 153,843 | 226,861 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6,274 | (* 1,732 | 4,336 | (* 3,150 | 8,504 | הוצאות אחרות |
| 7,712 | 2,778 | 6,439 | 4,195 | 7,840 | הוצאות מימון |
| 686,788 | 161,283 | 274,756 | 322,149 | 483,931 | סך כל ההוצאות |
| 216,592 | 49,702 | 78,348 | 89,388 | 156,127 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 78,335 | 20,306 | 36,403 | 34,607 | 65,493 | מסים על ההכנסה |
| 138,257 | 29,396 | 41,945 | 54,781 | 90,634 | רווח מפעילויות נמשכות |
| - | - | 19,353 | - | 19,353 | רווח מפעילויות מופסקות (לאחר מס) |
| 138,257 | 29,396 | 61,298 | 54,781 | 109,987 | רווח נקי |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר |
| 232 | 369 | (3,299) | 369 | (3,299) | רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת |
| - | - | 470 | - | 470 | רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 232 | 369 | (2,829) | 369 | (2,829) | סך מרכיבים אחרים של רווח כולל |
| 138,489 | 29,765 | 58,469 | 55,150 | 107,158 | סה"כ רווח כולל |
| 0.72 | 0.15 | 0.22 | 0.28 | 0.47 | רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח |
| - | - | 0.10 | - | 0.10 | רווח מפעילויות נמשכות |
| 0.72 | 0.15 | 0.32 | 0.28 | 0.57 | רווח מפעילויות שהופסקו |
| | | | | | רווח נקי בסיסי למניה |
| 0.70 | 0.15 | 0.21 | 0.28 | 0.46 | רווח נקי מדולל למניה- בש"ח |
| - | - | 0.10 | - | 0.10 | רווח מפעילויות נמשכות |
| 0.70 | 0.15 | 0.31 | 0.28 | 0.56 | רווח מפעילויות שהופסקו |
| | | | | | רווח נקי מדולל למניה |

(* סווג מחדש - ראה ביאור ה'ה' הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

| סה"כ הון | יתרת רווח | קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | קרן בגין עסקה עם צד קשור | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|------------------------|----------------|--|---|--------------------------------|-------------------|--------------|--|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 283,480 | 104,820 | - | 17,993 | 1,340 | 157,365 | 1,962 | יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר) |
| 109,987 | 109,987 | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| (3,299) | (3,299) | - | - | - | - | - | רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר: רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 470 | - | 470 | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 107,158 | 106,688 | 470 | - | - | - | - | עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| 5,840 | - | - | 7,573 | (1,733) | - | - | יתרה ליום 30 ביוני, 2021 |
| 1 | - | - | (607) | - | 607 | 1 | |
| (33,000) | (33,000) | - | - | - | - | - | |
| <u>363,479</u> | <u>178,508</u> | <u>470</u> | <u>24,959</u> | <u>(393)</u> | <u>157,972</u> | <u>1,963</u> | |
| 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) |
| 54,781 | 54,781 | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| 369 | 369 | - | - | - | - | - | רכיבים של רווח כולל אחר: רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים |
| 55,150 | 55,150 | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| 5,491 | - | 6,641 | (1,150) | - | - | - | עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| (42,000) | (42,000) | - | - | - | - | - | |
| <u>244,700</u> | <u>72,481</u> | <u>10,912</u> | <u>2,427</u> | <u>156,919</u> | <u>1,961</u> | | יתרה ליום 30 ביוני, 2020 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| סה"כ הון | יתרת רווח | קרן הון בגין נכסים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | קרן בגין עסקה עם צד קשור | פרמיה על מניות | הון מניות |
|---|--------------|---|---|-----------------------------------|----------------------|--------------|
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | |
| 301,991 | 120,509 | - | 21,435 | 558 | 157,526 | 1,963 |
| <u>יתרה ליום 1 באפריל, 2021</u> | | | | | | |
| 61,298 | 61,298 | - | - | - | - | - |
| רווח נקי | | | | | | |
| (3,299) | (3,299) | - | - | - | - | - |
| רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר: | | | | | | |
| רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת | | | | | | |
| 470 | - | 470 | - | - | - | - |
| רווח מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר | | | | | | |
| 58,469 | 57,999 | 470 | - | - | - | - |
| סה"כ רווח כולל | | | | | | |
| 3,019 | - | - | 3,970 | (951) | - | - |
| עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: | | | | | | |
| עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים | | | | | | |
| - | - | - | (446) | - | 446 | - |
| 363,479 | 178,508 | 470 | 24,959 | (393) | 157,972 | 1,963 |
| <u>יתרה ליום 30 ביוני, 2021</u> | | | | | | |

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| 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 מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | בלתי מבוקר אלפי ש"ח |
|---------------------------------------|---------------------------------------|----------|---------------------------------------|----------|---|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | 138,257 | 29,396 | 61,298 | 54,781 | 109,987 |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | | | | | |
| | | | | | רווח נקי לתקופה |
| | | | | | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: |
| | | | | | רווחים נטו מהשקעות פיננסיות: |
| (1,664) | (3,347) | 1,388 | (2,654) | 3,166 | נכסי חוב סחירים |
| (2,436) | (428) | 210 | (853) | 650 | השקעות אחרות |
| 5,488 | 1,444 | 2,411 | 2,471 | 3,308 | הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות |
| 948 | 1,139 | 364 | 943 | (564) | הוצאות מימון, נטו |
| 61 | - | (124) | 14 | (86) | הפסד (רווח) מממוש נכס זכות שימוש |
| 743 | 183 | 1,126 | 340 | 1,308 | הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה |
| 11,931 | 3,140 | 3,020 | 5,491 | 5,842 | עלות תשלום מבוסס מניות פחת והפחתות: |
| 4,566 | 1,202 | 2,557 | 2,202 | 3,643 | נכסי זכות שימוש |
| 7,689 | 2,029 | 2,115 | 3,993 | 3,915 | רכוש קבוע |
| 12,785 | 3,215 | 5,608 | 5,985 | 9,453 | נכסים בלתי מוחשיים |
| - | - | (19,353) | - | (19,353) | רווח מפעילות מופסקת |
| 78,335 | 20,306 | 36,403 | 34,607 | 65,493 | הוצאות מיסים על הכנסה |
| 118,446 | 28,883 | 35,725 | 52,539 | 76,775 | |
| | | | | | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: |
| (109,419) | (16,017) | (19,854) | (33,583) | (45,325) | עלייה בהוצאות רכישה נדחות, נטו |
| (6,910) | (6,564) | (682) | (4,800) | (2,002) | שינוי בחייבים ויתרות חובה |
| 57,040 | (10,481) | (12,268) | (20,012) | (11,732) | שינוי בזכאים ויתרות זכות שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 231 | 71 | 387 | 132 | 387 | |
| (59,058) | (32,991) | (32,417) | (58,263) | (58,672) | |
| | | | | | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה: |
| (6,215) | (1,274) | (8,627) | (2,488) | (9,800) | ריבית ששולמה |
| 236 | 4 | 4 | 214 | 1,003 | ריבית שהתקבלה |
| (71,846) | (10,978) | (25,209) | (42,413) | (86,272) | מיסים ששולמו |
| (77,825) | (12,248) | (33,832) | (44,687) | (95,069) | |
| 119,820 | 13,040 | 30,774 | 4,370 | 33,021 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | |
|---|---------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

| | | | | | |
|----------|----------|-----------|----------|-----------|----------------------------------|
| 290 | - | - | - | - | פירעון שטר הון |
| (5,604) | (1,223) | (738) | (4,399) | (2,473) | רכישת רכוש קבוע |
| (18,020) | (4,728) | (6,117) | (7,488) | (9,182) | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים |
| - | - | (514,578) | - | (514,578) | רכישת חברות מוחזקות |
| 1,654 | (8,422) | 38,107 | (18,416) | 33,938 | רכישות של השקעות פיננסיות, נטו |
| (21,680) | (14,373) | (483,326) | (30,303) | (492,295) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

| | | | | | |
|-----------|----------|----------|----------|----------|--|
| 164,275 | 10,000 | 630,000 | 124,275 | 640,000 | קבלת הלוואות מבנק |
| 1,500 | 1,500 | - | 1,500 | - | קבלת הלוואה מאחרים |
| (4,559) | (1,174) | (2,286) | (2,296) | (3,375) | פירעון התחייבות בגין חכירה |
| (134,353) | (2,701) | (44,906) | (88,951) | (47,606) | פירעון הלוואות מבנקים ואחרים |
| (64,000) | (23,000) | (33,000) | (23,000) | (62,000) | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה |
| (37,137) | (15,375) | 549,808 | 11,528 | 527,019 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| 61,003 | (16,708) | 97,256 | (14,405) | 67,745 | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| - | - | 11,207 | - | 11,207 | תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת |
| 79,044 | 81,347 | 110,536 | 79,044 | 140,047 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 140,047 | 64,639 | 218,999 | 64,639 | 218,999 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

פעילויות מהותיות שלא במזומן

| | | | | | |
|--------|--------|-------|--------|-------|---|
| 998 | 1,003 | 6,634 | 1,882 | 7,514 | הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה |
| 29,000 | 19,000 | - | 19,000 | - | דיבידנד שהוכרז |
| 2,062 | 1,580 | 2,074 | 1,580 | 6,176 | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| 62 | 105 | 478 | 105 | 484 | רכישת רכוש קבוע |
| 116 | - | - | - | 19 | מכירת רכוש קבוע |
| 51,871 | - | - | - | - | פרעון הלוואה לצד קשור כולל ריבית לשלם כנגד שטר הון |
| 447 | - | 445 | - | 607 | הנפקת מניות |
| | | | | | הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | |
|---|---------------------------------------|------|---------------------------------------|------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |

**(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו
לראשונה**

**נכסים והתחייבויות של החברות
המאוחדות ליום הרכישה:**

| | | | | | |
|---|---|-----------|---|-----------|---------------------------------------|
| - | - | 3,322 | - | 3,322 | הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים) |
| - | - | 228,797 | - | 228,797 | נכסים בלתי מוחשיים |
| - | - | 64,462 | - | 64,462 | נכסי זכות שימוש |
| - | - | 190,621 | - | 190,621 | מוניטין |
| - | - | 4,339 | - | 4,339 | מסים נדחים |
| - | - | 722,451 | - | 722,451 | נכסים זמינים למכירה |
| - | - | (79,712) | - | (79,712) | התחייבויות בגין חכירה |
| - | - | (619,702) | - | (619,702) | התחייבויות לא שוטפות אחרות |
| - | - | 514,578 | - | 514,578 | |

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 30 ביוני, 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 9' 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 30 ביוני, 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). 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 החשבונאיתא. 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 ד' 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.

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

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות הבנות ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות הבנות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברות הבנות בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

בהתאם לחריגים לתקן בינלאומי IFRS3, נכסי שיפוי והתחייבויות בגין תביעות תלויות שנוצרו במסגרת צירופי עסקים, הוכרו במועד הרכישה בשווים ההוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו

נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים מסווגים כמוחזקים למכירה, כאשר יישובם ייעשה בעיקר באמצעות עסקת מכירה ולא באמצעות שימוש מתמשך. האמור מתקיים כאשר הנכסים זמינים למכירה מיידית במצבם הנוכחי, קיימת מחויבות של החברה למכירה, קיימת תוכנית לאיתור קונה והמימוש צפוי ברמה גבוהה (highly probable) להסתיים בתוך שנה ממועד הסיווג. נכסים אלה אינם מופחתים ממועד סיווגם כך לראשונה ומוצגים כנכסים שוטפים בנפרד, לפי הנמוך מבין ערכם בדוחות הכספיים ושוויים ההוגן בניכוי עלויות למכירה. רווח (הפסד) כולל אחר בגין נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המסווגים כמוחזקים למכירה מוצגים בנפרד בהן. כאשר החברה משנה את תכנון המכירה כך שההשבה של הנכס לא תתבצע באמצעות עסקת מכירה, היא מפסיקה לסווג את הנכס כמוחזק למכירה ומודדת אותו לפי הנמוך מבין ערכו בספרים אילו לא היה מסווג כמוחזק למכירה או לפי סכום בר ההשבה של הנכס במועד בו התקבלה ההחלטה לסגת מכוונת המכירה.

