



[לקובץ המוגש](#)  
[לחץ כאן](#)



# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה ושלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021

**תוכן עניינים**

עמוד	סעיף
	<b>1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה</b>
2	1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
4	1.2 מבנה אחזקות החברה
5	1.3 מצב כספי
6	1.4 תוצאות הפעילות
8	1.5 נזילות החברה המנהלת
10	1.6 הון עצמי ודרישות הון
10	1.7 מקורות מימון של החברה המנהלת
11	1.8 עדכונים לפרק עסקי התאגיד
	<b>2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה</b>
12	2.1 נתונים כלליים
18	2.2 מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר
19	2.3 מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
20	2.4 דמי גמולים משונתים
20	2.5 הוראות רלוונטיות
20	2.6 התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח
	<b>3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה</b>
22	3.1 קופות הגמל
22	3.2 קרנות ההשתלמות
23	3.3 קופות מרכזיות לפיצויים
23	3.4 קופות גמל להשקעה
23	3.5 קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
24	3.6 קרן פנסיה כללית
24	3.7 קרן פנסיה מקיפה
	<b>4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה</b>
25	4.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה
28	4.2 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
29	4.3 אירועים, שינויים וחידושים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
31	<b>5. פרטים בדבר הערכת שווי מהותית ליום 13 במאי, 2021 (תקנה 49א) לתקנות ניירות ערך</b>
32	<b>6. תמצית עסקת פסגות</b>
	<b>7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי</b>
32	7.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי
32	7.2 בקרה פנימית על דיווח כספי
35	<b>8. נספח א' – פסגות גמל</b>

**דוח הדירקטוריון לרבעון השלישי שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2021**

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת" או "אלטשולר שחם גמל") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה ותשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 ("תקופת הדוח") כשהוא ערוך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") והרגולציה החלה על החברה כתברה 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 בספטמבר, 2021.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 29 בנובמבר, 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-243 מיליארד ש"ח<sup>1</sup> ומציע גם שירותים משלימים כגון הכוונה לפנסיה, השקעות אלטרנטיביות, שירותי נאמנות וכן שירותי מטבע.

למועד אישור הדוח, מניות החברה מוחזקות במישרין על-ידי, בעלי השליטה בחברה, חברת אלטשולר בע"מ המחזיקה ב-57.25% מהון מניות החברה וחברת לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (חברה בבעלות המלאה של מר יאיר לוינשטיין) המחזיקה ב-14.40% 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 ופסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ("פסגות גמל") לתוך החברה, העברת ניהולן של מספר קופות גמל אשר נוהלו על ידי פסגות גמל, לניהולה של החברה, ומכירת חלקים אחרים מפעילות פסגות, לרבות התקשרות בעסקה למכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ, ולרבות התקשרות של פסגות גמל בהסכם עם הראל פנסיה וגמל בע"מ ("הראל") 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 4.3.2 להלן ובאור 9' לדוח הכספי של החברה, המצורף לדוח זה.

<sup>1</sup> נכון ליום 30 בספטמבר, 2021.

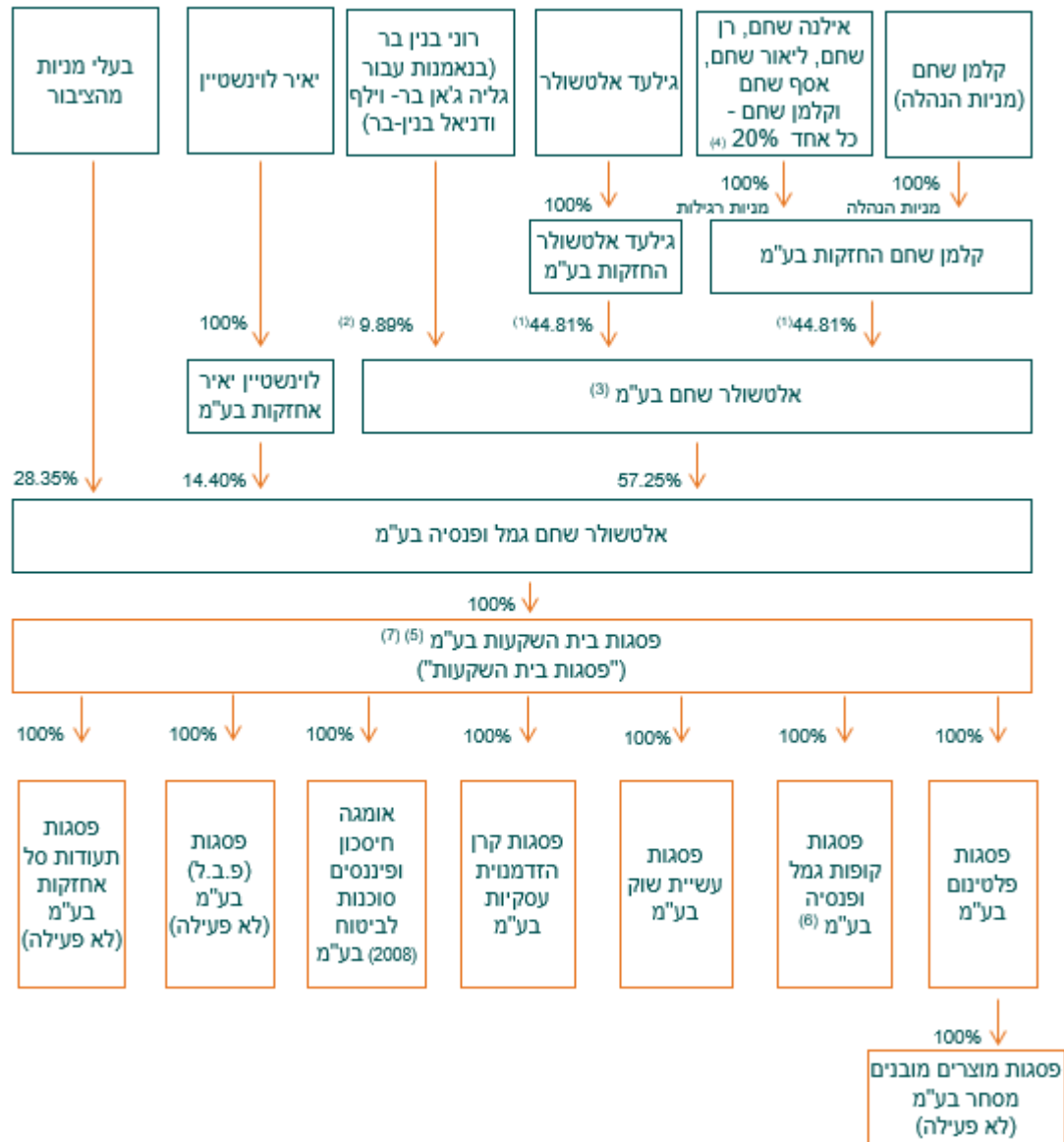
למועד הדוח, עוסקת החברה בשני תחומי פעילות: ניהול קופות גמל וניהול קרנות פנסיה ("תחומי הפעילות"), וניהול החברה 5 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה ("הקופות"). כמו כן, למועד פרסום הדוח, הועברו לניהול החברה קופות גמל אשר נוהלו על ידי פסגות גמל. לפרטים בדבר העברת ניהול הקופות כאמור, לניהולה של החברה, ראה באור 9ב' לדוח הכספי של החברה, המצורף לדוח זה.

כמו כן, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, ביום 3 באוקטובר, 2021, הוגשה לרשם החברות הצעה למיזוג סטטוטורי של החברות פסגות ופסגות גמל עם ולתוך החברה. לפרטים נוספים בקשר עם המיזוג כאמור ראו סעיף 4.3.2 להלן ודיווחים מידיים של החברה מיום 3 באוקטובר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-150585, 150573 ו- 2021-01-150582), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה מבוצע על ידי החברה בהתאם לחוק הגמל ובהתאם לרישיון מבטח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"). בנוסף, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, מקבלות מדי שנה את אישור הממונה בהתאם לתקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל. לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות, הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראו סעיף 1.4 לפרק א' לדוח תקופתי 2020.

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) בעלת רישיון משווק השקעות; (6) פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה בחברות לצורך השקעה בנדל"ן; (7) פסגות בית השקעות בע"מ הינה בעלת שיעור אחזקה של 0.43% בחברת בלנדר פי2פי בישראל בע"מ.

## 1.3. מצב כספי

הדוחות הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר, 2021, כוללים את נתוני פסגות אשר פעילותה אוחדה בדוחות החברה החל מיום 12 במאי, 2021. איחוד נתוני פסגות הוביל לגידול של כ-119.8 מיליון ש"ח בהכנסות החברה וכן כ-137.2 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' ב' לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה, בסך של כ-38.7 מיליון ש"ח.

לפירוט בגין תוצאות הפעילות ("סולוי") של החברה אשר אינם כוללים את איחוד תוצאותיה של פסגות ראו סעיף 1.4 ב' להלן.

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

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר, 2020	ליום 30 בספטמבר		
		2020	2021	
העלייה ביתרת הנכסים בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בנכסים הבלתי מוחשיים ונכסי זכות שימוש כתוצאה מאיחוד פסגות ומגידול בנכס הוצאות רכישה נדחות כתוצאה מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-100,875 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-56,953 אלפי ש"ח.	493,229	444,874	1,106,097	נכסים
הגידול בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מרכישות של נכסי חוב סחירים, אל מול ירידה ביתרת נכסי חוב אחרים עקב פירעון שטר הון שניתן לחברה קשורה אל מול קבלת נכס חוב אחר. לפרטים נוספים ראה באור 23 א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.	90,109	159,531	177,819	השקעות פיננסיות
הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-105.6 מיליון ש"ח, אל מול קיטון במזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה ולפעילות מימון, בסך של כ-572.4 מיליון ש"ח כ-171.9 מיליון ש"ח בהתאמה. ומזומנים מפעילות מופסקת בסך של כ-763.5 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד פסגות.	140,047	87,527	264,832	מזומנים ושווי מזומנים
---	<b>723,385</b>	<b>691,932</b>	<b>1,548,748</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-184.2 מיליון ש"ח ומגידול בקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-8.7 מיליון ש"ח, נטו אל מול דיבידנד שהוכרז בסך של 33 מיליון ש"ח.	283,480	264,827	443,437	הון עצמי
הגידול בהתחייבויות בתקופת הדוח נובע בעיקר מעלייה בהתחייבויות הפיננסיות בסך של כ-463.2 מיליון ש"ח, בעיקר כתוצאה מעסקת	439,905	427,105	1,105,311	סה"כ התחייבויות

פסגות.				
סה"כ התחייבויות והון עצמי	723,385	691,932	1,548,748	---

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2020	2021	2020	2021	
						<b>הכנסות</b>
העלייה בהכנסות מדמי ניהול בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה ומעלייה בסך ההפקדות לקופות הגמל ולקרנות הפנסיה אשר בניהול החברה אל מול ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים שגובה החברה, בעיקר במגזר הפנסיה עקב בחירתה של קרן הפנסיה בניהול החברה כקרן נבחרת. בנוסף מגידול בסך של 117.3 מיליון ש"ח בדמי ניהול מקופות גמל כתוצאה מאיחוד פסגות.	897,170	233,703	394,145	640,556	1,033,730	מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
הירידה בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסדים שהוכרו במהלך תקופת הדוח הנוכחי מהשקעות פיננסיות לעומת רווחים שהוכרו בתקופה המקבילה.	4,331	(135)	(631)	3,604	(1,141)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
העלייה בהכנסות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בתמורה כתוצאה ממתן שירותים לחברת וואליו קפיטל ומהכנסות החברה משיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ.	1,879	463	3,363	1,408	4,346	הכנסות אחרות
	<b>903,380</b>	<b>234,031</b>	<b>396,877</b>	<b>645,568</b>	<b>1,036,935</b>	<b>סה"כ הכנסות הוצאות</b>
העלייה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה בעמלות שוטפות עקב גידול בנכסים המנוהלים על ידי החברה ומעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות ובנוסף מגידול בסך של 24,526 אלפי ש"ח בעמלות ממגזר הגמל כתוצאה מאיחוד פסגות.	352,293	90,794	137,326	251,755	378,052	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בשכר עבודה ונלוות בסך של 52,107 אלפי ש"ח כתוצאה מאיחוד פסגות ומעלייה בהוצאות לצדדים קשורים, דמי תפעול, פחת והפחתות, פרסום ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות אחרות.	320,509	81,391	145,675	235,234	372,536	הוצאות הנהלה וכלליות
העלייה בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלויות עסקה בסך של 2.9 מיליון ש"ח אשר נבעו כתוצאה מהתקשרות לרכישת פסגות, ומעלייה בסך של כ-6.1 מיליון ש"ח וכ-5	6,274	1,588	11,348	4,738	19,852	הוצאות אחרות



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מיליון ש"ח, בגין הפחתת נכסים לא מוחשיים והפסד הון מחכירה, בהתאמה כתוצאה מאיחוד פסגות						
הגידול בהוצאות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות מימון לתאגידים בנקאיים עקב אשראי שנלקח כתוצאה מעסקת פסגות. כמו כן, מעלייה בהוצאות המימון בסך של כ-8.4 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד פסגות.	7,712	1,694	10,730	5,889	18,570	הוצאות מימון
	<b>686,788</b>	<b>175,467</b>	<b>305,079</b>	<b>497,616</b>	<b>789,010</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
	<b>216,592</b>	<b>58,564</b>	<b>91,798</b>	<b>147,952</b>	<b>247,925</b>	<b>רווח לפני מס</b>
	78,335	19,620	34,166	54,227	99,659	מסים על ההכנסה
	138,257	38,944	57,632	93,725	148,266	רווח מפעילויות נמשכות
	-	-	19,373	-	38,726	רווח מפעילויות שהופסקו (לאחר מס)
	<b>138,257</b>	<b>38,944</b>	<b>77,005</b>	<b>93,725</b>	<b>186,992</b>	<b>רווח נקי</b>
	232	-	80	369	(2,749)	רווח כולל אחר
	<b>138,489</b>	<b>38,944</b>	<b>77,085</b>	<b>94,094</b>	<b>184,243</b>	<b>רווח כולל</b>

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2020	2021	2020	2021	
						<b>הכנסות</b>
העלייה בהכנסות מדמי ניהול בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה ומעלייה בסך ההפקדות לקופות הגמל ולקרנות הפנסיה אשר בניהול החברה אל מול ירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים שגובה החברה, בעיקר במגזר הפנסיה עקב בחירתה של קרן הפנסיה בניהול החברה כקרן נבחרת.	897,170	233,703	318,764	640,556	916,431	מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
הירידה בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהפסדים שהוכרו במהלך תקופת הדוח הנוכחי מהשקעות פיננסיות לעומת רווחים שהוכרו בתקופה המקבילה.	4,331	(135)	95	3,604	(714)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
היתרה מורכבת מתמורה בגין הכנסות החברה משיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ.	1,879	463	480	1,408	1,463	הכנסות אחרות
	<b>903,380</b>	<b>234,031</b>	<b>319,339</b>	<b>645,568</b>	<b>917,180</b>	<b>סה"כ הכנסות הוצאות</b>
העלייה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה בעמלות שוטפות עקב	352,293	90,794	121,623	251,755	353,526	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

גידול בנכסים המנוהלים על ידי החברה ומעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות.						
העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בשכר עבודה ונלוות ומעלייה בהוצאות לצדדים קשורים, דמי תפעול, פחת והפחתות, פרסום ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות אחרות.	320,509	81,391	94,606	235,234	279,812	הוצאות הנהלה וכלליות
העלייה בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלויות עסקה בסך של 2.9 מיליון ש"ח אשר נבעו כתוצאה מהתקשרות לרכישת פסגות.	6,274	1,588	1,960	4,738	8,354	הוצאות אחרות
הגידול בהוצאות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה בהוצאות מימון לתאגידי בנקאיים עקב אשראי שנלקח בסמוך לעסקת פסגות אל מול ירידה בהוצאות ריבית מס הכנסה בתקופה המקבילה.	7,712	1,694	5,504	5,889	10,138	הוצאות מימון
	<b>686,788</b>	<b>175,467</b>	<b>223,693</b>	<b>497,616</b>	<b>651,830</b>	<b>סה"כ הוצאות</b>
	-	-	14,847	-	17,144	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
	<b>216,592</b>	<b>58,564</b>	<b>110,493</b>	<b>147,952</b>	<b>282,494</b>	<b>רווח לפני מס</b>
	78,335	19,620	33,488	54,227	95,502	מסים על ההכנסה
	<b>138,257</b>	<b>38,944</b>	<b>77,005</b>	<b>93,725</b>	<b>186,992</b>	<b>רווח נקי</b>
	232	-	80	369	(2,749)	רווח (הפסד) כולל אחר
	<b>138,489</b>	<b>38,944</b>	<b>77,085</b>	<b>94,094</b>	<b>184,243</b>	<b>רווח כולל</b>

1.5. נזילות החברה המנהלת

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

הסברי חברה	שנת 2020	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		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)	93,725 (39,757)	186,992 (75,513)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b> רווח נקי לתקופה התאמות לרווח
	<b>119,820</b>	<b>53,968</b>	<b>111,479</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>

<p>הגידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מרכישת ומרכישת השקעות פיננסיות, נטו.</p>	<u>(21,680)</u>	<u>(34,202)</u>	<u>(572,457)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<p>העלייה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים, נטו ומדיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה.</p>	<u>(37,137)</u>	<u>(11,283)</u>	<u>(177,766)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	<u>61,003</u>	<u>8,483</u>	<u>(638,744)</u>	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	-	-	<u>763,529</u>	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>87,527</u>	<u>264,832</u>	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

הסברי חברה	שנת 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
		2020	2021	
<p>העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי.</p>	138,257 (18,437)	38,944 10,654	77,005 1,453	<p><u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> רווח נקי לתקופה התאמות לרווח</p>
<p>המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי.</p>	<u>119,820</u>	<u>49,598</u>	<u>78,458</u>	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
<p>הגידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה</p>	<u>(21,680)</u>	<u>(3,899)</u>	<u>(80,162)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה ברכישות של השקעות פיננסיות, נטו.				
העלייה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מפירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים, מתוכן פירעון הלוואה כתוצאה מאיחוד פסגות.	<u>(37,137)</u>	<u>(22,811)</u>	<u>(704,785)</u>	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
	<u>61,003</u>	<u>22,888</u>	<u>(706,489)</u>	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
	-	-	<u>752,322</u>	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת
	<u>79,044</u>	<u>64,639</u>	<u>218,999</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
	<u>140,047</u>	<u>87,527</u>	<u>264,832</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

## 1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2021 הינה 443,437 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 367,205 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 76,232 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 באורים 6 ו-9 בדוח 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 שידרש. רו"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.

היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים עמד על כ-297 מיליון ש"ח וכ-115 מיליון ש"ח בהתאמה.

לפרטים בקשר עם הסכמי מימון בהם התקשרה החברה עם תאגידים בנקאיים בימים 14 בספטמבר ו-2 בנובמבר, ראה באור 9'יא' ובאור 10'א' לדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

לפרטים בדבר הסכמי המימון בהם התקשרה החברה עם תאגידים בנקאיים בימים 10 ו-11 במאי, 2021 ואשר נפרעו בימים 19, 29 ו-30 בספטמבר, 2021 ראה באור 9'ז' ובאור 9'ח' לדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה המנהלת ראו באור 15 לדוח הכספי של החברה של החברה לשנת 2020 ובאורים 5, 9 ו-10 לדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי 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 9'ב' לדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי 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 ושירותים<sup>2</sup>

2.1. נתונים ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								<b>מספר עמיתים:</b>
1,669,030	857,317	125,025	-	386,635	79,761	11,254	209,038	פעילים
1,318,518	96,990	107,416	2,282	518,820	497,852	9,475	85,683	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,140	-	-	-	-	-	100	1,040	זקנה
78	-	-	-	-	-	4	74	שארים
103	-	-	-	-	-	-	103	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
26	-	-	-	-	-	-	26	שארים
9	-	-	-	-	-	-	9	נכות
1,365	-	-	-	-	-	106	1,259	סה"כ מקבלי קצבה
2,988,913	954,307	232,441	2,282	905,455	577,613	20,835	295,980	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>(באלפי ש"ח):</b>
76,457,089	5,261,177	5,355,936	-	33,779,864	7,892,637	367,462	23,800,013	פעילים
117,282,089	514,511	9,710,028	1,040,025	45,107,282	57,876,413	127,079	2,906,751	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
522,447	-	-	-	-	-	30,875	491,572	זקנה
46,797	-	-	-	-	-	31	46,766	שארים
81,893	-	-	-	-	-	-	81,893	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,134	-	-	-	-	-	308	1,826	זקנה
7,253	-	-	-	-	-	-	7,253	שארים
5,025	-	-	-	-	-	-	5,025	נכות
665,549	-	-	-	-	-	31,214	634,335	סה"כ מקבלי קצבה
194,404,727	5,775,688	15,065,964	1,040,025	78,887,146	65,769,050	525,755	27,341,099	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)</b>
3,162,233	41,280	260,120	-	1,218,003	102,885	170,866	1,369,079	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
15,410,664	707,946	4,292,347	-	5,354,871	2,020,854	150,560	2,884,086	תקבולים מדמי גמולים

<sup>2</sup> לפרטים בדבר המוצרים והשירותים המשוויכים לפסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ, ראו נספח א' לדוח זה.

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
5,152,471	29,475	3,434,214	-	137,387	1,551,395	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
17,162,479	11,712	172,505	32,313	4,561,971	5,263,746	163,747	6,956,485	העברות צבירה לקופה/לקרן
(8,734,958)	(8,455)	(738,141)	(10,539)	(3,841,613)	(3,314,096)	(20,744)	(801,370)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(3,959,719)	(35,586)	(977,543)	(37,343)	(1,778,078)	(988,398)	(1,286)	(141,485)	פדיונות
110,348	-	-	-	-	-	4,212	106,136	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(19,088)	-	-	-	-	-	(1,236)	(17,852)	פנסיית זקנה
(11,035)	-	-	-	-	-	-	(11,035)	פנסיית נכות
(2,288)	-	-	-	-	-	(42)	(2,246)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(92)	-	-	-	-	-	(10)	(82)	פנסיית זקנה
(466)	-	-	-	-	-	-	(466)	פנסיית נכות
(316)	-	-	-	-	-	-	(316)	פנסיית שארים
(3,885,932)	(35,586)	(977,543)	(37,343)	(1,778,078)	(988,398)	1,638	(67,346)	סה"כ תשלומים
9,736,353	339,073	658,382	64,531	4,018,797	3,377,304	12,375	1,265,891	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
874,620	9,336	72,098	5,141	431,229	336,371	728	19,717	פעילים ולא פעילים
1,234	-	-	-	-	-	59	1,175	מקבלי קצבה
875,854	9,336	72,098	5,141	431,229	336,371	787	20,892	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
47,714	-	-	-	-	1,609	2,135	43,970	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.67	0.00	0.76	0.72	0.23	0.12	פעילים
	0.23	0.67	0.66	0.73	0.68	0.37	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.33	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.07	1.45	1.54	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.15	0.1	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.39)	(0.79)	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	2.48	(0.19)	פנסיונרים

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

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



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

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
3,710,988	26,586	1,975,230	-	90,916	1,618,256	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
18,933,198	7,705	929	35,914	7,346,644	7,676,415	20,518	3,845,073	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,416,624)	(743)	(1,466)	(7,685)	(538,132)	(577,974)	(8,523)	(282,101)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(3,417,001)	(16,858)	(801,943)	(45,325)	(1,701,930)	(781,677)	(738)	(68,530)	פדיונות
33,886	-	-	-	-	-	-	33,886	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(2,780)	-	-	-	-	-	(379)	(2,401)	פנסיית זקנה
(3,709)	-	-	-	-	-	-	(3,709)	פנסיית נכות
(687)	-	-	-	-	-	-	(687)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(92)	-	-	-	-	-	(10)	(82)	פנסיית זקנה
(903)	-	-	-	-	-	-	(903)	פנסיית נכות
(309)	-	-	-	-	-	-	(309)	פנסיית שארים
(3,391,595)	(16,858)	(801,943)	(45,325)	(1,701,930)	(781,677)	(1,127)	(42,735)	סה"כ תשלומים
(85,457)	(25,338)	(136,951)	3,773	(120,100)	(71,178)	152	264,185	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
623,377	6,341	41,328	4,637	316,485	243,919	470	10,197	פעילים ולא פעילים
268	-	-	-	-	-	17	251	מקבלי קצבה
623,645	6,341	41,328	4,637	316,485	243,919	487	10,448	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
28,460	-	-	-	-	1,842	522	26,096	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.66	-	0.76	0.71	0.42	0.13	פעילים
	0.23	0.67	0.67	0.72	0.67	0.47	0.15	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.32	0.39	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.08	1.47	1.64	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.04)	0.05	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.55	1.73	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(1.45)	0.32	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		
						כללית	מקיפה	
								<b>מספר עמיתים:</b>
1,550,440	841,074	110,637	-	368,595	77,505	3,249	149,380	פעילים
1,133,642	80,570	73,162	2,263	462,851	448,647	5,765	60,384	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
441	-	-	-	-	-	55	386	זקנה
31	-	-	-	-	-	2	29	שארים
30	-	-	-	-	-	-	30	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
27	-	-	-	-	-	-	27	שארים
8	-	-	-	-	-	-	8	נכות
546	-	-	-	-	-	59	487	סה"כ מקבלי קצבה
2,684,628	921,644	183,799	2,263	831,446	526,152	9,073	210,251	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
								<b>מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
64,025,246	4,409,236	5,191,824	-	30,886,393	8,263,263	141,539	15,132,991	פעילים
100,589,532	351,763	6,466,594	991,062	39,680,356	51,146,240	68,465	1,885,052	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
174,833	-	-	-	-	-	13,960	160,873	זקנה
26,002	-	-	-	-	-	32	25,970	שארים
20,022	-	-	-	-	-	-	20,022	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,152	-	-	-	-	-	313	1,839	זקנה
7,361	-	-	-	-	-	-	7,361	שארים
4,899	-	-	-	-	-	-	4,899	נכות
235,269	-	-	-	-	-	14,305	220,964	סה"כ מקבלי קצבה
164,850,047	4,760,999	11,658,418	991,062	70,566,749	59,409,503	224,309	17,239,007	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)</b>
4,278,490	56,627	391,331	-	2,162,946	164,057	65,256	1,438,273	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
17,749,300	917,965	4,704,122	-	6,618,636	3,099,689	55,829	2,353,059	תקבולים מדמי גמולים