פעילות שהופסקה הינה רכיב של החברה המהווה פעילות שמומשה או שמסוגלת כמוחזקת למכירה, תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות שהופסקה מוצגות בנפרד ברווח או הפסד, בניכוי השפעת המס.

ה. 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 2' ביט' בדוחות הכספיים השנתיים.

ו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

בחדש 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.

תיקון ל-12 IAS מסים על ההכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל-12 IAS (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

התיקון ייושם בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון ייושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה. להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - צירופי עסקים

בהמשך לאמור בבאור 29, ביום 12 במאי, 2021, השלימה החברה את רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות. החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

| שווי הוגן ליום 12 במאי, 2021 אלפי ש"ח | השווי ההוגן של הנכסים המזוהים והתחייבויות המזוהות של חברת פסגות במועד הרכישה: |
|---|---|
| 91,921 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 4,339 | נכסי מיסים נדחים, נטו |
| 64,392 | חייבים ויתרות חובה |
| 2,331 | נכסי מיסים שוטפים, נטו |
| 56,694 | נכסי חוב סחירים |
| 1,731 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 64,462 | נכסי זכות שימוש |
| (121,826) | זכאים ויתרות זכות |
| (79,712) | התחייבויות בגין חכירה |
| (2,644) | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (617,058) | התחייבויות פיננסיות |
| 722,451 | פעילות מופסקת – לפרטים ראה באור 29' להלן |
| 228,797 | קשרי לקוחות |
| 190,621 | מוניטין הנובע מהרכישה |
| <u>606,499</u> | סך עלות הרכישה |

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של 606,499 אלפי ש"ח ושולמה כולה במזומן. עלויות רכישה ישירות המיוחסות לעסקה בסך של כ-2,899 אלפי ש"ח נזקפו כהוצאה ונכללו בסעיף הוצאות אחרות.

המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה. התחייבויות תלויות בשווי הוגן של 15,967 אלפי ש"ח זוהו במועד הרכישה, ללא שינוי נכון למועד הדיווח. סכום זה מבוסס על התוצאה הצפויה כפי שמעריכה החברה על סמך עמדתם של יועצי המשפטיים.

לפרטים נוספים בגין צירוף העסקים ראה באור 29' להלן. החל ממועד הרכישה, חברת פסגות תרמה הפסד של כ-532 אלפי ש"ח לרווח הכולל המאוחד ו-42,217 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: 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 החלטות התפעוליות הראשי בחברה לא מייחס הוצאות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת החלטות בחברה.

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

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 | | | | |
|---|----------------|----------------------------------|----------------|---------------------------------------|
| פנסיה | גמל | לא מיוחס למגזרי פעילות (*) | | סה"כ |
| | | בלתי מבוקר | אלפי ש"ח | |
| 20,335 | 181,111 | 10,954 | 212,400 | הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול |
| 434 | 5,171 | 2,899 | 8,504 | הוצאות אחרות |
| 293 | 4,213 | 3,334 | 7,840 | הוצאות מימון |
| <u>21,062</u> | <u>190,495</u> | <u>17,187</u> | <u>228,744</u> | סה"כ הוצאות משותפות |

(*) כולל הוצאות שהועמסו בדוחות של פסגות בסך של כ- 8,890 אלפי ש"ח על הפעילויות המוחזקות למכירה ולאור IFRS-5 נמצאות בפעילות הנמשכת.

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 | | | | |
|---|-------------------|------------------------------|-------------------|---|
| פנסיה | גמל | לא מיוחס למגזרי פעילות | | סה"כ |
| | | בלתי מבוקר | אלפי ש"ח | |
| 22,431 | 384,422 | - | 406,853 | הכנסות מדמי ניהול, נטו |
| - | - | 3,739 | 3,739 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| - | - | 945 | 945 | הכנסות אחרות |
| 22,431 | 384,422 | 4,684 | 411,537 | סך כל ההכנסות |
| (* 3,900) | (*157,061) | - | (*160,961) | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 1,935 | 9,860 | - | 11,795 | דמי תפעול |
| (* 5,835) | (*166,921) | - | (*172,756) | סך כל ההוצאות המשותפות |
| <u>(*16,596)</u> | <u>(*217,501)</u> | <u>4,684</u> | <u>(*238,781)</u> | רווח מגזרי |
| | | | <u>(*149,393)</u> | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| | | | <u>89,388</u> | רווח לפני מסים על ההכנסה |

(*) סווג מחדש ראה באור 2ה'.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 | | | |
|--|--------------|----------------|---------------|
| לא מיוחס למגזרי פעילות | גמל | פנסיה | סה"כ |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 142,048 | 2,519 | 124,488 | 15,041 |
| (*3,150) | - | (*2,794) | (*356) |
| 4,195 | 1,887 | 2,179 | 129 |
| <u>149,393</u> | <u>4,406</u> | <u>129,461</u> | <u>15,526</u> |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 | | | |
| לא מיוחס למגזרי פעילות | גמל | פנסיה | סה"כ |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 352,497 | - | 331,694 | 20,803 |
| 116 | 116 | - | - |
| 491 | 491 | - | - |
| 353,104 | 607 | 331,694 | 20,803 |
| 129,244 | - | 125,705 | 3,539 |
| 8,181 | - | 7,136 | 1,045 |
| 137,425 | - | 132,841 | 4,584 |
| <u>215,679</u> | <u>607</u> | <u>198,853</u> | <u>16,219</u> |
| <u>137,332</u> | | | |
| <u>78,347</u> | | | |

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

(* סווג מחדש ראה באור 2ה').

הכנסות מדמי ניהול, נטו

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות

דמי תפעול

סך כל ההוצאות המשותפות

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2021

| לא מיוחס למגזרי פעילות (*) | גמל | פנסיה | סה"כ |
|----------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 126,556 | 8,456 | 107,690 | 10,410 |
| 4,337 | 357 | 3,698 | 282 |
| 6,439 | 3,132 | 3,095 | 212 |
| <u>137,332</u> | <u>11,945</u> | <u>114,483</u> | <u>10,904</u> |

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

(* כולל הוצאות שהועמסו בדוחות של פסגות בסך של כ- 8,890 אלפי ש"ח על הפעילויות המוחזקות למכירה ולאור IFRS-5 נמצאות בפעילות הנמשכת.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 | | | | |
|--|------------------------------|------------------------|----------|---|
| סה"כ | לא מיוחס למגזרי פעילות | | פנסיה | |
| | גמל | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | |
| 206,744 | - | 195,790 | 10,954 | הכנסות מדמי ניהול, נטו |
| 3,795 | 3,795 | - | - | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 446 | 446 | - | - | הכנסות אחרות |
| 210,985 | 4,241 | 195,790 | 10,954 | סך כל ההכנסות |
| (*82,403) | - | (*80,302) | (*2,101) | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 6,025 | - | 5,024 | 1,001 | דמי תפעול |
| (*88,428) | - | (*85,326) | (*3,102) | סך כל ההוצאות המשותפות |
| (*122,557) | 4,241 | (*110,464) | (*7,852) | רווח מגזרי |
| (*72,855) | | | | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| 49,702 | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |

(* סווג מחדש ראה באור 2ה').

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | | | | |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------|--------|---|
| סה"כ | לא מיוחס למגזרי פעילות | | פנסיה | |
| | גמל | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | |
| 897,170 | - | 844,131 | 53,039 | הכנסות מדמי ניהול, נטו |
| 4,331 | 4,331 | - | - | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 1,879 | 1,879 | - | - | הכנסות אחרות |
| 903,380 | 6,210 | 844,131 | 53,039 | סך כל ההכנסות |
| 352,293 | - | 342,805 | 9,488 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 23,616 | - | 20,050 | 3,566 | דמי תפעול |
| 375,909 | - | 362,855 | 13,054 | סך כל ההוצאות המשותפות |
| 527,471 | 6,210 | 481,276 | 39,985 | רווח מגזרי |
| 310,879 | | | | הוצאות משותפות בלתי מוקצות |
| 216,592 | | | | רווח לפני מסים על ההכנסה |

באור 4: - 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 | | פנסיה | |
| | גמל | 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2021 | | | | | | |
|--|---|------------------------------|------------------------|------------------|--|---------------------------------|
| 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 | | | |
| 603,620 | 6,696 | 47,076 | 5,114 | 294,538 | 250,196 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל |
| (3,813) | - | - | - | - | - | החזרים לעמיתים |
| 599,807 | | | | | | סך הכנסות מדמי ניהול |
| 246,631 | | | | | | הוצאות משותפות |
| <u>353,176</u> | | | | | | רווח מיוחס למגזר |

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2020

| סה"כ | קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד | בלתי מבוקר | | | קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים |
|----------|---|--------------------|------------------------------|------------------|--|
| | | קופת גמל להשקעה | קופות מרכזיות לפיצויים | קרנות השתלמות | |
| אלפי ש"ח | | | | | |

הכנסות מדמי ניהול מקופות
גמל

| | | | | | |
|---------|-------|--------|-------|---------|---------|
| 393,304 | 4,005 | 26,315 | 3,072 | 202,549 | 157,363 |
|---------|-------|--------|-------|---------|---------|

| | | | | | |
|---------|---|---|---|---|---|
| (8,882) | - | - | - | - | - |
|---------|---|---|---|---|---|

| | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|
| 384,422 | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|

| | | | | | |
|------------|--|--|--|--|--|
| (*166,921) | | | | | |
|------------|--|--|--|--|--|

| | | | | | |
|------------|--|--|--|--|--|
| (*217,501) | | | | | |
|------------|--|--|--|--|--|

החזרים לעמיתים

סך הכנסות מדמי ניהול

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

(* סווג מחדש ראה באור 2ה').

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2021

| סה"כ | קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד | בלתי מבוקר | | | קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים |
|----------|---|--------------------|------------------------------|------------------|--|
| | | קופת גמל להשקעה | קופות מרכזיות לפיצויים | קרנות השתלמות | |
| אלפי ש"ח | | | | | |

הכנסות מדמי ניהול מקופות
גמל

| | | | | | |
|---------|-------|--------|-------|---------|---------|
| 333,193 | 3,826 | 25,368 | 3,439 | 157,769 | 142,791 |
|---------|-------|--------|-------|---------|---------|

| | | | | | |
|---------|---|---|---|---|---|
| (1,499) | - | - | - | - | - |
|---------|---|---|---|---|---|

| | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|
| 331,694 | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|

| | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|
| 132,841 | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|

| | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|
| 198,853 | | | | | |
|---------|--|--|--|--|--|

החזרים לעמיתים

סך הכנסות מדמי ניהול

הוצאות משותפות

רווח מיוחס למגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני 2020

| סה"כ | קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד | קופת גמל להשקעה | קופות מרכזיות לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות אישיות לחיסכון, לתגמולים ולפיצויים | |
|------------|---|--------------------|------------------------------|------------------|--|------------------------------|
| | | | | | | |
| 200,130 | 2,047 | 13,370 | 1,520 | 103,162 | 80,031 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל |
| (4,340) | - | - | - | - | - | החזרים לעמיתים |
| 195,790 | | | | | | סך הכנסות מדמי ניהול |
| (*85,326) | | | | | | הוצאות משותפות |
| (*110,464) | | | | | | רווח מיוחס למגזר |

* סווג מחדש ראה באור 2ה'.