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

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

2.2. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר<sup>3</sup>

**נתונים ליום 30 בספטמבר, 2021 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך**

סך הכל	קופות גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
6,989	-	8	99	3,177	3,322	31	352	מספר חשבונות
254,181	-	284	2,943	96,337	128,643	682	25,292	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,203	-	2	13	504	649	2	34	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.75	0.60	0.71	0.68	0.47	0.17	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
4,568					4,568			מספר חשבונות
6,976					6,976			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
41					41			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.79			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

**נתונים ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך**

סך הכל	קופות גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
12,717	-	9	113	5,567	6,726	33	269	מספר חשבונות
589,667	-	247	5,306	245,158	320,143	465	18,348	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,312	-	1	33	1,450	1,806	1	21	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	0.79	0.88	0.81	0.77	0.43	0.23	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
5,986					5,986			מספר חשבונות
9,199					9,199			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
58					58			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.86			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

<sup>3</sup> 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		
						מקיפות	כלליות	
								<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
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 הדין<sup>4</sup>**

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

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

<sup>5</sup> לפרטים נוספים בדבר שיעור דמי הניהול שגובה החברה מעמית חדש לקרן הפנסיה של החברה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" במהלך התקופה שבה היא נקבעה כקרן נבחרת ראה סעיף 3.18.2.1 לפרק א' לדוח תקופתי 2020.

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

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כלליות	מקיפות	
16,001,638	906,850	1,282,624	-	(* 8,143,234)	(*1,152,662)	260,337	4,255,931	דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)

(\* כולל סך של 348,845 אלפי ש"ח וסך של 789,912 אלפי ש"ח ממוצרי קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים וקרנות השתלמות, בהתאמה, בגין עמיתים פעילים במוצרי פסגות גמל אשר ניהולן הועבר אל החברה ביום 30 בספטמבר, 2021.

2.5. דמי ניהול מרביים

לפרטים בדבר ההוראות הרגולטוריות החלות על מוצרי החברה, ובכלל כך 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 הדוחכללי

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה ליום 30 בספטמבר, 2021 הסתכמו לסך של 194.4 מיליארדי ש"ח.

נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של פסגות גמל ליום 30 בספטמבר, 2021 הסתכמו לסך של 71.07 מיליארדי ש"ח, מתוכם סך של 26.85 מיליארדי ש"ח אשר עברו לניהולה של הראל (לפרטים נוספים באור 9ב' לדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי לשנת 2021, המצורף לדוח זה) וביחד עם נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, בנטרול נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה אשר עברו לניהולה של הראל כאמור, הסתכמו לסך של 238.63 מיליארדי ש"ח, נכון ליום 30 בספטמבר, 2021.

לפרטים נוספים אודות הנכסים המנוהלים על-ידי פסגות גמל ראו נספח א' לדוח זה.

נכסי קופות הגמל

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 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 החציון הראשון. עם זאת, במהלך הרבעון השלישי נרשמה צבירה נטו (העברות פנימה והפקדות בניכוי העברות החוצה ומשיכות) שלילית.

היקף נכסי קופות הגמל שבניהול החברה עלה במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-147.40 מיליארד ש"ח נכון לסוף שנת 2020 לסך נכסים של כ-166.50 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2021. גידול זה מהווה צמיחה בשיעור של 12.99% בסך נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה.

היקף נכסי קופות הגמל שבניהול פסגות גמל הסתכמו לסך נכסים של כ-49.80 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2021.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2021 מחזיקה החברה בנתח שוק של כ-25.63% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות וזאת לעומת 23.96% ליום 30 בספטמבר, 2020. כמו כן, נתח השוק של החברה בקופות גמל

להשקעה הינו 52.46% נכון ליום 30 בספטמבר, 2021.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2021 מחזיקה פסגות גמל בנתח שוק של כ-7.66% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות. כמו כן, נתח השוק של פסגות גמל בקופות גמל להשקעה הינו 2.93% נכון ליום 30 בספטמבר, 2021.

#### נכסי קרנות פנסיה

היקף נכסי קרנות הפנסיה של החברה (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) עלה במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-17.46 מיליארד ש"ח נכון לסוף שנת 2020 לסך נכסים של כ-27.87 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2021. גידול זה מהווה צמיחה בשיעור של כ-59.57% 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. בנוסף, העובדה שקרן הפנסיה של החברה הינה אחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות והיא נבחרה בשנית על ידי רשות שוק ההון, הגבירה את המודעות לחברה בקרב ציבור החוסכים והמפזים. 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-3.96 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2021.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2021 החברה מחזיקה בנתח שוק של כ-5.02% מסך הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה וזאת לעומת 3.06% ליום 30 בספטמבר, 2020. נתח השוק של החברה בהפקדות לפנסיה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 עמד על כ-8.38% לעומת כ-5.13% ברבעון המקביל אשתקד.

נכון ליום 30 בספטמבר, 2021 פסגות גמל מחזיקה בנתח שוק של כ-0.72% מסך הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה החדשות.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.1% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.15%.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול פסגות גמל עמד על 0.35% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית של פסגות גמל עמד על 0.15%.

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

3.1. קופות הגמל

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
	30 בספטמבר 2021	30 בספטמבר 2020	
אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	16,379,953	12,626,909	14,561,178
אלטשולר שחם גמל לבני 50-60	33,057,663	27,164,887	30,336,635
אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה	10,068,592	7,537,767	8,811,871
אלטשולר שחם גמל מניות	3,792,790	2,527,160	3,075,517
אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות	540,062	581,870	585,818
אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות	211,954	358,773	293,780
אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות	1,523,800	1,128,780	1,387,949
אלטשולר שחם גמל כספי	194,236	501,661	356,755
<b>סה"כ</b>	<b>65,769,050</b>	<b>52,427,807</b>	<b>59,409,503</b>

3.2. קרנות השתלמות

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
	30 בספטמבר 2021	30 בספטמבר 2020	
אלטשולר שחם השתלמות כללי	57,875,002	45,329,084	51,461,065
אלטשולר שחם השתלמות מניות	8,363,764	5,300,825	6,496,602
אלטשולר שחם השתלמות כללי ב'	1,745,437	1,680,979	1,775,158
אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות	615,319	704,864	696,504
אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות	270,704	414,325	362,565
אלטשולר שחם השתלמות כספית	252,640	551,626	414,010
אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות	9,568,564	8,457,597	9,239,017
אלטשולר שחם השתלמות הלכה	195,716	86,036	121,828
<b>סה"כ</b>	<b>78,887,146</b>	<b>62,525,336</b>	<b>70,566,749</b>



3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021	
	אלטשולר שחם פיצויים כללי	714,017	
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות	30,493	26,986	27,772
אלטשולר שחם פיצויים כספי	4,698	4,006	4,452
אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות	189,305	211,503	212,864
<b>סה"כ</b>	<b>938,513</b>	<b>1,040,025</b>	<b>991,062</b>

3.4. קופות גמל להשקעה

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021	
	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	5,131,849	
אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות	2,602,783	4,922,331	3,329,563
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות	873,439	1,362,900	1,094,391
אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות	277,049	256,416	292,429
אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי	139,261	71,651	106,862
אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה	66,324	158,265	88,807
<b>סה"כ</b>	<b>9,090,705</b>	<b>15,065,964</b>	<b>11,658,418</b>

3.5. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

שם הקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום		סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021	
	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	495,442	
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	982,937	1,282,362	1,084,082
אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	2,311,017	3,315,982	2,693,326
אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	400,754	531,713	441,703
<b>סה"כ</b>	<b>4,190,150</b>	<b>5,775,688</b>	<b>4,760,999</b>

3.6. קרן פנסיה כללית

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקרן
	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021	
147,118	114,240	317,809	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה
35,497	26,180	77,352	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60
24,033	19,688	43,647	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה
3,346	85	55,003	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות
27	-	1,142	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול כהלכה
314	318	302	אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים
13,973	9,432	30,500	אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה
<b>224,309</b>	<b>169,943</b>	<b>525,755</b>	<b>סה"כ</b>

3.7. קרן פנסיה מקיפה

סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020	סה"כ זכויות עמיתים ליום		שם הקרן
	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021	
13,046,216	10,171,658	19,071,790	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה
1,824,728	1,309,173	3,192,273	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60
682,687	536,029	1,109,120	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה
136,040	106,273	224,459	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה הלכה
1,328,663	891,550	3,113,857	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות
13,955	12,845	14,055	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים
206,718	119,397	615,545	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה
<b>17,239,007</b>	<b>13,146,925</b>	<b>27,341,099</b>	<b>סה"כ</b>

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

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

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

בפתחו של הרבעון השלישי לשנת 2021, נרשמה התפרצות מחודשת של נגיף הקורונה במה שמכונה "הגל הרביעי". זאת לאור התפשטותו של וריאנט הדלתא, אשר נמצא כמדבק יותר ביחס לנגיף המקורי. על אף שרוב האוכלוסייה בישראל הייתה מחוסנת בשני חיסונים, התחלואה הגוברת והעלייה במספר החולים הקשים הביאה את מומחי משרד הבריאות להמליץ לחסן את האזרחים במנת חיסון נוספת, "בוסטר". עד לסוף הרבעון הנוכחי, חוסנו בישראל מעל 3 מיליון אזרחים במנת חיסון שלישית.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021, הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי, בשיעור של 0.1%. בכך משלים שיעור הריבית הנוכחי כשנה וחצי ברמתו. בהודעה האחרונה מציין בנק ישראל כי הוא ימשיך במדיניות המוניטרית המרחיבה לאורך זמן, תוך שימוש במגוון כלים ככל שיידרש.

הגרעון בישראל המשיך במגמת ירידה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021, וירד ל-7.4% מהתמ"ג בחודש ספטמבר 2021. זאת אל מול הרמה הגבוהה שנרשמה בחודש מרץ 2021 -11.9%. נתון זה הצטרף למגמה הכללית של צמצום היקף ההוצאות בשל משבר הקורונה, המשך יציאת המשק מהמשבר ועדכון מעלה של נתוני התוצר.

לאחר כשלוש שנים ללא תקציב, בתחילת חודש אוגוסט 2021 אישרה ממשלת ישראל את תקציב המדינה לשנים 2021-2022. לצד אישור התקציב, אושר גם חוק ההסדרים.

שוק המניות בישראל סגר את הרבעון השלישי של שנת 2021 בעליות שערים, וזאת בניגוד למרבית השווקים בעולם, שחתמו את הרבעון בירידות שערים. ברקע לכך, ההחלטה והיישום המהיר של חיסון אזרחי ישראל במנה שלישית של חיסון קורונה, והעובדה שהמשק נותר פתוח ללא כל הגבלות במהלך חודשי הקיץ והחגים.

**ארה"ב**

בתחילת חודש יולי 2021, חתם נשיא ארה"ב, על צו נשיאותי היסטורי שכלל כ-72 סעיפים, במטרה להתמודד עם הירידה בתחרות והכוח הגובר של תאגידי ענק, בעיקר בתחום הטכנולוגיה. הצו נועד לחולל שינוי, ובין היתר להגביל את כוחם של התאגידים השולטים בכלכלה האמריקאית, להוזיל את המחיה עבור משפחות, להגביר את התחרות במגוון ענפים, להוריד את מחירי התרופות, להעלות את שכר העובדים, לקדם חדשנות וצמיחה כלכלית מהירה יותר.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021, השלימה ארה"ב את נסיגת כוחותיה הצבאיים מאפגניסטן. בתוך כך, כבש הטאליבן אזורים רבים במדינה, בעוד ארה"ב פינתה את נציגי השירות הנמצאים בבירה, קאבול.

ב-26 באוגוסט, 2021 התרחש בנמל התעופה בקאבול פיגוע, במהלכו נהרגו עשרות בני אדם וביניהם לפחות שנים עשר חיילים אמריקאיים.

ה-FDA התיר מתן חיסון שלישי, "בוסטר", של חברת פיזר לתושבי ארה"ב בני 65 ומעלה, ולחולים המשתייכים לקבוצות סיכון. לאור העובדה שלא הוצגו מספיק נתונים על יעילות החיסון בקרב צעירים, לא אושרה מנה שלישית עבורם. במהלך הרבעון השלישי של השנה התמודדה ארה"ב עם תחלואה גבוהה, עם יותר מ-100 אלף חולים אשר אושפזו בבתי החולים ברחבי המדינות. עיקר התחלואה התמקד בדרום ארה"ב, שם ישנה התנגדות משמעותית למבצע החיסונים.

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021, גברו הסימנים לכך שצמצום תכניות ההרחבה הכמותית הולך ומתקרב. בנוסף, בכירי הפד כבר מכינים את המשקיעים לאפשרות של העלאת ריבית בתקופה הקרובה. במסיבת העיתונאים שנערכה במסגרת הודעת הריבית בחודש ספטמבר 2021, ציין הפד כי העלאת ריבית צפויה כבר ב-2022 וכי מועד תחילת צמצום תכנית ההרחבה הכמותית מתקרב.

#### אירופה

מדינות רבות באירופה עשו מאמצים על מנת להגביר את שיעור ההתחסנות בקרב אזרחיהן, באמצעות פנייה לאלו שלא התחסנו והחמרת ההגבלות על מי שמסרבים להתחסן מסיבות אידיאולוגיות. בבריטניה, אישרו ראשי מערכת הבריאות מתן מנה שלישית של חיסון קורונה לאזרחים מעל גיל 50 במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021, כחלק מתכנית הגנה על הציבור לקראת החורף.

קנצלרית גרמניה, אנגלה מרקל, סיימה במהלך חודש ספטמבר 2021, 16 שנות כהונה. בבחירות שנערכו במדינה, קיבלה המפלגה הסוציאל-דמוקרטית, בראשות אולף שולץ, את הזכות להרכבת קואליציה.

#### סין

הממשל הסיני ביצע במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021, מספר פעולות הנוגעות לרגולציה במדינה. פעולות אלה יצרו חוסר ודאות בנוגע למשק הסיני, ואף הובילו לירידות בשוק המניות במדינה בתקופה העוקבת, ביניהן הודעה של הרשויות בסין, לפיה חברות חינוך פרטיות יאלצו להצהיר על עצמן כעל חברות ללא מטרת רווח, ופרסום שורת הנחיות הנוגעות לחברות בתחום משלוחי מזון.

בנוסף, הבנק המרכזי בסין הודיע במהלך חודש ספטמבר 2021, כי הוא יאסור עסקאות הקשורות למטבעות דיגיטליים, כולל ביטקוין, ואלה ייחשבו מעתה ללא חוקיות. בעקבות זאת, שתיים מהפלטפורמות הפופולאריות בקרב משתמשים סיניים הפסיקו להקים חשבונות חדשים של לקוחות במדינה.

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 פרץ בסין משבר אנרגיה אשר הביא לשיבושים ולירידה באספקת החשמל בחלקים שונים של המדינה, הנובע ממחסור בפחם וביקושים גבוהים לאנרגיה. בין היתר, נעצרה פעילות של מפעלים, קניונים נסגרו והתושבים התבקשו להגביל את צריכת החשמל שלהם. על רקע משבר האנרגיה, מספר בנקי השקעות בעולם, כדוגמת גולדמן זאקס ומורגן סטנלי, הורידו את תחזית הצמיחה שלהם לכלכלה הסינית בשנת 2021.

חברת הנדל"ן הסינית אוורגרנד, הודיעה במהלך חודש ספטמבר 2021 כי היא נמצאת על סף חדלות פירעון ופרסמה אזהרת רווח. אירוע זה הוביל לחשש מ"אפקט דומינו" שבו חברות נדל"ן נוספות ייקלעו למצב דומה. הודעתה של אוורגרנד הביאה לירידות חדות במנייתה ובשוקי המניות בסיין.

הכלכלה הסינית צמחה בשיעור של 4.9% במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021, נמוך מהתחזיות שצפו צמיחה גבוהה יותר בשיעור של 5.2%.

#### כלל עולמי

קרן המטבע הבינלאומית (IMF) אישרה במהלך חודש יולי 2021 הזרמה היסטורית של כ-650 מיליארדי דולרים לשיקום הכלכלה העולמית ממשבר הקורונה. המטרה היא להגביר את הנזילות הגלובלית ולסייע למדינות המתמודדות עם השפעות המגיפה, בצעד שעשוי להשפיע בצורה חיובית על מחירי הנכסים.

לאחר שבחודש מאי 2021 הגיע הביטקוין לשפל, במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 חזר המטבע הדיגיטלי לטפס ואף חצה את רף ה-50 אלפי דולרים. זאת על רקע מספר הודעות כמו הודעתה של ענקית התשלומים, פייפאל כי תאפשר ללקוחותיה הבריטים לבצע מסחר במטבעות דיגיטליים, וכן הודעה של בורסת קויןבייס (Coinbase), בורסה מובילה למסחר בקריפטו, על כך שהיא מתכוונת לרכוש נכסים קריפטוגרפיים בשווי 500 מיליוני דולרים.

מחירי התובלה המשיכו במגמת העלייה שלהם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021, על רקע חוסר בכוח אדם, עלייה במחירי האנרגיה וביקוש הולך ועולה. אלה יוצרים שיבושים באספקת מוצרים בכל העולם. לצד זאת, קיים גם מחסור עולמי בשבבים, הנחוצים לייצור מוצרי צריכה ותעשייה, כדוגמת טלפונים ניידים, מחשבים, טלוויזיות וגם מכוניות.

השילוב של התאוששות עולמית ממשבר הקורונה לצד שיבושים בשוק התובלה העולמי, הזניקו את מחירי האנרגיה בעולם לשיא של 5 שנים, כאשר בגוש האירו נרשם שיא היסטורי. שינויים אלה מיוחסים לשימוש יתר בגז טבעי במהלך הקיץ והחורף הקשה שהיה, כמו גם ירידה באנרגיה המופקת מטורבינות רוח בשל מיעוט רוחות בחודשים האחרונים.

#### אפיק האג"ח, אפיק המניות והאפיק הקונצרני

שוקי המניות בעולם חתמו את הרבעון השלישי של שנת 2021 במגמה מעורבת. כך, מדד ה-S&P500 עלה בכ-0.23%, מדד הנאסד"ק הוסיף כ-0.93% ומדד הדאו-ג'ונס ירד בכ-1.9%. מדד ה-STOXX600 התחזק בכ-0.44%, מדד הדאקס בגרמניה איבד כ-1.74% במהלך הרבעון השלישי של השנה ומדד China 50 צלל בכ-16.3%.

בניגוד למגמה העולמית, שוק המניות בישראל חתם את הרבעון השלישי לשנת 2021 עם עליות שערים במדדים המובילים. מדד ת"א 35 עלה בכ-7.1%, מדד ת"א 90 הוסיף כ-1.82%, מדד ת"א 125 התחזק בכ-5.4%, מדד הבנקים זינק בכ-11.7% ומדד הנדל"ן הוסיף כ-7.4% לערכו.

בשוק האג"ח הקונצרני בישראל ובעולם נרשם צמצום במרווחי הסיכון בכל דירוגי האשראי. מדד התל בונד 60 עלה בכ-2.6% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 והמדדים העולמיים High yield ו- Investment grade חתמו את הרבעון במגמה מעורבת. מדד ה-High yield עלה בכ-0.65% ומדד ה-Investment grade ירד בכ-0.2%. שוק האג"ח הממשלתי בארה"ב נסחר בתנודתיות במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021, אולם

בסיכום הרבעון נרשמה עלייה בתשואות האג"ח מרמה של 1.45% בתחילתו, לרמה של 1.49% בסופו. בישראל, נרשמה גם כן עלייה בתשואות האג"ח הממשלתיות.

#### השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם נכסים שבניהולה בכ-1.5% מסך הנכסים שבניהולה, בעיקר דרך קניית חשיפה למדדי המניות המובלים בחו"ל. 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 שינויים מהותיים. בנוסף, הקטינה החברה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021 את החשיפה למטבע חוץ בכ-4%.

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](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 9יב' לדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

#### 4.2. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפירוט אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראו סעיפים 3.21 ו-3.22 לפרק א' לדוח תקופתי 2020.

בהמשך לדיווחי החברה כאמור לעיל, החברה נוקטת בבדיקות והליכים ליישום הבחינה המפורטת בדוח התקופתי לשנת 2020 ביחס למקסום הזדמנויותיה העסקיות, בין היתר, באמצעות שירותים ופעילויות נוספות שהינם סינגטיים לפעילות החברה. הנושא נבחן ויבחן בהנהלת החברה, לרבות השלכותיו על מבנה החברה, וכן בכוונת החברה לבחון אותו מול הרשויות הרלוונטיות.

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. במהלך הרבעון השני של שנת 2021 נרשמה עלייה בהתפשטות וריאנט של הנגיף המכונה "דלתא" בישראל ובעולם ועמה הוטלו מגבלות נוספות על-ידי ממשלת ישראל שמטרתן למנוע את התפשטות הנגיף, אשר נבלמה במהלך הרבעון השלישי לשנת 2021. למועד הדוח, נרשמה דעיכה משמעותית בגל הרביעי, שעיקרה ירידה בהיקף התחלואה בכלל ובהיקף התמותה בפרט, בין היתר, כתוצאה ממתן מנת חיסון נוספת "בוסטר" לאוכלוסייה הכללית (למעט ילדים מתחת לגיל 11 – צעד אשר נבחן על-ידי הגורמים הרלבנטיים), ובהתאם חלק ניכר מן ההגבלות שהוטלו הוסר, ואולם, בשים לב, בין היתר, למוטציות השונות בהן מתאפיין הנגיף.

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.

*יובהר ויודגש, כי נכון למועד פרסום הדוח, מדובר עדיין באירוע 'מתגלגל', המאופיין באי ודאות, בין היתר, בשל מוטציות חדשות של הנגיף שמתגלות בעולם מעת לעת ובשל אי הוודאות לגבי מידת היעילות של החיסונים, משך יעילותם והצעדים שעשויים להינקט על-ידי הרשויות השונות בהתמודדות עם המגפה, ובהתאם טרם ניתן להעריך את ההשפעות האפשרויות על המשק ו/או להעריך איזה צעדים עשויים להינקט בעתיד כדי למגר את המגפה ואת השפעותיהם. 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, 2021-01-01-080997 ו-2021-01-084405, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה, וכן, ביאור 9' בדוח הכספי של החברה לרבעון השני לשנת 2021, המצורף לדוח זה.

בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, ביום 3 באוקטובר, 2021, הוגשה לרשם החברות הצעה למיזוג סטטוטורי של החברות פסגות ופסגות גמל עם ולתוך החברה, כאשר עם השלמת המיזוג כאמור תקלוט החברה את כל פעילותן העסקית, נכסיהן והתחייבויותיהן של החברות כאמור, ללא מתן תמורה כלשהי. לפרטים נוספים בקשר עם מיזוג פסגות עם ולתוך החברה, התנאים המתלים לקיומו ולוחות הזמנים, ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 3 באוקטובר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-150585, 2021-01-150573 ו-2021-01-150582), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

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, באור 9' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

הסכם למכירת נכסים להראל

לפרטים בדבר הסכם למכירת נכסים להראל ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 9 במאי, 2021, 15 ביוני, 2021, 4 ביולי, 2021 ו-30 בספטמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-080997, 2021-01-100881, 2021-01-110874 ו-2021-01-149808 בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה, וכן באור 9' 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 מיידים של החברה מהימים 26 באפריל, ו-2 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-071391; 2021-01-094134, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

4.3.4. זכייה בהליך לניהול קרן פנסיה נבחרת

ביום 14 בספטמבר, 2021, הודיעה רשות שוק ההון לחברה כי קרן הפנסיה שבניהולה של החברה נבחרה בשנית לשמש כקרן נבחרת החל מיום 1 בנובמבר, 2021 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024. לפרטים נוספים בקשר עם הזכייה בהליך כאמור ושיעור דמי הניהול שתהיה רשאית החברה לגבות ראו דיווח מידי של החברה מיום 14 בספטמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-147093) וכן באור 9' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

4.3.5. הסכמי מימון

לפרטים נוספים בקשר עם הלוואות ומסגרות אשראי שנטלה החברה בהיקפים מהותיים ראו דיווח מידי של החברה מיום 14 בספטמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-147096), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, סעיף 1.7 לעיל וכן באור 5 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

לפרטים נוספים ראו באורים 9 ו-10 לדוח הכספי של החברה לרבעון השלישי 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 השלישי לשנת 2021, המצורף לדוח זה. להלן נתונים עיקריים המפורטים בעבודה כלכלית זו :

הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	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	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה (אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי)	עיתוי ההערכה (תאריך התוקף)	זיהוי נושא ההערכה
<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"> <li>שיעור תשואה על הנכסים – הונח במוצע כ-2.5% לשנה</li> <li>שיעור הפקדות שנתי היסטורי מסך הנכסים</li> <li>שיעור משיכות היסטורי מסך הנכסים</li> <li>שיעור העברות היסטורי פנימה/החוצה</li> </ul> <p>על בסיס ההנחות לעיל, נחזתה יתרת הנכסים לסוף כל שנה לאורך תקופת התחזית וההכנסות מדמי ניהול נגזרו על בסיס שיעור דמי הניהול 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>	<p>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>	<p>הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, רוי"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</p>	<p>השווי ההוגן של קשרי הלקוחות נאמד בכ-387 מיליוני ש"ח (מתוכם שך סל כ-158 מיליוני ש"ח יוחס לפעילות המופסקת) והמוניטין בכ-241 מיליוני ש"ח (מתוכם שך סל כ-27 מיליוני ש"ח יוחס לפעילות המופסקת)</p>	<p>ההון העצמי של פסגות בית השקעות בע"מ עמד על כ-210.8 מיליוני ש"ח למועד הרכישה, 12 במאי, 2021</p>	<p>הרכישה הושלמה ביום 12 במאי, 2021</p>	<p>הקצאת מחיר הרכישה של פסגות בית השקעות בע"מ</p>

**6. תמצית עסקת פסגות**

לפרטים בקשר עם תמצית עסקת פסגות, לרבות הערכת החברה בדבר התרומה הצפויה של נכסי פסגות שמוזגו לחברה על בסיס היקף הנכסים המנוהלים של פסגות ליום 31 ביולי, 2021, ראה סעיף 6 לדוח הדירקטוריון לרבעון השני לשנת 2021 שפרסמה החברה ביום 31 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-141147) (כמו כן, ראה דוח מתקן מיום 5 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-144324)), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

**7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי****7.1. 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 בספטמבר, 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.