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2020

| סה"כ | קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד | קופת גמל להשקעה | קופות מרכזיות לפיצויים | קרנות השתלמות | קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים | |
|----------|---|--------------------|------------------------------|------------------|--|------------------------------|
| | | | | | | |
| 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 5: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות

| 31 בדצמבר, 2020 | | 30 ביוני, 2020 | | 30 ביוני, 2021 | | |
|-----------------|------------|----------------|-------------|----------------|--------------|------------------------|
| שווי | ערך | שווי | ערך | שווי | ערך | |
| (הוגן)** | בספרים | (הוגן)** | בספרים | (הוגן)** | בספרים | |
| מבוקר | | בלתי מבוקר | | אלפי ש"ח | | |
| 157,843 | (*156,288) | 157,690 | (* 161,573) | 1,384,992 | (*1,361,397) | הלוואות מתאגידים |
| - | - | 50,503 | (*51,128) | - | - | בנקאיים |
| 157,843 | (*156,288) | 208,193 | (* 212,701) | 1,384,992 | (*1,361,397) | הלוואה מצד קשור |
| | | | | | | 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. הלוואות בנקאיות

(1) הלוואות בנקאיות של פסגות

בהמשך למתואר בבאור 15ג' לדוחות הכספיים השנתיים, להלן פרטים בדבר הלוואות של פסגות מתאגידים בנקאיים:

| מועד פירעון | יתרה ליום 30.06.2021 (במיליוני ש"ח) | תנאי הלוואה | שם החברה הלווה | |
|-------------|--|--|--------------------------------|----|
| 31.12.2023 | 255.4 | ריבית משתנה בשיעור של פריים + 1.45% | פסגות בית השקעות בע"מ | 1. |
| 31.12.2021 | 48.5 | ריבית משתנה בשיעור של פריים + 1.30% | פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ | 2. |
| 31.12.2024 | 265.9 | ריבית משתנה בשיעור של פריים + 2.3% | פסגות בית השקעות בע"מ | 3. |

במסגרת הסכמי המימון המפורטים לעיל, העמידה פסגות וחברות נוספות בקבוצת פסגות סדרה של בטוחות להבטחת התחייבויות על פי הסכמי המימון. כחלק מהבטוחות שהועמדו, שועבדו בשעבוד ראשון בדרגה מלוא המניות בחברות המוחזקות באופן ישיר על ידי פסגות (למעט בפסגות גמל שהשעבוד אינו על מלוא הון המניות). כמו כן, שועבדו בשעבוד שוטף מלוא נכסיהן הקיימים והעתידיים של פסגות וחלק מחברות קבוצת פסגות, וכן שועבדו בשעבוד קבוע ראשון בדרגה הון המניות הבלתי נפרע והמוניטין שלהן; כן שועבדו בשעבוד קבוע כל הזכויות והסכומים המגיעים ושיגיעו לפסגות ולחלק מחברות קבוצת פסגות על פי או בקשר עם הסכמי רכישת נכסים ו/או מניות שנחתמו לאורך השנים.

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

בנוסף, התחייבה פסגות וחברות קבוצת פסגות לעמוד באמות המידה הפיננסיות להלן:

1. היחס בין החוב הפיננסי (הלוואות לזמן ארוך בניכוי מזומנים חופשיים) ל-EBITDA המנורמלת של קבוצת פסגות לא יעלה על 2.5. נכון ליום 30 ביוני, 2021 היחס עמד על 2.2.
2. ה-EBITDA המנורמלת של קבוצת פסגות נדרשת להיות גבוהה מסכום של 200 מיליון ש"ח. נכון ליום 30 ביוני, ה-EBITDA המנורמלת עמדה על 235 מיליון ש"ח.
3. היחס בין תזרים מזומנים, כהגדרתו בהסכם, לבין סך שירות החוב (קרן + ריבית) לא יפחת משיעור של 1.15. נכון ליום 30 ביוני, עקב מכירת החזקת פסגות בסוכנויות הביטוח, יחס זה קטן מ-1.15 כך שפסגות לא עומדת באמת המידה הנדרשת.

יחד עם זאת, יצוין כי, בכוונת פסגות לפרוע בפירעון מוקדם את כלל ההלוואות במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021, בין היתר באמצעות תקבולים ממכירת הפעילויות המופסקות המפורטות בבאור 9' להלן.

במקביל, ביום 25 באוגוסט, 2021, לאחר מועד הדוח, אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכמי מימון חדשים, אשר האשראי שיועמד במסגרתם ישמש בין היתר לצורך פירעון ההלוואות המתוארות לעיל.

(2) הלוואות בנקאיות של החברה

לפרטים בדבר הסכמי מסגרת אשראי נוספים בסך של 600 מיליון ש"ח אשר נחתמו בתקופת הדוח על ידי החברה מול תאגידים בנקאיים ראו באור 9' להלן.

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

| סה"כ | 30 ביוני, 2021 | | | סה"כ |
|---------|----------------|-------|---------|---|
| | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 102,301 | - | - | 102,301 | נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 2,020 | - | 2,020 | - | נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 7,928 | 7,928 | - | - | נכסי חוב לא סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד |
| 112,249 | 7,928 | 2,020 | 102,301 | סה"כ |

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

| 31 בדצמבר, 2020 | | |
|-----------------|-------------------|---------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 1 |
| | מבוקר אלפי ש"ח | |
| 81,699 | - | 81,699 |
| 8,410 | 8,410 | - |
| <u>90,109</u> | <u>8,410</u> | <u>81,699</u> |

נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד
נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח
והפסד
סה"כ

טכניקות הערכה דנכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

השווי ההוגן נמדד באמצעות טכניקת הערכה הכוללת את שיטת היוון תזרימי המזומנים,
מחירים מצוטטים והערכת ההנהלה.

נכסי חוב לא סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 30 ביוני, 2021 ובתוספת
הלוואות לאחריים נאמד בכ-7.9 מיליון ש"ח. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונו
בשיעור של 7%.
במהלך תקופת הדוח החברה רשמה רווח בגין שערך נכס חוב אחר בסך של 264 אלפי ש"ח אשר
נזקף לסעיף הכנסות מימון.

באור 6: - 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 | 30 ביוני 2020 | 30 ביוני 2021 | |
|-------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|
| מבוקר | בלתי מבוקר | אלפי ש"ח | |
| 235,762 | 212,060 | 358,642 | הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א) |
| 283,480 | 244,700 | 363,479 | הון עצמי קיים |
| 47,718 | 32,640 | 4,837 | עודף ליום הדוח |
| | | | (א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין: |
| 89,925 | 71,256 | 104,980 | היקף נכסים מנוהלים |
| 155,837 | 140,804 | 179,203 | הוצאות שנתיות |
| (10,000) | - | (10,000) | הקלה בגין עריכת ביטוח (*) |
| - | - | 119,816 | דרישה בגין חברה נשלטת |
| - | - | (35,357) | הקלה בגין חברה נשלטת (**) |
| 235,762 | 212,060 | 358,642 | סך כל הסכום הנדרש |

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

(**) לפרטים ראה באור 9' להלן.

באור 6: - הון ודרישות הון (המשך)

ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינן.

ה. נכון ליום 30 ביוני, 2021 החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

ו. לפרטים בדבר ההון העצמי הנדרש כתוצאה מקבלת היתר השליטה בפסגות ראה באור 9' 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 7: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

1. 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 שמסתיימת 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.

באור 7: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

1. תוכנית תשלום מבוסס מניות לנושא משרה (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 - 33.8%
 שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.36%
 משך החיים החזוי 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.

2. 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 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 החזוי 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 החזוי 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.

באור 7: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים (המשך)

(ב) בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה ובהמשך 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 החברה הקצאת 271,123 ו-49,043 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 106,722 אופציות תבשיל ב-30.05.2022;
- (2) כמות של 106,722 אופציות תבשיל ב-30.05.2023;
- (3) כמות של 106,722 אופציות תבשיל ב-30.05.2024.

מחיר המימוש של האופציות למועד ההענקה הינו 19.72 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) 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 - 33.7%

שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.34%

משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה

מחיר המניה/נכס הבסיס - 21.53 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות, נקבע ל- 2,872 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

3. ביום 30 באוגוסט, 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 10' להלן.

4. ביום 30 באוגוסט, 2021, לאחר תאריך המאזן, אישר דירקטוריון החברה הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה לעובדים בחברה. ההקצאה תבוצע במסגרת תכנית המתאר. לפרטים נוספים ראה באורים 10' להלן.

באור 8: - התחייבויות תלויות

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר גמל ופנסיה בע"מ

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 כנגד החברה:
טבלה מסכמת

| <u>הסכום הנתבע</u> <u>באלפי ש"ח</u> | <u>כמות</u> <u>תביעות</u> | |
|--|------------------------------|---------------------|
| - | 3 | לא צוין סכום התביעה |
| 117,000 | 2 | צוין סכום התביעה |

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

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 ההשתלמות שמנהלת החברה, אשר לא הותרו מפורשות בתקנון הקרן. המבקשת, עמיתה בקרן השתלמות אשר בניהול החברה, מכמתת את התביעה בסך של כ-59 מיליון ש"ח. החברה הגישה בקשה לעכב את ההליך עד להכרעה בהליכים אחרים המעוררים שאלות דומות המתבררים בפני בית הדין. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, נוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה, טרם ניתן להעריך את סיכוייה.

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 כדיון. 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. הוגשו תשובות לבקשת האישור התובענה כייצוגית מטעם החברה ומטעם יתר המשיבות בהליך וכן הוגשה הודעת צד ג' על ידי החברה וייתר המשיבות כנגד רשות המיסים. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, הסיכויים להדיפת בקשת אישור התובענה כתובענה ייצוגית הם גבוהים מהסיכויים שתתקבל.

באור 8: - 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, ללא הסכמתו, 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.

5. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 4 באוגוסט כנגד החברה. בטענות בדבר אי עמידת החברה בלוחות הזמנים הקבועים בדין לבצוע פעולות, אי פיצוי יזום בגין איחורים אי שקיפות, אי ידוע עמיתים בדבר זכאותם לקבלת פיצוי במקרה של איחורים ואי פירוט אופן חישוב הפיצוי. המבקש פונה לבית הדין בבקשה לאכוף על החברה למלא אחר הוראות הדין, לחייבה לבצע בדיקה יזומה של כל בקשות העמיתים למשיכה או להעברת מסלולים שבוצעו באיחור, לחייבה לפצות את עמיתה באופן יזום ואוטומטי בגין ההפסדים הכספיים שגרמה להם ולחייבה למסור גילוי מלא ומפורט בקשר עם איחורים כאמור לרבות גילוי אופן הפיצוי וחישובו. המבקש מכמת את הנזק האישי שנגרם לו בסך של 1,311 ש"ח וטוען כי נזק התביעה הייצוגית אינו ניתן לכימות בשלב זה. בשל שלביה המקדמיים של הבקשה לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה ואת הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

בתקופת הדוח הגיעו לסיומם ההליכים המשפטיים הבאים שעמדו כנגד החברה:

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 ביום 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, הוגשה 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: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל")

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד פסגות גמל:טבלה מסכמת

| הסכום הנתבע | כמות תביעות | |
|-------------|-------------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 140,000 | 1 | תובענה שאושרה כתביעה ייצוגית |
| 1,538,000 | 7 | בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות |

1. ביום 9 בנובמבר, 2010 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית כנגד פסגות גמל ופסגות, על ידי עמית בקופת הגמל גדיש המנוהלת ע"י פסגות גמל (להלן: "הקופה"). התובע טען כי עם הצטרפותו כעמית לקופה הובטח לו על ידי בנק הפועלים (שהיה אז מנהל הקופה) כי שיעור דמי הניהול שייגבו ממנו יהיה קבוע וכי פסגות גמל, אשר רכשה את זכויות ניהול הקופות מבנק הפועלים, העלתה את שיעור דמי הניהול תוך הפרת ההתחייבות ומבלי לתת לו הודעה מוקדמת בת 60 יום. התובע ביקש כי תביעתו תאושר כייצוגית לגבי כל קבוצות העמיתים שקיבלו התחייבות לדמי ניהול בשיעור קבוע, ושדמי הניהול הנגבים מהם הועלו על ידי פסגות גמל ללא הסכמתם או הועלו מבלי שקיבלו הודעה של 60 יום לפני ההעלאה (להלן: "הקבוצות"). המבקש אמד את הנזק לקבוצות בכ-40 מיליון ש"ח. הצדדים הגיעו לפשרה ביחס לקבוצת עמיתים שדמי הניהול שלה הועלו ביום 1 בינואר 2010, מבלי שנמסרה להם הודעה על ההעלאה לפחות 60 יום מראש. לפי ההסדר, חברי הקבוצה יפוצו בסכום החיוב העודף ב-60 הימים שלאחר ההעלאה. ביום 11 באוקטובר 2013 בית המשפט אישר את הפשרה. ביום 23 בדצמבר, 2013 הגיש התובע תובענה חדשה ובקשה לאישורה כייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו כנגד פסגות גמל ופסגות בסך משוער של 140 אלף מיליוני ש"ח (להלן בהתאמה: "התובענה הקודמת" ו-"התובענה החדשה"). התובע טען כי הסדר פשרה שהושג בין הצדדים בתובענה הקודמת התבסס על הצהרתה של פסגות גמל כי לא הייתה כל התחייבות כלפי עמיתים קופות גמל גדיש כי שיעור דמי הניהול שייגבה מהם יהיה קבוע וכי לא נמצא כל מסמך המעיד על כך, ואולם לאחר החתימה על הסדר הפשרה התברר לו כי נמצא מכתב ממנו עולה כי הייתה