**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 בספטמבר, 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, 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.

29 בנובמבר, 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 בספטמבר, 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; וכך-
  - (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; וכך -
  - (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. וכך -
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; וכך -
  - (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.

29 בנובמבר, 2021

תאריך אישור הדוח

שרון גרשביין  
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים  
ומטה

נספח א' - תחומי פעילות פסגות גמל1. תחומי פעילות פסגות גמל

עד למועד הדוח, פעלה פסגות גמל בתחום החיסכון הפנסיוני, בשני תחומי פעילות מרכזיים: תחום פעילות קופות גמל ותחום פעילות קרנות פנסיה כמפורט להלן:

<u>שם הקופה</u>	<u>סוג הקופה</u>
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
<u>שם הקרן</u>	<u>סוג הקרן</u>
פסגות פנסיה מקיפה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
פסגות פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
קרן פנסיה ה.ע.ל.	קרן פנסיה ותיקה

לפרטים בדבר העברת ניהולן של מספר קופות גמל אשר נוהלו על ידי פסגות גמל, לניהולה של החברה, ראה באור 9'ב' להלן.

תחום פעילות קופות גמל

במסגרת תחום פעילות זה, ניהלה 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 ניהלה 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, פעלה פסגות גמל בתחום החיסכון הפנסיוני, ובכלל כך פעלה 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)	989, 270, 9889, 9890, 205, 9891, 835	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.
	פסגות קמה (מ.ה. 1219)	שאינה מסלולית	בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בהפקדות לקופות אלו כתוצאה מתיקון 190 לפקודת מס הכנסה המאפשר משיכת הכסף כסכום הוני בהתקיים מספר תנאים.
	פסגות לעמיתי חבר (מ.ה. 1303)	9844, 9845, 9846	
	פסגות גמל בניהול אישי (מ.ה. 1514)	בניהול אישי (IRA)	
קרנות השתלמות	פסגות שיא השתלמות (מ.ה. 396)	396, 610, 611, 612, 1059, 1183, 1429, 2018, 2244, 1424	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 (IRA) (מ.ה. 1515)	בניהול אישי (IRA)	

סוג	שם הקופה	מספרי המסלולים בקופה	אפיון
קופות מרכזיות 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 לדמי מחלה (מ.ה.) (872)	שאינה מסלולית	קופת גמל מרכזית המיועדת לשם השתתפות במימון תשלום קצבה לעובדים של עמית-מעביד.
קופת להשתתפות בפנסיה תקציבית	פסגות עתיד גמל להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ.ה.) (1309)	1309,1912	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.
קופת להשקעה	פסגות NEXT גמל 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 ממועד מידי שנה) בחודש עד הגיעו לגיל 18. באפשרות ההורים לבחור להפקיד בכל חודש 50 ש"ח נוספים (הסכום ממועד 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 אישור.</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 בספטמבר, 2021 ולתשעה 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	
						מקיפה	כללית		
									<b>מספר עמיתים:</b>
584,814	18,932	351,610	9,740	61,981	88,444	547	45,337	8,223	פעילים
871,378	-	43,254	8,032	183,579	570,359	1,963	51,482	12,709	לא פעילים
									<b>מקבלי קצבה:</b>
									מקבלי קצבה קיימים:
9,784	-	-	-	-	-	3	20	9,761	זקנה
1,122	-	-	-	-	-	-	38	1,084	שארים
223	-	-	-	-	-	-	31	192	נכות
									<b>פנסיונרים:</b>
203	-	-	-	-	-	22	181	-	זקנה
38	-	-	-	-	-	-	38	-	שארים
77	-	-	-	-	-	-	77	-	נכות
1,467,639	18,932	394,864	17,772	245,560	658,803	2,535	97,204	31,969	<b>סה"כ</b>
									<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
70,830,455	1,910,908	1,679,445	301,031	5,460,594	6,251,327	29,445	2,907,690	17,332,783 (**)	פעילים
		182,669	541,358	7,397,067	26,029,852	21,468	784,818		לא פעילים
									<b>מקבלי קצבה:</b>
									מקבלי קצבה קיימים:
6,935	-	-	-	-	-	1,164	5,771	-	זקנה
15,527	-	-	-	-	-	-	15,527	-	שארים
18,435	-	-	-	-	-	-	18,435	-	נכות
									<b>פנסיונרים:</b>
61,536	-	-	-	-	-	3,499	58,037	-	זקנה
33,325	-	-	-	-	-	-	33,325	-	שארים
108,184	-	-	-	-	-	-	108,184	-	נכות
									<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):</b>
184,936	-	11,860	11,025	18,044	6,714	3,664	133,187	442	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,279,936	7,292	235,109	157,157	650,490	613,013	6,854	436,335	173,686	תקבולים מדמי גמולים
130,594	-	16,831	23,687	10,243	78,913	44	814	62	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
785,280	82,312	258	5,642	77,454	442,486	1,992	175,136	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
7,038,079	200,827	6,841	237,512	1,988,539	4,061,057	8,325	534,978	-	העברות צבירה מהקופה/מהקרן

(\*) 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 בספטמבר, 2021 ולתשעה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	אחר (*)	קופת גמל להשקעה לחסכו ן ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
						מקיפה	כללית		
									<b>תשלומים:</b>
2,137,223	164,924	20,868	78,026	617,784	1,133,992	495	92,262	28,872	פדיונות
9,303	-	-	-	-	-	16	9,287	-	אחרים
									<b>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</b>
267,294	-	-	-	-	-	43	267	266,984	פנסיות זקנה
10,610	-	-	-	-	-	-	1,246	9,364	פנסיות נכות
18,285	-	-	-	-	-	-	477	17,808	פנסיות שארים
									<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>
2,686	-	-	-	-	-	146	2,540	-	פנסיות זקנה
5,915	-	-	-	-	-	-	5,915	-	פנסיות נכות
860	-	-	-	-	-	27	833	-	פנסיות שארים
1,514,914	-	-	-	-	-	3,588	281,723	1,229,603	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
248,395	7,571	2,946	3,567	62,792	153,444	221	4,755	12,634	פעילים ולא פעילים
	-	-	-	-	-	16	449	-	מקבלי קצבה
24,592	-	-	-	-	2,694	145	9,625	12,128	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
	0.49	0.23	0.54	0.70	0.61	0.58	0.17	0.1	פעילים
	-	0.23	0.50	0.62	0.60	0.61	0.18	0.1	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.50	0.50	0.1	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.76	2.11	2.21	7	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									<b>שיעור עודף / גרעון אקטוארי (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	-	0.15	0.35	-	עמיתים / מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	(0.63)	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(0.49)	(0.04)	-	לפנסיה 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".

## נתונים ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתשעה 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	
						מקיפה	כללית		
									מספר עמיתים:
614,621	14,239	348,967	11,688	73,831	109,319	502	47,314	8,761	פעילים
931,102	-	34,841	8,858	202,703	622,720	1,979	46,326	13,675	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
9,085	-	-	-	-	-	3	20	9,062	זקנה
1,031	-	-	-	-	-	-	37	994	שארים
222	-	-	-	-	-	-	33	189	נכות
									פנסיונרים:
118	-	-	-	-	-	14	85	-	זקנה
20	-	-	-	-	-	-	18	-	שארים
48	-	-	-	-	-	-	45	-	נכות
1,566,247	14,239	383,808	20,546	276,534	732,039	2,499	93,901	32,681	סה"כ
									נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
70,408,320	2,189,287	1,295,820	322,345	5,747,432	6,084,172	25,927	2,543,284	15,736,604 (**)	פעילים
		108,228	554,884	7,802,244	27,291,886	19,313	686,894		לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									מקבלי קצבה קיימים:
6,882	-	-	-	-	-	1,158	5,724	-	זקנה
16,362	-	-	-	-	-	-	16,362	-	שארים
18,628	-	-	-	-	-	-	18,628	-	נכות
									פנסיונרים:
34,266	-	-	-	-	-	2,224	32,042	-	זקנה
15,592	-	-	-	-	-	-	15,592	-	שארים
48,169	-	-	-	-	-	-	48,169	-	נכות
									נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח):
321,923	-	12,828	47,828	35,967	18,748	3,994	202,027	531	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,372,579	21,444	233,706	195,950	731,820	560,251	5,866	441,127	182,415	דמי גמולים מדמי

(\*) 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 בספטמבר, 2020 ולתשעה 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		
255,166	-	16,587	74,435	817	161,406	-	135	1,786	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,176,468	15,458	590	508	193,627	620,833	4,167	341,285	-	העברות צבירה לקופה/ לקרן
4,578,229	49,338	2,401	3,378	1,520,924	2,679,205	3,078	319,905	-	העברות צבירה מהקופה/ מהקרן
									<b>תשלומים:</b>
2,290,791	363,539	10,157	110,507	675,028	1,026,948	538	75,740	28,334	פדיונות
18,080						11	18,069	-	אחרים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
243,095	-	-	-	-	-	42	263	242,790	פנסיית זקנה
10,532	-	-	-	-	-	-	1,809	8,723	פנסיית נכות
16,395	-	-	-	-	-	-	628	15,767	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
1,373	-	-	-	-	-	90	1,283	-	פנסיית זקנה
3,723,695	-	-	-	-	-	-	3,723	-	פנסיית נכות
537	-	-	-	-	-	9	528	-	פנסיית שארים
(51,849)	-	-	-	-	-	(1,179)	(62,923)	12,253	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
256,258	8,099	2,168	3,398	68,383	157,605	191	4,337	11,751	פעילים ולא פעילים
	-	-	-	-	-	11	315		מקבלי קצבה
26,846	-	-	-	-	3,462	134	10,494	12,756	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
	0.45	0.23	0.57	0.71	0.61	0.62	0.19	0.10	פעילים
		0.23	0.52	0.63	0.61	0.64	0.20	0.10	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.50	0.50	0.10	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.69	2.28	2.41	7	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
									<b>שיעור עודף/ גרעון אקטוארי (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	-	(0.05)	0.34	-	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	(0.69)	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(3.88)	(0.67)	-	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		
									<b>מספר עמיתים:</b>
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
									<u>מקבלי קצבה:</u>
									<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
9,233	-	-	-	-	-	3	20	9,210	זקנה
1,079	-	-	-	-	-	-	39	1,040	שארים
233	-	-	-	-	-	-	38	195	נכות
									<u>פנסיונרים:</u>
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	<b>סה"כ</b>
									<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
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
									<u>מקבלי קצבה:</u>
									<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
6,869	-	-	-	-	-	1,169	5,700	-	זקנה
16,177	-	-	-	-	-	-	16,177	-	שארים
16,896	-	-	-	-	-	-	16,896	-	נכות
									<u>פנסיונרים:</u>
40,623	-	-	-	-	-	2,839	37,784	-	זקנה
17,979	-	-	-	-	-	-	17,979	-	שארים
72,863	-	-	-	-	-	-	72,863	-	נכות
									<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
443,081	-	16,848	58,996	56,641	27,446	4,773	277,746	631	דמי גמולים משונתים 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 השתלמו	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
									<b>תשלומים:</b>
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	פנסיות זקנה
14,036	-	-	-	-	-	-	2,190	11,846	פנסיות נכות
22,137	-	-	-	-	-	-	781	21,356	פנסיות שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
2,074	-	-	-	-	-	146	1,928	-	פנסיות זקנה
5,175	-	-	-	-	-	-	5,175	-	פנסיות נכות
730	-	-	-	-	-	-	730	-	פנסיות 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
									<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
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	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
									<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
	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):
									<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
	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 מדוי"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 30.09.2021 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				כללית	מקיפה		
93,183	2,760	14,091	70,384	38	3,709	2,201	מספר חשבונות
754,291	36,445	115,767	591,264	165	10,650	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,560	133	421	1,990	0.77	16	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.49%	0.49%	0.45%	0.62%	0.20%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

## נתונים ליום 30.09.2020 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				כללית	מקיפה		
105,825	2,571	13,576	84,134	14	3,230	2,300	מספר חשבונות
693,123	28,150	100,695	558,213	20	6,045	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,346	108	352	1,874	0.11	12	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.51	0.47	0.45	0.73	0.26	-	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

(\*) 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".

## חשבונות לא פעילים מתחת ל-8,000 ש"ח

## נתונים ליום 30.09.2021 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרן פנסיה ותיקה	
164,317	160,462	3,855	מספר חשבונות
215,784	215,784	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,166	1,166	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.72%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

## נתונים ליום 30.09.2020 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרן פנסיה ותיקה	
189,683	185,137	4,546	מספר חשבונות
245,387	245,387	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,401	1,401	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.77%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

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

אחר <sup>7</sup>	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים <sup>6</sup>	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
					כללית	מקיפה <sup>8</sup>		
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

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> "אחר" – קופת גמל וקרן השתלמות בניהול אישי, קופת גמל מרכזית לפיצויים, קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית וקופת גמל להשתתפות דמי מחלה.

<sup>8</sup> פסגות פנסיה מקיפה נבחרה כקרן ברירת מחדל, וזאת החל מיום 1 בנובמבר 2018 למשך 3 שנים. דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבת זקנה חדשים, לא יעלו על שיעור של 0.3%.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 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
8-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-42	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 בספטמבר, 2021 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ודוחות מאוחדים על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה 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 המידע הכספי לתקופת הביניים התמציתי של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-22% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2021 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-12% וכ-19% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של תשעה ושלושה 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 מביטורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו 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 בספטמבר		
	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
124,811	122,708	571,051	<b>נכסים:</b>
15,151	16,043	50,702	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	22,647	נכסי זכות שימוש
314,437	268,196	357,915	השקעה בחכירה, נטו
20,161	21,503	19,162	הוצאות רכישה נדחות
18,669	16,424	84,620	רכוש קבוע
			חייבים ויתרות חובה
81,699	100,099	167,669	<b>השקעות פיננסיות:</b>
8,410	59,432	10,150	נכסי חוב סחירים
			נכסי חוב אחרים
90,109	159,531	177,819	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
140,047	87,527	264,832	מזומנים ושווי מזומנים
<u>723,385</u>	<u>691,932</u>	<u>1,548,748</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
1,962	1,961	1,965	הון מניות
157,365	157,073	158,971	פרמיה על מניות
1,340	1,852	(1,350)	קרן בגין עסקה עם צד קשור
17,993	14,516	27,788	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	550	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל
104,820	89,425	255,513	אחר
			יתרת רווח
<u>283,480</u>	<u>264,827</u>	<u>443,437</u>	<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
6,842	7,184	7,053	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,037	2,806	3,186	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
45,735	30,465	32,115	התחייבויות בגין מסים שוטפים
212,819	163,658	308,473	זכאים ויתרות זכות
15,363	16,226	84,484	התחייבות בגין חכירה
156,109	206,766	670,000	התחייבויות פיננסיות
<u>439,905</u>	<u>427,105</u>	<u>1,105,311</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>723,385</u>	<u>691,932</u>	<u>1,548,748</u>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

29 בנובמבר, 2021

שרון גרשביין משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה	יאיר לוינשטיין 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 בספטמבר 2020		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021		מבוקר
	2020	2021	2020	2021	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
897,170	233,703	394,145	640,556	1,033,730	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
4,331	(135)	(631)	3,604	(1,141)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,879	463	3,363	1,408	4,346	הכנסות אחרות
<u>903,380</u>	<u>234,031</u>	<u>396,877</u>	<u>645,568</u>	<u>1,036,935</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
352,293	90,794	137,326	251,755	378,052	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
320,509	81,391	145,675	235,234	372,536	הוצאות הנהלה וכלליות
6,274	1,588	11,348	4,738	19,852	הוצאות אחרות
7,712	1,694	10,730	5,889	18,570	הוצאות מימון
<u>686,788</u>	<u>175,467</u>	<u>305,079</u>	<u>497,616</u>	<u>789,010</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
216,592	58,564	91,798	147,952	247,925	רווח לפני מסים על ההכנסה
78,335	19,620	34,166	54,227	99,659	מסים על ההכנסה
138,257	38,944	57,632	93,725	148,266	רווח מפעילויות נמשכות
-	-	19,373	-	38,726	רווח מפעילויות מופסקות (לאחר מס)
<u>138,257</u>	<u>38,944</u>	<u>77,005</u>	<u>93,725</u>	<u>186,992</u>	רווח נקי
232	-	-	369	(3,299)	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)
-	-	80	-	550	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	80	-	550	רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
<u>232</u>	<u>-</u>	<u>80</u>	<u>369</u>	<u>(2,749)</u>	<b>סך מרכיבים אחרים של רווח כולל (לאחר מס)</b>
<u>138,489</u>	<u>38,944</u>	<u>77,085</u>	<u>94,094</u>	<u>184,243</u>	<b>סה"כ רווח כולל</b>
0.72	0.20	0.30	0.49	0.77	רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח
-	-	0.10	-	0.20	רווח מפעילויות נמשכות
<u>0.72</u>	<u>0.20</u>	<u>0.40</u>	<u>0.49</u>	<u>0.97</u>	רווח מפעילויות שהופסקו
0.70	0.20	0.28	0.48	0.74	רווח נקי מדולל למניה- בש"ח
-	-	0.10	-	0.20	רווח מפעילויות נמשכות
<u>0.70</u>	<u>0.20</u>	<u>0.38</u>	<u>0.48</u>	<u>0.94</u>	רווח מפעילויות שהופסקו
רווח נקי מדולל למניה					
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)
186,992	186,992	-	-	-	-	-	רווח נקי
(3,299)	(3,299)	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס): הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
550	-	550	-	-	-	-	סך מרכיבים אחרים של רווח כולל (לאחר מס)
184,243	183,693	550	-	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
8,714	-	-	11,404	(2,690)	-	-	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021
-	-	-	(1,609)	0	1,606	3	
(33,000)	(33,000)	-	-	-	-	-	
443,437	255,513	550	27,788	(1,350)	158,971	1,965	

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
226,059	59,331	4,271	3,577	156,919	1,961	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
93,725	93,725	-	-	-	-	רווח נקי
369	369	-	-	-	-	רווח כולל אחר (לאחר מס): רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
94,094	94,094	-	-	-	-	סך מרכיבים אחרים של רווח כולל (לאחר מס)
8,674	-	10,399	(1,725)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
-	-	(154)	-	154	(*)	
(64,000)	(64,000)	-	-	-	-	
264,827	89,425	14,516	1,852	157,073	1,961	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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 כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
363,479	178,508	470	24,959	(393)	157,972	1,963
77,005	77,005	-	-	-	-	-
80	-	80	-	-	-	-
77,085	77,005	80	-	-	-	-
2,873	-	-	3,830	(957)	-	-
-	-	-	(1,001)	-	999	2
443,437	255,513	550	27,788	(1,350)	158,971	1,965

יתרה ליום 1 ביולי, 2021

רווח נקי

רווח כולל אחר (לאחר מס):  
רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים  
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

סך מרכיבים אחרים של רווח כולל (לאחר מס)

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:  
עלות תשלום מבוסס מניות  
מימוש כתבי אופציות לעובדים

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2021

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
244,700	72,481	10,912	2,427	156,919	1,961
38,944	38,944	-	-	-	-
38,944	38,944	-	-	-	-
3,183	-	3,758	(575)	-	-
-	-	(154)	-	154	(*)
(22,000)	(22,000)	-	-	-	-
264,827	89,425	14,516	1,852	157,073	1,961

יתרה ליום 1 ביולי, 2020

רווח נקי

סה"כ רווח כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:  
עלות תשלום מבוסס מניות  
מימוש כתבי אופציות לעובדים  
דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

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
						רווח כולל אחר (לאחר מס): רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
232	232	-	-	-	-	
138,489	138,489	-	-	-	-	סך מרכיבים אחרים של רווח כולל (לאחר מס)
						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
<u>283,480</u>	<u>104,820</u>	<u>17,993</u>	<u>1,340</u>	<u>157,365</u>	<u>1,962</u>	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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
138,257	38,944	77,005	93,725	186,992	רווח נקי לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(1,664)	585	(1,713)	(2,609)	1,453	נכסי חוב סחירים
(2,436)	(445)	(141)	(1,298)	509	השקעות אחרות
5,488	1,530	4,191	4,001	7,499	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
948	(5)	(341)	938	(905)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
61	-	(2,886)	14	(2,972)	הפסד (רווח) מממוש נכס זכות שימוש
743	196	173	536	1,481	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה
11,931	3,183	2,872	8,674	8,714	עלות תשלום מבוסס מניות פחת והפחתות:
4,566	1,211	4,283	3,413	7,926	נכסי זכות שימוש
7,689	1,867	2,723	5,860	6,638	רכוש קבוע
12,785	3,325	11,620	9,310	21,073	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(19,373)	-	(38,726)	רווח מפעילות מופסקת
78,335	19,620	34,166	54,227	99,659	הוצאות מיסים על הכנסה
118,446	31,067	35,574	83,606	112,349	
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(109,419)	(29,595)	1,847	(63,178)	(43,478)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
(6,910)	135	(2,708)	(4,665)	(4,710)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
57,040	31,794	(609)	11,782	(12,341)	שינוי בזכאים ויתרות זכות שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
231	76	(7,491)	208	(7,104)	
(59,058)	2,410	(8,961)	(55,853)	(67,633)	
					<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
(6,215)	(2,510)	(1,285)	(4,998)	(11,085)	ריבית ששולמה
236	10	1,012	224	2,015	ריבית שהתקבלה
(71,846)	(20,323)	(24,887)	(62,736)	(111,159)	מיסים ששולמו
(77,825)	(22,823)	(25,160)	(67,510)	(120,229)	
119,820	49,598	78,458	53,968	111,479	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

290	-	-	-	-	פירעון שטר הון
(5,604)	(520)	(2,670)	(4,919)	(5,143)	רכישת רכוש קבוע
(18,020)	(5,454)	(11,859)	(12,942)	(21,041)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	(514,578)	רכישת חברות מוחזקות
1,654	2,075	(65,633)	(16,341)	(31,695)	מכירות (רכישות) של השקעות פיננסיות, נטו
(21,680)	(3,899)	(80,162)	(34,202)	(572,457)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

164,275	-	600,000	124,275	1,240,000	קבלת הלוואות מבנק
1,500	-	-	1,500	-	קבלת הלוואה מאחרים
(4,559)	(1,110)	(5,625)	(3,406)	(9,000)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(134,353)	(2,701)	(1,299,160)	(91,652)	(1,346,766)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(64,000)	(19,000)	-	(42,000)	(62,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(37,137)	(22,811)	(704,785)	(11,283)	(177,766)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

-	-	752,322	-	763,529	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת
---	---	---------	---	---------	--

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

79,044	64,639	218,999	79,044	140,047
--------	--------	---------	--------	---------

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

140,047	87,527	264,832	87,527	264,832
---------	--------	---------	--------	---------

**פעילויות שלא במזומן**

998	273	6,368	2,155	13,882	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	-	22,991	-	22,991	השקעה בחכירה, נטו
29,000	22,000	-	22,000	-	דיבידנד שהוכרז
2,062	1,563	3,029	1,563	3,029	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
62	119	496	119	496	רכישת רכוש קבוע
116	-	-	-	19	מכירת רכוש קבוע
51,871	-	-	-	-	פירעון הלוואה לצד קשור כולל ריבית לשלם כנגד שטר הון
447	154	1,001	154	1,609	הנפקת מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו  
לראשונהנכסים והתחייבויות של החברות  
המאוחדות ליום הרכישה:

-	-	-	-	(11,335)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	-	-	228,796	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	56,118	נכסי זכות שימוש
-	-	-	-	214,446	מוניטין
-	-	-	-	621	מסים נדחים
-	-	-	-	722,451	נכסים זמינים למכירה
-	-	-	-	(70,940)	התחייבויות בגין חכירה
-	-	-	-	(625,579)	התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	-	-	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 בספטמבר, 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 9ב' 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 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה 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. נכון למועד הדוח, 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

לפרטים בדבר העברת ניהולן של מספר קופות גמל אשר נוהלו על ידי פסגות גמל, לניהולה של החברה, ראו באור 9ב' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק 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 שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

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 שיינבע 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.

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 הפרש 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)

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 בהון. 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 שמסווגת כמוחזקת למכירה, תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות שהופסקה מוצגות בנפרד ברווח או הפסד, בניכוי השפעת המס.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

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

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

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

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

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 ייושם 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
621	נכסי מיסים נדחים, נטו
61,242	חייבים ויתרות חובה
2,331	נכסי מיסים שוטפים, נטו
56,694	נכסי חוב סחירים
1,731	נכסי חוב שאינם סחירים
56,118	נכסי זכות שימוש
(133,333)	זכאים ויתרות זכות
(70,941)	התחייבויות בגין חכירה
(2,644)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(622,935)	התחייבויות פיננסיות
722,451	פעילות מופסקת – לפרטים ראה באור 29' להלן
228,797	קשרי לקוחות
214,446	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 24,792 אלפי ש"ח וזהו 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, פסגות תרמה רווח של כ-14,395 אלפי ש"ח לרווח הכולל המאוחד ו-119,755 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.