התחייבות לדמי ניהול קבועים לצמיתות. לאחר שהצדדים הגישו כתבי בית-דין שונים והתקיימו דיונים בבית המשפט, ביום 24 ביוני, 2019 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי, לפיה יש לבטל באופן חלקי את הסדר הפשרה שקיבל תוקף של פסק דין, וכן הוחלט לאשר את ניהול התובענה החדשה כתובענה ייצוגית בעילה של הפרת חוזה. ביום 8 בספטמבר, 2019 הגישה פסגות גמל ערעור על פסק הדין. ביום 13 במאי, 2021 קבע בית המשפט העליון כי ההליכים בבית המשפט המחוזי יעוכבו עד להכרעה בערעור שהגישה פסגות גמל. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה פסגות גמל, סיכויי הערעור על הקביעה לפיה בוטל פסק הדין הקודם שנתן תוקף להסדר הפשרה טובים. סיכויי הערעור על ההחלטה לאשר את התביעה כייצוגית אינם ניתנים להערכה כרגע (לרבות ובייחוד כשהם מותנים בשאלת ביטולו של פסק הדין). כמו כן, לא ניתן להעריך את הסיכויים של התביעה הייצוגית להתקבל, ככל שהליכי הערעור האמורים יידחו ותתנהל תביעה ייצוגית בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 24 ביוני, 2019.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

2. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית בסך 1 מיליארד ש"ח אשר הוגשה ביום 27 באוקטובר, 2016 נגד פסגות גמל והועברה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. המבקשים הם בניו של עמית מנח שהיה עמית בקופת הגמל גדיש, המנוהלת על ידי פסגות גמל. עניינה של תובענה זו בתמצית, היא ביטוח חיים קבוצתי אשר רכשה פסגות גמל עבור עמיתה. המבקשים טוענים כי פסגות גמל הפרה את חובותיה על פי דין, ונמנעה מלשלוח הודעות למוטביו או ליורשיו של עמית שנפטר אודות קיומה של פוליסת ביטוח חיים וזכאותו לקבלת כספים מכוח אותה פוליסה, כך שבסופו של יום חלה התיישנות כל התביעה הביטוחית. עוד נטען על ידי המבקשים, כי היה על פסגות גמל לפעול באופן אקטיבי לצורך קבלת כספי ביטוח החיים, להתריע בפני המוטבים או היורשים כי קיימת תקופת התיישנות מקוצרת (שלוש שנים מקרות מקרה הביטוח) ואף להגיש תביעה לקבלת תגמולי הביטוח עבור אותם מוטבים או יורשים, אשר יחזקו בחשבון העמית וייצברו תשואות. לאחר הגשת כתבי בית דין על ידי הצדדים, לרבות סיכומים שהוגשו על ידי המבקשים, הסכימו הצדדים על הפניית התיק להליך גישור בעקבותיו הגישו הצדדים הסדר פשרה לאישורו של בית הדין ביום 9 בפברואר 2021 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה אליו הגיעו, לפיו, פסגות גמל תפעל לפצות מוטבים או יורשים של עמיתים מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי שנפטרו בין השנים 2006-2017 כמו כן, במסגרת הסדר הפשרה פסגות גמל התחייבה לבצע פעולות נוספות על מנת לשכלל את יכולתה לתבוע מחברת הביטוח את תגמולי ביטוח החיים של עמיתה לאחר פטירתם. טרם נתקבל אישור בית המשפט להסדר הפשרה.

3. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 10 באוקטובר, 2016 לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים כנגד פסגות גמל. המבקש טוען כי פסגות גמל לא הייתה רשאית לנכות מנכסי העמיתים הוצאות ישירות בגין ביצוע עסקאות בנכסי קופת הגמל בה הוא עמית עד ליום 1 בינואר 2016. הסעד המבוקש הוא השבת ההוצאות הישירות שניגבו בגין ביצוע עסקאות בנכסי קופת הגמל. המבקש העריך כי הנזק האישי שנגרם לו עומד על 114.72 ש"ח והנזק שנגרם לקבוצה עומד על סך של כ-324.2 מיליון ש"ח. הצדדים הגישו כתבי בית דין מטעמם, לרבות סיכומים ואף הוגשה עמדת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לתיק. הצדדים הגישו הסדר דיוני במסגרתו ביקשו להשעות את המועד להגשת סיכומי תשובה מטעם המבקשים ולאפשר למשיבות השלמת טיעון נוספת על מנת שניתן יהיה להתייחס לעמדת היועמ"ש ולהחלטה שניתנה בבר"ע 6388/19. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של פסגות גמל בשלב זה, טענות ההגנה של פסגות גמל טובות ובהתאם לכך אין זה צפוי (כלומר, ההסתברות אינה עולה על 50%) כי הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית תאושר.

4. בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה ביום 6 באוקטובר, 2016 לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים כנגד פסגות גמל. המבקשת טוענת כי פסגות גמל לא הייתה רשאית לנכות מנכסי העמיתים הוצאות ישירות בגין ביצוע עסקאות בנכסי קרן ההשתלמות בה היא עמיתה. הסעד המבוקש הוא השבת ההוצאות הישירות שניגבו בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקופה. המבקשת העריכה כי הנזק האישי שנגרם לה עומד על 356 ש"ח והנזק שנגרם לקבוצה עומד על 106.8 מיליון ש"ח. הצדדים הגישו כתבי בית דין מטעמם לרבות סיכומים ואף הוגשה עמדת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לתיק. הצדדים הגישו הסדר דיוני במסגרתו ביקשו להשעות את המועד להגשת סיכומי תשובה מטעם המבקשים ולאפשר למשיבות השלמת טיעון נוספת על מנת שניתן יהיה להתייחס לעמדת היועמ"ש ולהחלטה שניתנה בבר"ע 6388/19. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של פסגות גמל בשלב זה, טענות ההגנה של פסגות גמל טובות ובהתאם לכך אין זה צפוי (כלומר, ההסתברות אינה עולה על 50%) כי הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית תאושר.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

5. בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה ביום 26 בינואר, 2017 לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים נגד פסגות גמל. בבקשה טוענת המבקשת כי פסגות גמל לא הייתה רשאית לנכות מנכסי העמיתים הוצאות ישירות בגין ביצוע עסקאות בנכסי קרנות הפנסיה שבניהול פסגות גמל. הסעד הכספי שהתבקש בבקשה הוא השבת ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי קרנות הפנסיה בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקופה. נטען כי שווי התביעה אינו ניתן להערכה בשלב זה. הצדדים הגישו כתבי בית דין שונים מטעמם וכן הוגשה עמדת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לתיק. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של פסגות גמל בשלב זה, טענות ההגנה של פסגות גמל טובות ובהתאם לכך אין זה צפוי (כלומר, ההסתברות אינה עולה על 50%) כי הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית תאושר.

6. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 12 במאי, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד החברה, פסגות גמל וכנגד חברות מנהלות נוספות. לפרטים נוספים אודות התביעה ראו סעיף 3 בפירוט התביעות התלויות כנגד החברה לעיל. להערכת יועציה המשפטיים של פסגות גמל, בשים לב לשלב המוקדם בו מצוי הליך הבקשה לאישור, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואת סיכויי התביעה עצמה להתקבל (ככל שתאושר כייצוגית).

7. ביום 16 בנובמבר, 2020 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בת"א-יפו בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד פסגות גמל, בטענות לאחריותה של פסגות גמל להתרחשותה של פרשת תרמית בה הורשע, בין היתר, מי ששימש בעבר כמנהל ההשקעות הראשי של קופת הגמל "גדיש" (להלן: "מנהל ההשקעות") אשר לימים הועברה לניהולה של פסגות גמל. המבקשת היא עמיתה לשעבר בקופת הגמל "פסגות גדיש" הטוענת כי בעת שעבד מנהל ההשקעות בפסגות גמל הוא רכש עבור עמיתי פסגות ניירות ערך אשר נופחו באופן מלאכותי וכן מכר ניירות ערך במחיר אשר הופחת באופן מלאכותי ואף שלח ידו בחשבונות העמיתים. המבקשת טוענת כי פסגות אחראית לפצות את עמיתה בקשר להתנהגותו הפלילית של מנהל ההשקעות הן לאור אחריותה הישירה והן לאור אחריותה השילוחית. סכום התובענה הקבוצתית - לא ניתן להערכה אך מעל 2.5 מיליון ש"ח. להערכת יועציה המשפטיים פסגות גמל, בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואת סיכויי התביעה עצמה להתקבל (ככל שתאושר כייצוגית).

8. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 13 ביוני, 2021 לבית המשפט המחוזי בחיפה כנגד פסגות. עניינה של התביעה הינו השתת הוצאות ניהול תביעות לכאורה לא סבירות בשנת 2020 על עמיתי קופות הגמל שבניהול פסגות גמל. התביעה מוערכת ב-106.82 מיליון ש"ח. בעניין זה, יצוין, כי נפלה טעות סופר בנתון "הוצאות ניהול השקעות" בדוח השנתי לעמיתים לשנת 2020, אך שיעור ההוצאות שנגבה בפועל היה תקין ובהתאם לאחוז הוצאות ניהול ההשקעות התקני. בהתאם, לא היה בהצגה השגויה של הנתון כדי להשפיע על הנתונים הכספיים בדוחות לעמיתים. פסגות גמל עדכנה באתר האינטרנט שלה קבצים מעודכנים לעניין ההוצאות הישירות. כמו כן, בהנחיית רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, פסגות גמל פרסמה באזור האישי הודעה לעמיתים המיידעת אותם בדבר טעות הסופר שנפלה בהצגת נתון ההוצאות הישירות בדו"ח לשנת 2020, ואף שלחה לעמיתים הודעות על כך במסרון ו/או דוא"ל. לאור האמור, להערכת פסגות גמל, סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית וסיכויי התביעה עצמה להתקבל (ככל שתאושר כייצוגית) נמוכים.

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

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

הליכים אחרים

ביום 13 ביולי, 2021 חתמו הראל חברה לביטוח בע"מ ופסגות גמל על הסכם פשרה לפיו פסגות גמל תשלם להראל חברה לביטוח בע"מ סכום חד פעמי כפיצוי, וזאת, מבלי שפסגות גמל תודה בטענה כלשהי, לצורך סיום המחלוקת בין הצדדים, ולסילוק מלא, סופי ומוחלט של טענות הראל חברה לביטוח בע"מ כנגד פסגות גמל בקשר לכל אירוע ו/או עניין הנוגעים להגשת תביעות ביטוח במסגרת פוליסות ביטוח החיים הקבוצתיות הכוללות כיסוי ביטוח מוות ונכות עבור עמיתי קופת גמל אשר בניהול פסגות גמל ו/או התקשרות הצדדים בפוליסות הנ"ל.

ג. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות

1. תביעה אשר הוגשה ביום 1 בדצמבר, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב בסך של 4,500,000 ש"ח כנגד פסגות. התובעת היא חברה המספקת פלטפורמה בתחום ההלוואות הטוענת כי פסגות הפרה את הסכם ההתקשרות עימה, בין היתר בכך שלא הפנתה לווים לפלטפורמה, לא נטלה חלק פעיל בניהול החברה ולא אפשרה שימוש במשאבים לפרסום ושיווק. לכתב התביעה צורף פרוטוקול ישיבת דירקטוריון של פסגות הכולל סודות מסחריים שלה על כן, הגישה פסגות בקשה למתן צו ארעי במעמד צד אחד להורות על קיום הדיון בדלתיים סגורות ולמתן צו מגן. בית המשפט נתן צו ארעי כמבוקש. ביום 12 בינואר 2021 ניתנה החלטה לפיה צו המגן השומר על חסיון המסמכים כולם יחול על כל מידע שיש בו משום סוד עסקי מסחרי של מי מהצדדים. ביום 4 בפברואר 2021 הגישה פסגות כתב הגנה והתובעת הגישה כתב תשובה. בהתאם להערכת יועציה המשפטים של פסגות, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את הסיכון בתיק.

2. כנגד פסגות גמל ופסגות תלויות ועומדות תביעות שונות של עובדים בעניינים הנוגעים, בין היתר, למהלך העסקתם, חישוב שכרם ואופן סיום העסקתם. פסגות ופסגות גמל כללו הפרשות בדוחות הכספיים בהתאם להערכת יועציהם המשפטיים, המשקפות באופן נאות את הערכות הסיכון בגין תביעות אלה.

סכום ההפרשה הכולל של התביעות שהוגשו כנגד פסגות ופסגות גמל והסכם הפשרה כמפורט לעיל מסתכם לכ-16,223 אלפי ש"ח נכון ליום 30 ביוני, 2021.

באור 9: - 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 2'ג'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"). בנוסף, קובע הסכם הרכישה מנגנונים מסוימים להתאמת התמורה במהלך תקופה של שנה לאחר השלמת העסקה, בסכומים שאינם מהותיים (פחות מ-5% מהתמורה). יצוין, כי לאחר השלמת העסקה התגלו מספר מחלוקות בין החברה לבין המוכרת ביחס למנגנוני התאמת התמורה כאמור והצדדים מנהלים מגעים ביניהם לפתרון המחלוקות, בהתאם להוראות ההסכם.

למידע נוסף בדבר עלות הרכישה ראה באור 3 לעיל.

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 צפוי לקרות עד ליום 30 בספטמבר, 2021. בתקופת הדוח התהוו לחברה הוצאות חד פעמיות בגין שירותים מקצועיים חיצוניים לצורך השלמת העסקה אשר הסתכמו לסך של 2.9 מיליון ש"ח. בנוסף, להערכת החברה בשנת 2021 עשויות להתהוות בפסגות הוצאות חד פעמיות נוספות בגין השלמת הסינרגיה.

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 לא קיימת השפעה מהותית על החברה. לפרטים בדבר הסכם למכירת נכסים להראל פנסיה וגמל בע"מ ראה להלן.

באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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.

ביום 22 ביוני, 2021 הוגשה בקשה לממונה לקבלת אישור להעברת ניהולן של (1) קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים (2) קופת גמל לעמית חבר (3) קופת גמל קמה (4) קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (5) מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה ו- (6) קרן השתלמות; המנוהלות על ידי פסגות, לניהולה של החברה, כאשר אגב העברת הניהול תמוזגנה קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים וקופת אישית לפיצויים וקרן השתלמות עם ולתוך קופות גמל וקרנות השתלמות המנוהלות על ידי החברה. ביום 4 באוגוסט, 2021 התקבל אישור הממונה להעברת הניהול ולמיזוג קופות הגמל בהתאם לבקשת החברה כאמור. המועד המשוער להעברת הניהול והמיזוג הינו 30 לספטמבר, 2021.

מכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ ופסגות קומפס השקעות בע"מ

בהמשך להשלמת עסקת פסגות כמפורט לעיל, ובהתאם לתנאי הסכם הרכישה, ביום 31 במאי, 2021 התקשרה פסגות בהסכם עם וואליו קפיטל וואן בע"מ למכירת: (1) 75% מהאחזקות בפסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ בתמורה כוללת בסך של כ-288 מיליון ש"ח; ו- (2) 100% מהאחזקות בפסגות קומפס השקעות בע"מ, בתמורה כוללת בסך של כ-21 מיליון ש"ח. התמורה כפופה להתאמות מסוימות כפי שנקבעו בהסכם ("הסכם מאי").

ביום 3 באוגוסט, 2021 התקשרה פסגות בהסכם נוסף עם וואליו קפיטל וואן בע"מ למכירת 25% מהחזקותיה בפסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ, בתמורה כוללת בסך של כ-96 מיליון ש"ח ("הסכם אוגוסט"). ביום 26 באוגוסט, 2021 ("מועד ההשלמה") הושלמו שני ההסכמים, כך שבמועד פרסום דוח זה, פסגות אינה מחזיקה בפסגות קרנות נאמנות בע"מ, בפסגות ניירות ערך בע"מ ובפסגות קומפס השקעות בע"מ. במסגרת השלמת הסכם מאי, תוקן אף הסכם מאי, כך שמתוך התמורה הכוללת בגין הסכם מאי, 60 מיליון ש"ח ישולמו תוך תקופה של מספר שבועות ממועד ההשלמה, תוך העמדת בטוחות לתשלום סכום זה, כפי שנקבע בתיקון כאמור.

החברה לא צפויה לרשום רווח או הפסד מהותי בגין השלמת העסקה. בדוחות הכספיים הפעיליות הנ"ל מסווגת כפעילויות מופסקות ומוחזקות למכירה. היות וחברות אלו נרכשו לצורך מכירתן, וזאת בין היתר לאור דרישות רגולטוריות, בהתאם ל- IFRS 5 לא נדרשים גילויים לסוגים עיקריים של נכסים והתחייבויות וניתוח של סכום יחיד בדוח על הרווח הכולל שמורכב מסיכום של הרווח או ההפסד לאחר מס של פעילויות שהופסקו וכן הרווח או הפסד לאחר מס שהוכר בעת המדידה לפי שווי הוגן הניכוי עלויות מכירה.

באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

הסכם למכירת נכסים להראל פנסיה וגמל בע"מ

ביום 4 ביולי, 2021 התקשרה פסגות גמל בהסכם עם הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הראל") למכירת פעילות קרן הפנסיה החדשה ומספר קופות גמל, בכללן, קופת גמל להשקעה וקופת חסכון לכל ילד בהיקף נכסים מנוהלים של כ-10 מיליארד ש"ח ולמכירת קרן הפנסיה הוותיקה ה.ע.ל, בהיקף נכסים מנוהלים של כ-16 מיליארד ש"ח, וזאת בעבור תמורה כוללת בסך של 185 מיליוני ש"ח. כמו כן, הראל התקשרה עם חברת סלייס גמל בע"מ בעסקה למכירת פעילות קופות גמל וקרן פנסיה בניהול אישי (IRA), כאשר בפועל העברת הניהול לגבי קופות אלו תבצע ישירות בין פסגות גמל לסלייס גמל בע"מ.

ביום 5 ביולי, 2021 הוגשה בקשה לממונה לקבלת אישור להעברת ניהול מרצון של קרנות פנסיה וקופות גמל המנוהלות על ידי פסגות גמל, לניהולה של הראל, וביום 9 באוגוסט, 2021 התקבל אישור הממונה כאמור להעברת ניהול של קרן פנסיה מקיפה, קרן פנסיה כללית, קרן פנסיה ה.ע.ל, קופות מרכזיות לפיצויים, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון לילד. כמו כן, ביום 9 באוגוסט, 2021 ניתן גם אישור הממונה להעברת ניהולן של קופת גמל וקרן השתלמות בניהול אישי המנוהלות על ידי פסגות, לניהולה של סלייס גמל בע"מ. המועד המשוער להעברת הניהול הינו 30 לספטמבר, 2021.

בדוחות הכספיים הפעילות הנ"ל מסווגת כפעילות מופסקת ומוחזקת למכירה.

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. יתרת קרן ההלוואה ליום 30 ביוני, 2021 עומדת על 50 מיליון ש"ח.

ד. ביום 21 במרס, 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 33 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 16'ז.

ה. 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 15'ג2(ב) בדוחות הכספיים השנתיים. יתרת קרן ההלוואה ליום 30 ביוני, 2021 עומדת על 6 מיליון ש"ח.

ו. 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. לפרטים נוספים ראה באור 7 לעיל.

ז. 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 המשולמת אחת לרבעון (למעט ביחס להלוואה שניטלה מבנק מזרחי אשר הריבית בגינה משולמת באופן חודשי). מסגרות האשראי נוצלו במלואם. קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד לכל המאוחר בסוף תקופת המסגרת. יתרת ההלוואה ליום 30 ביוני, 2021, כולל ריבית לשלם, עומדת על 600.7 מיליון ש"ח.

לצורך הבטחת כלל מסגרות האשראי שנטלה החברה מהתאגידים הבנקאיים (לרבות מסגרות האשראי המתוארות בבאור 15'ג2(ב) בדוחות הכספיים השנתיים) חתמה החברה על עדכון מסמכי ההתחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות להלן:

1) הכנסות החברה בגין דמי ניהול, מדי רבעון, לא יפחתו מ-200 מיליוני ש"ח וככל שיבוצע מיזוג פסגות והחל ממועד השלמתו לא יפחתו מסך של 250 מיליוני ש"ח. הכנסות החברה (סולו) בגין הרבעון השני לשנת 2021 הסתכמו לכ-311 מיליוני ש"ח.

באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- (2) ההון העצמי של החברה, בניכוי קרנות הון, לא יפחת מסך של 245 מיליוני ש"ח. למועד הדוח, ההון עצמי של החברה בניכוי קרנות הון, עמד על כ-338.9 מיליוני ש"ח.
- (3) יחס כיסוי חוב - יתרת חובות והתחייבויות החברה כלפי הבנקים חלקי הרווח התפעולי לשירות החוב ("רווח תפעולי לשירות החוב" - מכפלה בשתיים של הרווח התפעולי מפעילות שוטפת של החברה, בתוספת פחת והפחתות שנרשמו בשני הרבעונים הקלנדריים העוקבים, למעט הוצאות בגין תגמול מבוסס מניות לעובדים והתאמות נוספות כפי שהוגדרו בהסכם ובניכוי סכומי הדיבידנד שחולקו בפועל בתקופה של ארבעת הרבעונים העוקבים) לא יעלה על 4.6. נכון למועד הדוח יחס כיסוי החוב עומד על 2.2.
- (4) יחס שירות חוב - המנה המתקבלת מחלוקת הרווח התפעולי לשירות חוב כהגדרתו לעיל בשירות החוב (הסכום המצטבר של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בתוספת סכום תשלומי החלויות השוטפות, קרן בלבד, שהחברה תידרש לשלם לבנקים במהלך ארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים למועד הדוח, למעט אשראים אשר נפרעים בתשלום אחד בסוף תקופה) לא יפחת מ-1.5. נכון למועד הדוח יחס כיסוי החוב עומד על 14.3.
- (5) לאחר מיזוג פסגות החוב הפיננסי לא יעלה על סך של 950 מיליון ש"ח.
- לצורך הבטחת התחייבויות החברה במסגרת הסכמי מסגרת האשראי, העמידה החברה לבנקים שיעבודים בין היתר על דמי הניהול אשר להם זכאית החברה ממספר קופות גמל אשר בניהולה, בסך כולל של 947 מיליוני ש"ח בשנה.
- ח. 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.
- ט. ביום 27 במאי, 2021, ניצלה החברה 4 מיליון ש"ח נוספים מתוך מסגרת האשראי העומדת לרשותה מבנק מזרחי טפחות בע"מ. לפרטים נוספים ראה באור 2'ג'15(ב) בדוחות הכספיים השנתיים.
- י. להלן תמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של חברה:

(1) טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"א - 2021

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 ראשי 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 26 ביולי, 2021. ביום 1 ביולי, 2021 פורסמה טיוטה לתקנות שמטרתה להאריך את הוראת השעה עד ליום 6 בינואר, 2022.

באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

(2) חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון

ביום 13 ביוני, 2021 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני-עדכון (להלן: "החוזר"), שמטרתו לייעל את תהליכי העבודה ולספק מענה לתהליכים מרכזיים, לרבות בדרך של הוספת ממשקים חדשים, קיצור לוחות הזמנים להעברת מידע, הבטחת הנגשת מידע עדכני ומתן אפשרות להשלמת פעולות באופן מיידי. כמו כן, החוזר שם דגש על תהליך של "מסע לקוח" הכולל תהליך הצטרפות, הפקדות והעברת כספים בין קופות גמל. החוזר מגדיר תכנית עבודה הנפרסת על פני שנתיים במהלכה יישומו השינויים המפורטים בו. אחד הממשקים החדשים והמשמעותיים שהוקמו במסגרת החוזר הוא ממשק הקמה שמטרתו לקדם תהליך צירוף דיגיטלי למוצר פנסיוני במבנה אחיד ולאפשר ללקוח או לבעל רישיון מטעמו לבצע שינויים במוצר פנסיוני באופן ממוכן, לרבות עדכון מסלולי ביטוח/מסלולי השקעה ועדכון מוטבים. הקמת ממשק זה מצריכה היערכות ופיתוחים נרחבים מצד החברה ו/או המתפעלים.

(3) טיטת חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור – תיקון

ביום 2 ביוני, 2021 פורסמה טיטת "חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור – תיקון" (להלן: "הטייטה"). במסגרת הטייטה מוצע לקבוע כי תביעה של בן הגיל השלישי, או של אדם עם מוגבלות, תטופל על ידי נציג שירות אחד שילווה אותו לאורך כל התביעה וישלוח בשפתו ואשר יעדכן את התובע בעל פה לגבי כל הודעה, החלטה משמעותית וכד'. כמו כן, מוצע לקבוע כי גוף מוסדי יאפשר לתובע בן הגיל השלישי או לתובע עם מוגבלות להגיש תביעה בעל פה ויבחן הליך מזורז ופשוט לאוכלוסיות אלו. בנוסף, מוצע להוסיף אפשרות לעמית לבחור לקבל תשלום מהגוף המוסדי באמצעות יישומון (אפליקציה).

(4) טיטת חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון

ביום 2 ביוני, 2021 פורסמה טיטת חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים (תיקון) (להלן: "הטייטה"), שמטרתה להבטיח מתן שירות נאות לציבור המבוטחים והחוסכים מוצע כי השירות לבני הגיל השלישי ולאנשים עם מוגבלות יותאם למאפייניהם הייחודיים ויהיה מקצועי, מכבד ויעיל. במסגרת הטייטה מוצע כי גוף מוסדי ימנה "ממונה אוכלוסיות בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות" שיהיה אחראי לכך שהמוקדנים, המשווקים ונותני השירות יעברו הכשרה ייעודית בנושא הגיל השלישי. בנוסף, מוצע ליצור נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית בני הגיל השלישי כך שלאחר ביצוע זיהוי הוא יופנה באופן אוטומטי לנציג שירות אנושי.

(5) שה. 5846-2021 "הליך קביעת קרנות נבחרות"

החוזר קובע כללים לגבי הליך לקביעת הקרנות שיהיו קרנות נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2021 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024, ולגבי שיעור דמי הניהול שייגבו על ידן. במסגרת ההליך יבחרו לפחות שתי קרנות פנסיה כקרנות נבחרות (ולכל היותר חמש, כתלות בתוצאות המכרז). לצורך קביעת הקרנות הנבחרות נקבע מנגנון דירוג המתבסס על דמי ניהול כפרמטר יחיד לדירוג. הקרנות שיבחרו הן הקרנות שיקבלו את הדירוג הגבוה ביותר. חברה מנהלת של קרן פנסיה מקיפה המעוניינת להיקבע כקרן נבחרת תגיש לממונה שיעורי דמי ניהול מיתרה צבורה ומהפקדות, שלא יפחתו מדמי ניהול מהפקדות בשיעור של 0.5% ולא יעלו על שיעור של 1%, וכן שלא יפחתו מדמי ניהול מהיתרה הצבורה בשיעור של 0.05%. לצורך הדירוג נקבע, כי קרן פנסיה שנתח השוק שלה מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות הוא בין 5%-10%, יראו את שיעור דמי הניהול המרביים שהוגשו על ידה כאילו הם עומדים על 0.5% יותר משיעור דמי הניהול מהפקדות שהוגש על ידה בפועל ו- 0.07% יותר משיעור דמי הניהול מהיתרה הצבורה שהוגש על ידה בפועל, ולגבי קרן פנסיה בעלת נתח שוק כאמור העולה על 10%, יראו את שיעור דמי הניהול המרביים שהוגשו על ידה כאילו הם עומדים על 0.5% יותר משיעור דמי הניהול מהפקדות שהוגש על ידה בפועל ו- 0.1% יותר משיעור דמי הניהול מהיתרה הצבורה שהוגש על ידה בפועל. נתחי השוק ייבחנו בשני מועדים במצטבר: (1) בשנה הקלנדרית שקדמה ליום 1 בנובמבר 2021 ו- (2) בחציון הראשון שקדם ליום 1 בנובמבר 2021. עוד נקבע כי שיעור דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבת זקנה שיפרשו בקרן במהלך תקופת הזכייה לא יעלה על 0.3%. כמו כן, ניתנה אפשרות לקרן פנסיה

באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

חדשה שלא הייתה קיימת בשנה הקלנדרית הקודמת להגיש את מועמדותה להיבחר כקרו נבחרת, בתנאים מסוימים שנקבעו בהליך. את ההצעות להשתתפות בהליך ניתן היה להגיש עד ליום 18 באוגוסט, 2021. פרסום זהות קרנות הפנסיה הנבחרות ושיעורי דמי הניהול שיגבו החברות המנהלות את אותן קרנות, נקבע ליום 14 בספטמבר, 2021. לפרטים בדבר השתתפות החברה ב-"הליך קביעת קרנות נבחרות" ראה באור 10א' להלן.

(6) הצעה לשינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

בחודש אוגוסט 2021 התקבלו החלטות הממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022. בין היתר, הוצע להחליף את המנגנון הקיים להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה באמצעות אגרות חוב מיועדות, במנגנון חדש להבטחת יציבות כאמור באמצעות השלמת תשואה. עיקר ההצעה הינה כי כלל הכספים שיופקדו בקרנות הפנסיה מיום 1 בינואר, 2022 ("מועד התחילה") ואילך יושקעו בשוק ההון. לאחר 5 שנים, תבוצע השוואה של תשואת הנכסים לחמש שנים אל מול תשואת היעד המצטברת. ככל שתשואת הנכסים שהשיאה הקרן נמוכה מתשואת היעד, המדינה תעביר לקרן הפנסיה את הפרש התשואה. במידה שתשואת הנכסים תהא גבוהה מתשואת היעד המצטברת, היתרה שמעבר לתשואת היעד תועבר לקרן ייעודית, שתשמש להשלמת תשואה של קרנות הפנסיה בעתיד. ההסדר האמור יחול ביחס ל-30% מנכסי קרן הפנסיה.

(7) תיקון חוק גיל פרישה

במסגרת הצעת חוק ההסדרים שאושרה בממשלה בחודש אוגוסט 2021, מוצע לתקן את חוק גיל פרישה, באמצעות קביעת מנגנון להעלאת גיל הפרישה שבו אישה זכאית לפרוש מעבודתה:
א. העלאת גיל הפרישה מגיל 62 לגיל 65, כאשר העלייה בגיל הפרישה תתפרס על תקופה של 10 שנים.
ב. קביעת מנגנון אוטומטי להעלאת גיל הפרישה לאישה, החל מחודש יולי 2038, לפיו גיל הפרישה יועלה אחת ל-3 שנים, ב 2/3 מהעלייה בתוחלת החיים לאישה בגיל 65 (ביחס לתוחלת החיים במועד הבדיקה הקודם) ועד למועד שבו יעמוד גיל הפרישה לאישה על גיל הפרישה לגבר.
התיקון כולל העלאה של גיל הפרישה לנשים באופן רוחבי במשק, אולם צפוי להיות בעל השפעה עקיפה על הגופים המוסדיים, בין היתר, ביחס לתקופות ההפקדות לקופות הגמל ולמועד תחילת קבלת הקצבה.

באור 10: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. בהמשך לאמור בביאור 9(5) בנושא "הליך קביעת קרנות נבחרות", ביום 18 באוגוסט, 2021 הגישה החברה הצעה לניהול קרן פנסיה ברירת מחדל.
- 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 30 באוגוסט, 2021 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה נוספת בסך של 150,328 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 10: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח (המשך)

- ג. בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 26 באפריל, 2021, במסגרתה אישר הדירקטוריון תכנית מתאר להקצאת 1,000,000 אופציות על פי תכנית האופציות של החברה, ביום 30 באוגוסט, 2021 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה בסך של 260,440 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.
- ד. לפרטים בדבר התקשרות פסגות בהסכם נוסף עם וואליו קפיטל וואן בע"מ למכירת 25% מהחזקותיה בפסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ, מיום 3 באוגוסט, 2021 ראה באור 9' לעיל.
- ה. ביום 25 באוגוסט, 2021, אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכמי מימון חדשים, אשר האשראי שיועמד במסגרתם ישמש בין היתר לצורך פירעון ההלוואות המתוארות בבאור 5 לעיל.

F:\W2000\W2000\5783\M\21\6-GEMEL-IFRS.DOCX

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 30 ביוני, 2021

תוכן העניינים

עמוד

| | |
|-----|---|
| 2 | דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר |
| 4 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה |
| 5 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה |
| 6-7 | נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה |
| 8 | מידע נוסף |

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה), ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את חלק מהמידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-325 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני, 2021 ואשר חלקה של החברה בהפסדי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-1 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2021 המפורסמים במסגרת הדוח התקופתי (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 9ב' בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

| ליום 31 בדצמבר 2020 מבוקר | ליום 30 ביוני | | |
|------------------------------------|------------------------|------------------|--|
| | 2020 | 2021 | |
| | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | |
| 124,811 | 120,597 | 131,878 | נכסים: |
| 15,151 | 17,382 | 20,743 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 314,437 | 238,601 | 358,807 | נכסי זכות שימוש |
| 20,161 | 22,836 | 19,103 | הוצאות רכישה נדחות |
| - | - | 605,967 | רכוש קבוע |
| 18,669 | 16,559 | 20,419 | נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מוחזקות, נטו |
| | | | לרבות מוניטין |
| | | | חייבים ויתרות חובה |
| 81,699 | 102,759 | 44,769 | השקעות פיננסיות: |
| 8,410 | 58,987 | 7,760 | נכסי חוב סחירים |
| | | | נכסי חוב אחרים |
| 90,109 | 161,746 | 52,529 | סך כל ההשקעות הפיננסיות |
| 140,047 | 64,639 | 168,546 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 723,385 | 642,360 | 1,377,992 | סך כל הנכסים |
| 1,962 | 1,961 | 1,963 | הון: |
| 157,365 | 156,919 | 157,972 | הון מניות |
| 1,340 | 2,427 | (393) | פרמיה על מניות |
| 17,993 | 10,912 | 24,959 | קרן בגין עסקה עם צד קשור |
| - | - | 470 | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 104,820 | 72,481 | 178,508 | קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל |
| 283,480 | 244,700 | 363,479 | אחר |
| | | | יתרת רווח |
| | | | סך כל ההון |
| 6,842 | 9,128 | 5,094 | התחייבויות: |
| 3,037 | 2,730 | 3,061 | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 45,735 | 30,366 | 24,929 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 212,819 | 128,567 | 169,697 | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 15,363 | 17,464 | 20,918 | זכאים ויתרות זכות |
| 156,109 | 209,405 | 790,814 | התחייבות בגין חכירה |
| | | | התחייבויות פיננסיות |
| 439,905 | 397,660 | 1,014,513 | סך כל ההתחייבויות |
| 723,385 | 642,360 | 1,377,992 | סך כל ההון וההתחייבויות |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

| 30 באוגוסט, 2021 | | | |
|--------------------|----------------|------------------|----------------------------|
| שרון גרשביין | יאיר לוינשטיין | רן שחם | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| משנה למנכ"ל, מנהלת | מנכ"ל | יו"ר הדירקטוריון | |
| כספים ומטה | | | |

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------|---|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | |
| מבוקר | | | | | |
| 897,170 | 206,744 | 310,579 | 406,853 | 597,667 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| 4,331 | 3,795 | (183) | 3,739 | (809) | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 1,879 | 446 | 491 | 945 | 983 | הכנסות אחרות |
| <u>903,380</u> | <u>210,985</u> | <u>310,887</u> | <u>411,537</u> | <u>597,841</u> | סך כל ההכנסות |
| 352,293 | (* 82,403 | 120,421 | (* 160,961 | 231,903 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 320,509 | 74,370 | 93,082 | 153,843 | 185,206 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6,274 | (* 1,732 | 2,226 | (* 3,150 | 6,394 | הוצאות אחרות |
| 7,712 | 2,778 | 3,233 | 4,195 | 4,634 | הוצאות מימון |
| 686,788 | 161,283 | 218,962 | 322,149 | 428,137 | סך כל ההוצאות |
| - | - | 2,297 | - | 2,297 | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין), נטו |
| 216,592 | 49,702 | 94,222 | 89,388 | 172,001 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 78,335 | 20,306 | 32,924 | 34,607 | 62,014 | מסים על ההכנסה |
| <u>138,257</u> | <u>29,396</u> | <u>61,298</u> | <u>54,781</u> | <u>109,987</u> | רווח נקי |
| 232 | 369 | - | 369 | - | רווח (הפסד) כולל אחר |
| - | - | (2,829) | - | (2,829) | רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת |
| 232 | 369 | (2,829) | 369 | (2,829) | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות (לרבות ירידת ערך מוניטין), נטו |
| <u>138,489</u> | <u>29,765</u> | <u>58,469</u> | <u>55,150</u> | <u>107,158</u> | סך מרכיבים אחרים של רווח כולל |
| | | | | | סה"כ רווח כולל |
| 0.72 | 0.15 | 0.32 | 0.29 | 0.57 | רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח |
| 0.70 | 0.15 | 0.31 | 0.28 | 0.56 | רווח נקי מדולל למניה- בש"ח |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד. (* סווג מחדש - ראה באור 2ב' לדוחות כספיים ביניים מאוחדים .

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | מבוקר |
|---|---------------------------------------|----------|---------------------------------------|----------|---|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| מבוקר | אלפי ש"ח | | | | |
| 138,257 | 29,396 | 61,298 | 54,781 | 109,987 | רווח נקי לתקופה |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | | | | | |
| פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: | | | | | |
| הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות: | | | | | |
| (1,664) | (3,347) | 321 | (2,654) | 2,099 | נכסי חוב סחירים |
| (2,436) | (428) | 210 | (853) | 650 | השקעות אחרות |
| - | - | (2,297) | - | (2,297) | חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו |
| 5,488 | 1,444 | 2,411 | 2,471 | 3,308 | הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות |
| 948 | 1,139 | 364 | 943 | (564) | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו |
| 61 | 0 | (124) | 14 | (86) | הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש |
| 743 | 183 | 183 | 340 | 365 | הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה |
| 11,931 | 3,140 | 3,020 | 5,491 | 5,842 | עלות תשלום מבוסס מניות פחת והפחתות: |
| 4,566 | 1,202 | 1,183 | 2,202 | 2,269 | נכסי זכות שימוש |
| 7,689 | 2,029 | 2,115 | 3,993 | 3,915 | רכוש קבוע |
| 12,785 | 3,215 | 4,069 | 5,985 | 7,914 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 78,335 | 20,306 | 32,924 | 34,607 | 62,014 | הוצאות מיסים על הכנסה |
| 118,446 | 28,883 | 44,379 | 52,539 | 85,429 | |
| שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: | | | | | |
| (109,419) | (16,017) | (18,900) | (33,583) | (44,371) | עלייה בהוצאות רכישה נדחות, נטו |
| (6,910) | (6,564) | (429) | (4,800) | (1,749) | שינוי בחייבים ויתרות חובה |
| 57,040 | (10,481) | (21,960) | (20,012) | (21,422) | שינוי בזכאים ויתרות זכות |
| 231 | 71 | 23 | 132 | 23 | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (59,058) | (32,991) | (41,266) | (58,263) | (67,519) | |
| מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה: | | | | | |
| (6,215) | (1,274) | (2,191) | (2,488) | (3,364) | ריבית ששולמה |
| 236 | 4 | 4 | 214 | 1,003 | ריבית שהתקבלה |
| (71,846) | (10,978) | (23,506) | (42,413) | (84,569) | מסים ששולמו |
| (77,825) | (12,248) | (25,693) | (44,687) | (86,930) | |
| 119,820 | 13,040 | 38,718 | 4,370 | 40,967 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | מבוקר |
|---|---------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|--|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | |
| | בלתי מבוקר | | | | |
| | אלפי ש"ח | | | | |
| | | | | | |
| 290 | - | - | - | - | פירעון שטר הון |
| (5,604) | (1,223) | (635) | (4,399) | (2,371) | רכישת רכוש קבוע |
| (18,020) | (4,728) | (5,740) | (7,488) | (8,805) | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים |
| - | - | (606,499) | - | (606,499) | רכישת חברות מוחזקות |
| 1,654 | (8,422) | 39,000 | (18,416) | 34,831 | רכישות של השקעות פיננסיות, נטו |
| (21,680) | (14,373) | (573,874) | (30,303) | (582,844) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 164,275 | 10,000 | 630,000 | 124,275 | 640,000 | קבלת הלוואות מבנק |
| 1,500 | 1,500 | - | 1,500 | - | קבלת הלוואה מאחרים |
| (4,559) | (1,174) | (1,134) | (2,296) | (2,222) | פירעון התחייבות בגין חכירה |
| (134,353) | (2,701) | (2,702) | (88,951) | (5,402) | פירעון הלוואות מבנקים ואחרים |
| (64,000) | (23,000) | (33,000) | (23,000) | (62,000) | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה |
| (37,137) | (15,375) | 593,164 | 11,528 | 570,376 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון |
| 61,003 | (16,708) | 58,008 | (14,405) | 28,499 | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 79,044 | 81,347 | 110,536 | 79,044 | 140,047 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 140,047 | 64,639 | 168,546 | 64,639 | 168,546 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| | | | | | |
| 998 | 1,003 | 6,634 | 1,882 | 7,514 | פעילויות מהותיות שלא במזומן |
| 29,000 | 19,000 | - | 19,000 | - | הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה |
| 2,062 | 1,580 | 2,074 | 1,580 | 6,176 | דיבידנד שהוכרז |
| 62 | 105 | 478 | 105 | 484 | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| 116 | - | - | - | 19 | רכישת רכוש קבוע |
| 51,871 | - | - | - | - | מכירת רכוש קבוע |
| 447 | - | 445 | - | 607 | פרעון הלוואה לצד קשור כולל ריבית לשלם כנגד שטר הון הנפקת מניות |

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38'ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

F:\W2000\W2000\5783\M\21\6-GEMEL-IFRS.DOCX

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה

ליום 30 ביוני, 2021

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

- | | |
|---|--|
| 2 | דוח סקירה דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרפורמה |
| 3 | דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר פרפורמה |
| 8 | באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרפורמה |

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי פרופורמה המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר פרופורמה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2021. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 1 ולהנחות המפורטות בבאור 2 למידע הכספי פרופורמה וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-20.0% וכ-20.4% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2021, בהתאמה. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 מבידורים, 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 מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 1 ולהנחות המפורטות בבאור 2 למידע הכספי פרופורמה.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי פרופורמה הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה

| ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, | | | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|--|------------------------|-----------------------------|---|---|
| 2020 | | | 2021 | | | |
| נתוני פרופורמה מאוחדים | התאמות בגין נתוני הפרופורמה | נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים ביניים של החברה | נתוני פרופורמה מאוחדים | התאמות בגין נתוני הפרופורמה | נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים | |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | |
| 570,159 | 163,306 | 406,853 | 755,027 | 115,442 | 639,585 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| 4,306 | 567 | 3,739 | 607 | 1,117 | (510) | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 945 | - | 945 | 983 | - | 983 | הכנסות אחרות |
| 575,410 | 163,873 | 411,537 | 756,617 | 116,559 | 640,058 | סך כל ההכנסות |
| 194,023 | 33,062 | 160,961 | 264,382 | 23,656 | 240,726 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 225,737 | 71,894 | 153,843 | 284,055 | 57,194 | 226,861 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 11,008 | 7,858 | 3,150 | 14,252 | 5,748 | 8,504 | הוצאות אחרות |
| 24,039 | 19,844 | 4,195 | 21,256 | 13,416 | 7,840 | הוצאות מימון |
| 454,807 | 132,658 | 322,149 | 583,945 | 100,014 | 483,931 | סך כל ההוצאות |
| 120,603 | 31,215 | 89,388 | 172,672 | 16,545 | 156,127 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 54,102 | 19,495 | 34,607 | 73,423 | 7,930 | 65,493 | מסים על ההכנסה |
| 66,501 | 11,720 | 54,781 | 99,249 | 8,615 | 90,634 | רווח מפעילויות נמשכות |
| 38,011 | 38,011 | - | 29,694 | 10,341 | 19,353 | רווח מפעילויות שהופסקו (לאחר מס) |
| 104,512 | 49,731 | 54,781 | 128,943 | 18,956 | 109,987 | רווח נקי |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה.

דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,

| 2020 | | 2021 | | | |
|--|-----------------------------|---|------------------------|-----------------------------|--|
| נתוני פרופורמה מאוחדים | התאמות בגין נתוני הפרופורמה | נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים של החברה | נתוני פרופורמה מאוחדים | התאמות בגין נתוני הפרופורמה | נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים מאוחדים |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | |
| הפסד כולל אחר | | | | | |
| (265) | (634) | 369 | (3,299) | - | (3,299) |
| הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת | | | | | |
| רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר | | | | | |
| - | - | - | 470 | - | 470 |
| (265) | (634) | 369 | (2,829) | - | (2,829) |
| סך מרכיבים אחרים של רווח כולל | | | | | |
| 104,247 | 49,097 | 55,150 | 126,114 | 18,956 | 107,158 |
| סה"כ רווח כולל | | | | | |
| רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח | | | | | |
| 0.35 | 0.06 | 0.29 | 0.52 | 0.05 | 0.47 |
| רווח מפעילויות נמשכות | | | | | |
| 0.20 | 0.20 | - | 0.15 | 0.05 | 0.10 |
| רווח מפעילויות שהופסקו | | | | | |
| 0.55 | 0.26 | 0.29 | 0.67 | 0.10 | 0.57 |
| רווח נקי בסיסי למניה | | | | | |
| רווח נקי מדולל למניה- בש"ח | | | | | |
| 0.34 | 0.06 | 0.28 | 0.50 | 0.04 | 0.46 |
| רווח מפעילויות נמשכות | | | | | |
| 0.19 | 0.19 | - | 0.15 | 0.05 | 0.10 |
| רווח מפעילויות שהופסקו | | | | | |
| 0.53 | 0.25 | 0.28 | 0.65 | 0.09 | 0.56 |
| רווח נקי מדולל למניה | | | | | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה.

| 30 באוגוסט, 2021 | | | |
|-------------------------------|----------------|------------------|----------------------------|
| שרון גרשביין | יאיר לוינסטיין | רן שחם | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה | מנכ"ל | יו"ר הדירקטוריון | הכספיים |

דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה

| ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, | | | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|--|------------------------|-----------------------------|---|---|
| 2020 | | | 2021 | | | |
| נתוני פרופורמה מאוחדים | התאמות בגין נתוני הפרופורמה | נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים ביניים של החברה | נתוני פרופורמה מאוחדים | התאמות בגין נתוני הפרופורמה | נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים | |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | | |
| 286,478 | 79,734 | 206,744 | 389,450 | 36,953 | 352,497 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו |
| 5,382 | 1,587 | 3,795 | 799 | 683 | 116 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 446 | - | 446 | 254 | (237) | 491 | הכנסות אחרות |
| <u>292,306</u> | <u>81,321</u> | <u>210,985</u> | <u>390,503</u> | <u>37,399</u> | <u>353,104</u> | סך כל ההכנסות |
| 100,304 | 17,902 | 82,402 | 136,543 | 7,299 | 129,244 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 106,068 | 31,698 | 74,370 | 153,661 | 18,924 | 134,737 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 4,572 | 2,839 | 1,733 | 5,065 | 729 | 4,336 | הוצאות אחרות |
| <u>12,364</u> | <u>9,586</u> | <u>2,778</u> | <u>11,460</u> | <u>5,021</u> | <u>6,439</u> | הוצאות מימון |
| <u>223,308</u> | <u>62,025</u> | <u>161,283</u> | <u>306,729</u> | <u>31,973</u> | <u>274,756</u> | סך כל ההוצאות |
| 68,998 | 19,296 | 49,702 | 83,774 | 5,426 | 78,348 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| <u>32,114</u> | <u>11,808</u> | <u>20,306</u> | <u>35,500</u> | <u>(903)</u> | <u>36,403</u> | מסים על ההכנסה |
| 36,884 | 7,488 | 29,396 | 48,274 | 6,329 | 41,945 | רווח מפעילויות נמשכות |
| <u>20,285</u> | <u>20,285</u> | <u>-</u> | <u>17,919</u> | <u>(1,434)</u> | <u>19,353</u> | רווח מפעילויות שהופסקו (לאחר מס) |
| <u>57,169</u> | <u>27,773</u> | <u>29,396</u> | <u>66,193</u> | <u>4,895</u> | <u>61,298</u> | רווח נקי |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה.

דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה

| ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, | | | | | |
|--|-----------------------------|--|------------------------|-----------------------------|---|
| 2020 | | | 2021 | | |
| נתוני פרופורמה מאוחדים | התאמות בגין נתוני הפרופורמה | נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים ביניים של החברה | נתוני פרופורמה מאוחדים | התאמות בגין נתוני הפרופורמה | נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים |
| בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | | | |
| הפסד כולל אחר | | | | | |
| הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת | | | | | |
| 541 | 172 | 369 | (3,299) | - | (3,299) |
| רווח מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחרתוכנית להטבה מוגדרת | | | | | |
| - | - | - | 470 | - | 470 |
| סך מרכיבים אחרים של רווח כולל | | | | | |
| 541 | 172 | 369 | (2,829) | - | (2,829) |
| סה"כ רווח כולל | | | | | |
| 57,710 | 27,945 | 29,765 | 63,364 | 4,895 | 58,469 |
| רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח | | | | | |
| רווח מפעילויות נמשכות | | | | | |
| 0.20 | 0.04 | 0.16 | 0.25 | 0.03 | 0.22 |
| רווח מפעילויות שהופסקו | | | | | |
| 0.11 | 0.11 | - | 0.09 | (0.01) | 0.10 |
| רווח נקי בסיסי למניה | | | | | |
| 0.31 | 0.15 | 0.16 | 0.34 | 0.02 | 0.32 |
| רווח נקי מדולל למניה- בש"ח | | | | | |
| רווח מפעילויות נמשכות | | | | | |
| 0.19 | 0.04 | 0.15 | 0.24 | 0.03 | 0.21 |
| רווח מפעילויות שהופסקו | | | | | |
| 0.10 | 0.10 | - | 0.09 | (0.01) | 0.10 |
| רווח נקי מדולל למניה | | | | | |
| 0.29 | 0.14 | 0.15 | 0.33 | 0.02 | 0.31 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 | | | |
|------------------------------------|--|---|--|
| נתוני פרופורמה מאוחדים | התאמות בגין נתוני הפרופורמה מבוקר אלפי ש"ח | נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה | |
| 1,219,456 | 322,286 | 897,170 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות |
| 5,804 | 1,473 | 4,331 | |
| 1,879 | - | 1,879 | |
| 1,227,139 | 323,759 | 903,380 | סך כל ההכנסות |
| 419,080 | 66,787 | 352,293 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון |
| 465,620 | 145,111 | 320,509 | |
| 26,349 | 20,075 | 6,274 | |
| 46,680 | 38,968 | 7,712 | |
| 957,729 | 270,941 | 686,788 | סך כל ההוצאות |
| 269,410 | 52,818 | 216,592 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 111,834 | 33,499 | 78,335 | מסים על ההכנסה |
| 157,576 | 19,319 | 138,257 | רווח מפעילויות נמשכות |
| 63,435 | 63,435 | - | רווח מפעילויות שהופסקו (לאחר מס) |
| 221,011 | 82,754 | 138,257 | רווח נקי |
| (1,705) | (1,937) | 232 | רווח (הפסד) כולל אחר רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת |
| 219,306 | 80,817 | 138,489 | סה"כ רווח כולל |
| | | | רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח |
| 0.82 | 0.10 | 0.72 | רווח מפעילויות נמשכות רווח מפעילויות שהופסקו |
| 0.33 | 0.33 | - | |
| 1.15 | 0.43 | 0.72 | רווח נקי בסיסי למניה |
| | | | רווח נקי מדולל למניה- בש"ח |
| 0.80 | 0.10 | 0.70 | רווח מפעילויות נמשכות רווח מפעילויות שהופסקו |
| 0.32 | 0.32 | - | |
| 1.12 | 0.42 | 0.70 | רווח נקי מדולל למניה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה.

באור 1: - עיקרי המדיניות החשבונאית

יש לעיין בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה בהקשר לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני, 2021 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים של החברה. 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).

דוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם לתקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את המצב הכספי של החברה ליום 30 ביוני, 2021 ואת תוצאות הפעילות של החברה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 ביוני, 2021 ו-30 ביוני, 2020 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020. הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה נערכו תחת הנחות המפורטות בבאור 2ב' להלן.

באור 2: - אירוע הפרופורמה והנחות הפרופורמהא. אירוע הפרופורמה

כאמור בבאור 9ב' לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני, 2021, ביום 12 במאי, 2021, להלן: ("מועד ההשלמה") אירע אירוע פרופורמה במסגרתו בוצע צירוף עסקים מהותי של רכישת 100% ממניות פסגות בית השקעות בע"מ (להלן: "פסגות").

בהמשך לאמור בבאור 9ב' לדוחות כספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני, 2021, ביום 31 במאי, 2021 התקשרה פסגות בהסכם למכירת 75% ממניות פסגות קרנות נאמנות בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ ו-100% ממניות פסגות קומפס השקעות בע"מ לוואליו קפיטל וואן בע"מ (להלן: "וואליו קפיטל וואן") וביום 3 באוגוסט, התקשרה פסגות בהסכם למכירת 25% ממניות פסגות קרנות נאמנות בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ לוואליו קפיטל וואן. העסקאות האמורות הושלמו ביום 26 באוגוסט, 2021.

כמו כן ביום ה-4 ביולי, 2021, התקשרה פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל"), עם הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הראל") למכירת פעילות קרן הפנסיה החדשה ומספר קופות גמל, בכללן קופת גמל להשקעה, קופת חיסכון לכל ילד, קופת גמל וקרן השתלמות בנייהול אישי, בהיקף נכסים מנוהלים של כ-10 מיליארד ש"ח ולמכירת קרן הפנסיה הוותיקה ה.ע.ל, בהיקף נכסים מנוהלים של כ-16 מיליארד ש"ח, וזאת בעבור תמורה כוללת בסך של 185 מיליוני ש"ח.

הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל פרופורמה נועדו לשקף את הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של החברה יחד עם הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל של פסגות אילו עסקת הרכישה היתה מבוצעת ביום 1 בינואר, 2019. להנחות הפרופורמה ראה באור 2ב' להלן.

מימון העסקה:

במועד ההשלמה, שילמה החברה להימאליה אפ.אס בע"מ (להלן: "המוכרת") סך של כ-602.3 מיליוני ש"ח. 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.

באור 2: - אירוע הפרופורמה והנחות הפרופורמה (המשך)

ב. ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים ביניים של החברה ועל הדוחות הכספיים ביניים של פסגות לתקופות הדיווח הרלוונטיות אשר נערכו בהתאם לכללי דיווח כספי בינלאומי (IFRS) ובהתאם 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. המדיניות החשבונאית שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה הינה כפי שמתוארת בבאור 1.

כמו כן, דוחות הפרופורמה נערכו תחת ההנחות הבאות:

1. הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים פרופורמה מבוססים על תמצית הדוחות הכספיים ביניים ועל דיווח כספי לתקופות ביניים של החברה ועל תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ועל דיווח כספי לתקופות ביניים של פסגות, אשר נערכו בהתאם להוראות IAS 34. המדיניות החשבונאית של פסגות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.
2. דוחות ביניים מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2021 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020, נערכו תחת ההנחה כי עסקת הרכישה המתוארת בבאור 2' לעיל, בוצעה ביום 1 בינואר, 2019.
3. הוצאות בגין הפחתת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות רכישה נדחות שנכללו בדוחות הכספיים של פסגות ששימשו כדוחות בסיס לדוחות המאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה הותאמו במלואם לצורך הצגת תוצאות הפרופורמה. מנגד, נזקפו הוצאות בגין הפחתת עודפי עלות בהתאם לעבודת ייחוס עלות רכישת פסגות וזאת בכדי לשקף את הפחתת נכסים אלו פרופורמה אילו נרכשה פסגות ביום 1 בינואר, 2019.
4. מאחר והרכישה בוצעה באמצעות חוב, כאמור בבאור 2' לעיל, במסגרת הדוח המאוחד על המצב הכספי פרופורמה נכלל המימון שניטל בהתאם לתנאים שחלו במועד השלמת העסקה. בדוחות המאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה נזקפו התאמות בגין עלויות מימון לפי הריבית הגלומה בהלוואה למימון הרכישה.
5. בדוחות הפרופורמה לא הובאו בחשבון חסכון בעלויות הצפויות לנבוע ממיזוג של פעילויות הגמל והפנסיה של החברה ופעילות הגמל הנמשכת של פסגות.
6. הוצאות מיסים על הכנסה בדוחות המאוחדים על הרווח והפסד פרופורמה נכללו בהתאם לשיעור המס הכולל החל על החברה ועל פסגות, בכל תקופת דיווח - 34.19% (אשר משקף שיעור מס כולל החל על מוסדות כספיים).
7. הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה לכל אחת מתקופות הדיווח הרלוונטיות הוצגו בהתאם להנחה שהחברות והפעילויות אשר נמכרות לוואליו קפיטל וואן ולהראל, כאמור לעיל, סווגו כפעילות מופסקת החל מה-1 בינואר, 2019 ולכן תואמו הוצאות פחת והפחתות כפי שנכללו בדוחות המאוחדים על הרווח והפסד של פסגות.
8. במועד רכישת פסגות, נכללו בדוחותיה הכספיים של פסגות, נכסים, התחייבויות ותוצאות פעילות המימון לפעילויות שהופסקו בגין העסקאות עם וואליו קפיטל ועם הראל המפורטות בבאור 2' לעיל. הפעילויות שהופסקו, המתייחסות לעסקת המכירה לוואליו קפיטל ולהראל הוצגו בדוחותיה הכספיים של פסגות עד ליום 31 במרס, 2021 כמגזרי פעילויות. בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה, נזקפו תוצאות הפעילויות המופסקות, באופן עקבי לאופן הצגת הפעילויות האמורות בבאור המגזרים בדוחותיה הכספיים של פסגות עד ליום 31 במרס, 2021 (לעניין ההתאמות בגין פחת והפחתות, ראה הנחה 7 לעיל).