באור 4: - מגזרי פעילותא. כללי

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

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

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

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

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

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

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	גמל	פנסיה	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
1,033,730	-	965,870	67,860	הכנסות מדמי ניהול, נטו
(1,141)	(1,141)	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
4,346	4,346	-	-	הכנסות אחרות
1,036,935	3,205	965,870	67,860	סך כל ההכנסות
378,052	-	367,842	10,210	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
24,528	-	21,321	3,207	אחרות
402,580	-	389,163	13,417	דמי תפעול
634,355	3,205	576,707	54,443	סך כל ההוצאות המשותפות
386,430				רווח מגזרי
247,925				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
(4,059)				רווח לפני מסים על ההכנסה
243,866				הפסד כולל אחר (לפני מס)
				סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות (*)	גמל	פנסיה	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
348,008	21,835	295,092	31,081	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
19,852	7,933	11,213	706	הוצאות אחרות
18,570	7,872	10,034	664	הוצאות מימון
386,430	37,640	316,339	32,451	סה"כ הוצאות משותפות
(4,059)	550	(4,609)	-	רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס)
				(*) כולל הוצאות שהועמסו בדוחות של פסגות בסך של כ- 22,640 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
640,556	-	603,744	36,812	הכנסות מדמי ניהול, נטו
3,604	3,604	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,408	1,408	-	-	הכנסות אחרות
645,568	5,012	603,744	36,812	סך כל ההכנסות
251,755	-	245,550	6,205	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
17,800	-	15,050	2,750	דמי תפעול
269,555	-	260,600	8,955	סך כל ההוצאות המשותפות
376,013	5,012	343,144	27,857	רווח מגזרי
228,061				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
147,952				רווח לפני מסים על ההכנסה
560				רווח כולל אחר (לפני מס)
148,512				סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
217,435	4,444	189,990	23,001	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
4,737	-	4,227	510	הוצאות אחרות
5,889	2,353	3,332	204	הוצאות מימון
228,061	6,797	197,549	23,715	סה"כ הוצאות משותפות
560	-	74	486	רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
28,082	366,063	-	394,145	הכנסות מדמי ניהול, נטו
-	-	(631)	(631)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	3,363	3,363	הכנסות אחרות
28,082	366,063	2,732	396,877	סך כל ההכנסות
3,743	133,583	-	137,326	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,117	8,949	-	10,066	דמי תפעול
4,860	142,532	-	147,392	סך כל ההוצאות המשותפות
23,222	223,531	2,732	249,485	רווח מגזרי
			157,687	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
			91,798	רווח לפני מסים על ההכנסה
			80	רווח כולל אחר (לפני מס)
			91,878	סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות(*)	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
10,746	113,981	10,881	135,608	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
272	6,043	5,034	11,349	הוצאות אחרות
371	5,821	4,538	10,730	הוצאות מימון
11,389	125,845	20,453	157,687	סה"כ הוצאות משותפות
-	-	80	80	רווח כולל אחר (לפני מס)

(\* כולל הוצאות שהועמסו בדוחות של פסגות בסך של כ- 13,750 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 בספטמבר, 2020				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות			
	גמל	פנסיה	סה"כ	
233,703	-	219,322	14,381	הכנסות מדמי ניהול, נטו
(135)	(135)	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
463	463	-	-	הכנסות אחרות
234,031	328	219,322	14,381	סך כל ההכנסות
90,794	-	88,488	2,306	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,005	-	5,190	815	דמי תפעול
96,799	-	93,678	3,121	סך כל ההוצאות המשותפות
137,232	328	125,644	11,260	רווח מגזרי
78,668				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
58,564				רווח לפני מסים על ההכנסה
58,564				סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות			
	גמל	פנסיה	סה"כ	
75,387	1,925	65,502	7,960	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
1,587	-	1,434	153	הוצאות אחרות
1,694	466	1,153	75	הוצאות מימון
78,668	2,391	68,089	8,188	סה"כ הוצאות משותפות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות		
		סה"כ	מבוקר אלפי ש"ח	
53,039	844,131	-	897,170	הכנסות מדמי ניהול, נטו
-	-	4,331	4,331	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	1,879	1,879	הכנסות אחרות
53,039	844,131	6,210	903,380	סך כל ההכנסות
9,488	342,805	-	352,293	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,566	20,050	-	23,616	דמי תפעול
13,054	362,855	-	375,909	סך כל ההוצאות המשותפות
39,985	481,276	6,210	527,471	רווח מגזרי
			310,879	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
			216,592	רווח לפני מסים על ההכנסה
			352	רווח כולל אחר (לפני מס)
			216,944	סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות		
		סה"כ	מבוקר אלפי ש"ח	
32,283	259,207	5,403	296,893	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
580	5,694	-	6,274	הוצאות אחרות
284	4,472	2,956	7,712	הוצאות מימון
33,147	269,373	8,359	310,879	סה"כ הוצאות משותפות
305	47	-	352	רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמללתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר, 2021

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר, 2020

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר, 2021

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	בלתי מבוקר אלפי ש"ח			קופות אישיות לחסכון, לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה
		קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים				
370,011	4,346	26,975	4,225	169,018	165,447	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל		
(3,948)	-	-	-	-	-	החזרים לעמיתים		
366,063						סך הכנסות מדמי ניהול		
142,532						הוצאות משותפות		
223,531						רווח מיוחס למגזר		

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר, 2020

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

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר, 2020

סה"כ	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	מבוקר אלפי ש"ח			קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה
		קופות גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים				
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 בספטמבר, 2020		30 בספטמבר, 2021		
שווי	ערך	שווי	ערך	שווי	ערך	
(הוגן)**	בספרים	(הוגן)**	בספרים	(הוגן)**	בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח						
157,843	(*156,288)	158,160	(*158,912)	656,191	(*670,321)	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	-	51,386	(* 51,455)	-	-	הלוואה מצד קשור
<u>157,843</u>	<u>(*156,288)</u>	<u>209,546</u>	<u>(*210,367)</u>	<u>656,191</u>	<u>(*670,321)</u>	סך התחייבויות פיננסיות

(\* כולל ריבית לשלם.  
 (\*\*) השווי ההוגן מבוסס על היוון תזרימי המזומנים העתידיים (קן וריבית) של כל הלוואה בריבית השוק המתאימה בהתאם לדירוג האשראי של החברה ומח"מ ההלוואה הרלוונטי.

## ב. הלוואות בנקאיות

## (1) הלוואות בנקאיות של פסגות

לפרטים בדבר השווי ההוגן של ההלוואות הבנקאיות של פסגות למועד השלמת העסקה ראה באור 3 לעיל. ביום 9 בספטמבר, 2021 פרעה פסגות את מלוא יתרת ההלוואות לבנקים.

## (2) הלוואות בנקאיות של החברה

לפרטים בדבר הסכמי המימון בהם התקשרה החברה בימים 10 ו-11 במאי, 2021 ואשר נפרעו במהלך תקופת הדוח ראה באור 19' ובאור 9' להלן.  
 לפרטים בקשר עם הסכמי מימון בהם התקשרה החברה בימים 14 בספטמבר, 2021 ו-2 בנובמבר, 2021 ראה באור 9' ובאור 10' להלן.

## ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

30 בספטמבר, 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
167,669	-	-	167,669	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
2,100	-	2,100	-	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
8,050	8,050	-	-	נכסי חוב לא סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
<u>177,819</u>	<u>8,050</u>	<u>2,100</u>	<u>167,669</u>	סה"כ

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

30 בספטמבר, 2020		
סה"כ	רמה 3 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רמה 1
100,099	-	100,099
59,432	59,432	-
<u>159,531</u>	<u>59,432</u>	<u>100,099</u>

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

31 בדצמבר, 2020		
סה"כ	רמה 3 מבוקר אלפי ש"ח	רמה 1
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

ד. טכניקות הערכהנכס 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 בספטמבר, 2021  
ובתוספת הלוואות לאחריים נאמד בכ-7.9 מיליון ש"ח. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות  
לקבל הווננו בשיעור של 7%.  
במהלך תקופת הדוח החברה רשמה רווח בגין שערך נכס חוב אחר בסך של 405 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 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
235,762	226,838	367,205	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
283,480	264,827	443,437	הון עצמי קיים
47,718	37,989	76,232	עודף ליום הדוח

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

89,925	78,745	104,702	היקף נכסים מנוהלים
155,837	148,093	188,757	הוצאות שנתיות
(10,000)	-	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
-	-	119,276	דרישה בגין חברה נשלטת
-	-	(35,530)	הקלה בגין חברה נשלטת (**)
235,762	226,838	367,205	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 הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינן.

ה. נכון ליום 30 בספטמבר, 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.
- ביום 29 בנובמבר, 2021, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 40,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.21 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 תכנית האופציות של החברה, ביום 21 במרס, 2021 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לנושאי משרה בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ. בחודש מרס, 2021 הוקצו לנושא משרה בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 63,385 ו-27,165 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה.

הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם נושאי משרה, מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות לאופציות כפי שהוגדר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. תנאי הזכאות עוסקים בעמידה בדרישות הון עצמי מזערי ועמידה ביעדי הכנסות ורווח נקי לשנה שמשתיימת ביום 31 בדצמבר, 2021. האופציות ניתנות למימוש למניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א במועדים כדלקמן:

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

מחיר המימוש של האופציות הינו 20.96 ש"ח למניה, לפני התאמה כתוצאה מחלוקת דיבידנדים, אשר נקבע על פי ממוצע שערי הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה בדירקטוריון. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה.

הקצאת האופציות בוצעה כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה.

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

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.

באור 7: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

2. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים (המשך)

(ג) 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 30 באוגוסט, 2021 אישר הדירקטוריון החברה הקצאת 289,441 ו-121,326 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 136,922 אופציות תבשיל ב-01.09.2022; |
| (2) | כמות של 136,922 אופציות תבשיל ב-01.09.2023; |
| (3) | כמות של 136,923 אופציות תבשיל ב-01.09.2024. |

מחיר המימוש של האופציות למועד ההענקה הינו 17.79 ש"ח למניה, לפני התאמה כתוצאה מחלוקת דיבידנדים, אשר נקבע על פי ממוצע שערי הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה בדירקטוריון. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה.

הקצאת האופציות בוצעה כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה.

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

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

תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%

תנודתיות צפויה במחירי המניה - 34%

שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.19%

משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה

מחיר המניה/נכס הבסיס - 16.25 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות, נקבע ל- 2,477 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

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

הסכום הנתבע במיליוני ש"ח	כמות תביעות	
117	2	צוין סכום התביעה
-	3	לא 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 14 משיבות. עניינה של הבקשה, בתמצית, הינה אופן חישוב חבות המס בגין הפרשות אשר ביצעו עמיתים לקרנות השתלמות בניהול המשיבות ואשר בהתאם לאמור בבקשה יצרו לחברי הקבוצה אותם מבקש התובע לייצג, חבות מס שלא כדין. המבקשים אינם מכמתים את התביעה אך מעריכים כי מדובר בסכום של מאות מיליוני שקלים כלפי כלל המשיבות. הסעדים המתבקשים במסגרתה כוללים בין היתר בקשה להורות למשיבות להפסיק את שלילת הטבת המס הלא חוקית וכן להורות על השבה ו/או תשלום פיצוי לכל חברי הקבוצה כפי שיקבע על ידי בית המשפט. הוגשו תשובות לבקשת האישור התובענה כייצוגית מטעם החברה ומטעם יתר המשיבות בהליך וכן הוגשו בקשות ליתן רשות להגשת הודעת צד ג' על ידי החברה ויתר המשיבות כנגד רשות המיסים. ביום 4 באוגוסט, 2021 הוגשה תשובת רשות המיסים לבקשה בה טענה כי נכון לצרפה כמשיבה בהליך ואולם אין מקום למשלוח הודעה לצד שלישי כנגדה, כפי שהתבקשה בבקשה. 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"). עניינה של התובענה היא כי החברה ויתר המשיבים העבירו מידע אישי של לקוחות המשתמשים באזור האישי באתר האינטרנט שלהם, ללא הסכמתם, לחברת גוגל, במסגרת שימוש החברה בשירות "גוגל אנליטיקס", תוך פגיעה בפרטיות, הפרת חובת סודיות ואמון, עשיית עושר ולא במשפט, חוסר תום לב בקיום הסכם והפרת הסכם, הפרת חובה חקוקה, פגיעה באוטונומיה וכו'. להערכת המבקשים שיעור הנזק הכולל מכל המשיבים הינו מיליוני שקלים ובכל מקרה מעל 2.5 מיליוני ש"ח וסכום התביעה האישית הינו כ-2,000 ש"ח לכל מבקש. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, 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, 2021 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 פנה 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 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 וביום 6 באפריל, 2021 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה.

2. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 28 באפריל, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד 10 משיבות ונסובה על טענות בדבר גבייה ביתר של תשלומים ממבקשי עיקול על ידי רשות האכיפה והגבייה והעברתם שלא כדין לצדדים שלישיים. המבקש אינו מכמת את התביעה. ביום 22 באוקטובר, 2020, 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.

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 במיליוני ש"ח	כמות תביעות	
140	1	תובענה שאושרה כתביעה ייצוגית
		<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>
1,538	4	צוין סכום תביעה
-	3	לא צוין סכום תביעה

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 שנוהלה ע"י פסגות גמל (להלן: "הקופה"). התובע טען כי עם הצטרפותו כעמית לקופה הובטח לו כי שיעור דמי הניהול שייגבו ממנו יהיה קבוע וכי פסגות גמל, אשר רכשה את זכויות ניהול הקופה 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 והעמיתים פוצו בהתאם. 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 מיליוני ש"ח (להלן בהתאמה: "התובענה הקודמת" ו-"התובענה החדשה"). התובע טען כי הסדר הפשרה שהושג בין הצדדים בתובענה הקודמת התבסס על הצהרתה של פסגות גמל כי לא הייתה כל התחייבות כלפי עמית הקופה 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 שכותרתו "דמי ניהול קופות גמל עם עובדי פז" ובו נכתב, בין היתר, כי דמי הניהול בקופות הגמל על שם "פז" הינם 0.25% בכל הקופות שברשותם, 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, בשל העדר סמכות של בית המשפט המחוזי לבטל את פסק הדין החלוט שניתן בתובענה הקודמת, ובייחוד שלא באופן חלקי, ושלא כדין, וכי לא היה מקום לאשר את התובענה החדשה כייצוגית. ביום 13 במאי, 2021 קבע בית המשפט העליון כי ההליכים בבית המשפט המחוזי יעוכבו עד להכרעה בערעור שהגישה פסגות גמל. לאור החלטה זו, ביום 20 במאי, 2021 הורה בית המשפט המחוזי על עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעת בית המשפט העליון בערעור.

בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה פסגות גמל, סיכויי הערעור על הקביעה לפיה בוטל פסק הדין בתובענה הקודמת שנתן תוקף להסדר הפשרה עולים על 50%. סיכויי הערעור על ההחלטה לאשר את התביעה כייצוגית אינם ניתנים להערכה כרגע, בין היתר, מאחר והם מותנים בשאלת ביטולו של פסק הדין שטרם הוכרעה כאמור. 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.

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, שנוהלה על ידי פסגות גמל. לטענת המבקשים, פסגות גמל, אשר רכשה ביטוח חיים קבוצתי עבור עמיתה, 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 על 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 יוחזקו 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 לפיו, פסגות גמל תפעל לפצות מוטבים או יורשים של עמיתים מבוטחים בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי שנפטרו שלגביהם לא אושרה תביעה לקבלת תגמולי ביטוח וכן תבצע פעולות נוספות על מנת לשכלל את יכולתה לתבוע מחברת הביטוח את תגמולי ביטוח החיים של עמיתה לאחר פטירתם. ביום 6 באוקטובר, 2021, הגיש היועץ המשפטי לממשלה עמדתו ולפיה הוא מתנגד להסדר הפשרה שהגישו הצדדים. היועץ המשפטי לממשלה טען בתגובתו כי הסדר הפשרה המוצע אינו לטובת חברי הקבוצה וכי הוא סבור שהפגמים בהסדר יורדים לשורש סבירותו. ביום 28 בנובמבר, 2021 הוגשו תשובות מטעם פסגות גמל ומטעם המבקשים להתנגדות היועץ המשפטי לממשלה להסדר הפשרה, לפיהן הסדר הפשרה ראוי והוגן ויש לאשרו בנוסח שהוגש לאישור בית הדין.

בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה פסגות גמל, לעניין סיכויי קבלת בקשת האישור, בשים לב לכך שהוגש הסדר פשרה לאישורו של בית הדין (ומבלי לגרוע מטענות פסגות גמל בהסדר הפשרה לפיהן אם הסדר הפשרה לא יאושר כל הסכמות הצדדים יהיו מבוטלות וחסרות תוקף משפטי), הסיכויים לכך שהבקשה לאישור תביעה ייצוגית שעילתה כי פסגות גמל לא מילאה את חובתה להודיע למוטבי או יורשי עמית על דבר קיומו של ביטוח חיים קבוצתי תתקבל עולים על 50%. לצד זאת, בשלב זה, אין באפשרות יועצה המשפטיים של פסגות גמל להעריך את סיכויי התביעה הייצוגית להתקבל לגופה (אם לא יאושר הסדר הפשרה והבקשה לאישור התביעה כייצוגית תתקבל).

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 114.7 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. 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 היועץ המשפטי לממשלה שהוגשה ביום 13 באוגוסט, 2020 בהליך מקביל שמתנהל, שפסגות גמל אינה צד לו ושעניינו הוצאות ישירות בביטוח פרט (רע"א 6388/19 הפניקס ואח' נ' הופמן ואח' - בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי) ולהחלטת בית המשפט העליון, לאחר שתינתן באותו הליך, אשר עשויות להיות להן השלכות על ההליך המתנהל נגד פסגות גמל. בהתאם להערכת יועצה 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 כ- 106.8 מיליון ש"ח. הצדדים הגישו כתבי בית דין מטעמם לרבות סיכומים ואף הוגשה עמדת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הצדדים הגישו הסדר דינוי במסגרתו ביקשו להשעות את המועד להגשת סיכומי תשובה מטעם המבקשים ולאפשר למשיבות השלמת טיעון נוספת על מנת שניתן יהיה להתייחס לעמדת היועץ המשפטי לממשלה שהוגשה ביום 13 באוגוסט, 2020 בהליך מקביל שמתנהל, שפסגות גמל אינה צד לו ושעניינו הוצאות ישירות בביטוח פרט (רע"א 6388/19 הפניקס ואח' נ' הופמן ואח' - בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי) ולהחלטת בית המשפט העליון, לאחר שתינתן באותו הליך, אשר עשויות להיות להן השלכות על ההליך המתנהל נגד פסגות גמל. 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.

5. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 13 ביוני, 2021 לבית המשפט המחוזי בחיפה כנגד פסגות גמל. עניינה של התביעה הינו השתת הוצאות ניהול תביעות לא סבירות בשנת 2020 על עמיתי קופות הגמל שבניהול פסגות גמל המוערכות בסך של לפחות 106.8 מיליון ש"ח והסעד הנדרש הוא השבה של הוצאות ניהול התביעות שנגבו, לרבות התשואה שהייתה אמורה להיצבר על סכום זה אילו הוצאות ניהול התביעות לא היו מנוכות מנכסי העמיתים. בעניין זה, יצוין, כי לטענת פסגות גמל נפלה טעות סופר בנתון "הוצאות ניהול השקעות" בדוח לעמיתים לשנת 2020, אך שיעור ההוצאות שנגבה בפועל היה תקין ובהתאם לאחוז הוצאות ניהול השקעות התקני ובהתאם, לא היה בהצגה השגויה של הנתון כדי להשפיע על הנתונים הכספיים בדוחות לעמיתים.

פסגות גמל עדכנה באתר האינטרנט שלה קבצים מעודכנים לעניין ההוצאות ניהול השקעות. כמו כן, בהנחיית רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, פסגות גמל פרסמה באזור האישי הודעה לעמיתים המיידעת אותם בדבר טעות הסופר שנפלה בהצגת "נתון ההוצאות ניהול השקעות" בדו"ח לעמיתים לשנת 2020, ואף שלחה לעמיתים הודעות על כך במסרון ו/או דוא"ל. לאור העובדה שמדובר בטעות הצגתית, הינו- שיעור ההוצאות שנגבה בפועל מהעמיתים היה תקין, לאור העובדה שבוצעו דיווחים ועדכונים לעמיתים בדבר תיקון הטעות ההצגתית ולאור המסמכים שהוצגו בפני באי כוחה של המבקשת, ביום 15 בנובמבר, 2021 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת לאשר את הסתלקות המבקשת מהתובענה ומהבקשה לאישור התובענה כייצוגית, למחוק את בקשת האישור וכן להורות על דחיית תביעתה האישית של המבקשת כנגד החברה.

ביום 21 בנובמבר, 2021 אישר בית המשפט את הסתלקות המבקשת מהבקשה ואת דחיית תביעתה האישית, ללא צורך בפרסום הבקשה.

6. 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 וחיסכון.

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.

7. 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. בנוסף להגשת תשובת פסגות גמל לבקשה לאישור התובענה כייצוגית ובקשת רשות ליתן הודעת צד ג' כנגד רשות המיסים כמתואר בסעיף 3 לעיל, הגישה פסגות גמל בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף, בין היתר, בטענה שבאי כוח הקבוצה לא גילו אודות עניינם האישי בתביעה כעמיתים של פסגות גמל.

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).

8. 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 גמל ניירות ערך אשר נופחו באופן מלאכותי וכן מכר ניירות ערך במחיר אשר הופחת באופן מלאכותי ואף שלח ידו בחשבונות העמיתים. המבקשת טוענת כי פסגות גמל אחראית לפצות את עמיתה בקשר להתנהגותו הפלילית של מנהל ההשקעות הן לאור אחריותה הישירה והן לאור אחריותה השילוחית. סכום התובענה הקבוצתי - לא ניתן להערכה אך מעל 2.5 מיליון ש"ח.

להערכת יועציה המשפטיים של פסגות גמל, בשלב מקדמי זה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואת סיכויי התביעה עצמה להתקבל (ככל שתאושר כייצוגית).

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.

#### 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. במהלך תקופת הדוח שולם הסכום אשר נקבע בהסכם הפשרה כאמור.

#### ג. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות

תביעה אשר הוגשה ביום 1 בדצמבר, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב בסך של 4.5 מיליון ש"ח כנגד פסגות. התובעת היא חברה המספקת פלטפורמה בתחום ההלוואות הטוענת כי פסגות הפרה את הסכם ההתקשרות עימה, בין היתר בכך שלא הפנתה לוויים 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. פסגות הגישה כתב הגנה והתובעת הגישה כתב תשובה. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של פסגות, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

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 כמפורט לעיל מסתכם לכ-18,922 אלפי ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 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. יתרת קרן ההלוואה ליום 30 בספטמבר, 2021 עומדת על 10 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15'2(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 התגלעו מספר מחלוקות בין החברה לבין המוכרת ביחס, בין היתר, למנגנוני התאמת התמורה. מחלוקות אלו מתבררות בפני בורר מוסכם וזאת בהתאם להוראות ההסכם.

למידע נוסף בדבר עלות הרכישה ראה באור 3 לעיל.

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 וחסכון, לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה ובפסגות 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). בתקופת הדוח, עמדו בעלי השליטה בדרישה זו. כמו כן, הפעולות אשר נדרשו במסגרת אישור הממונה לא השפיעו מהותית על תוצאות 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.

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. ביום 30 בספטמבר, 2021 הושלמה העברת הניהול ומיזוג הקופות כאמור.

כמו כן, בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, ביום 3 באוקטובר, 2021, הוגשה לרשם החברות הצעה למיזוג סטטוטורי של החברות פסגות ופסגות גמל עם ולתוך החברה.

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 שולמו תוך תקופה של מספר שבועות ממועד ההשלמה, תוך העמדת בטוחות לתשלום סכום זה, כפי שנקבע בתיקון כאמור.

החברה לא רשמה רווח או הפסד מהותי בגין השלמת העסקה. בדוחות הכספיים הפעיליות הנ"ל סווגו 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 הפסד 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. ביום 30 לספטמבר, 2021 הושלמה העברת הניהול מרצון של קרנות הפנסיה וקופות הגמל להראל ולסלייס גמל בע"מ, כאמור. החברה לא רשמה רווח או הפסד מהותי בגין השלמת העסקה.

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. ביום 19 בספטמבר, 2021 פרעה החברה את יתרת קרן ההלוואה.

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. יתרת קרן ההלוואה ליום 30 בספטמבר, 2021 עומדת על 6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 2'ג15(ב) בדוחות הכספיים השנתיים.

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. בימים 19 בספטמבר, 2021, ו-30 בספטמבר, 2021 פרעה החברה את יתרת ההלוואות.

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. ביום 29 בספטמבר, 2021 פרעה החברה את יתרת קרן ההלוואה.



באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ט. ביום 27 במאי, 2021, ניצלה החברה 4 מיליון ש"ח נוספים מתוך מסגרת האשראי העומדת לרשותה מבנק מזרחי טפחות בע"מ. יתרת קרן ההלוואה ליום 30 בספטמבר, 2021 עומדת על 4 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 15ג'2(ב) בדוחות הכספיים השנתיים.

י. ביום 18 באוגוסט, 2021 הגישה החברה הצעה לניהול קרן פנסיה ברירת מחדל, לפרטים נוספים ראה ביאור 9יב'5). ביום 14 בספטמבר, 2021 פרסמה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון את שמות ארבע קרנות הפנסיה הנבחרות ואת שיעור דמי הניהול שייגבו על ידן. קרן הפנסיה של החברה נבחרה כאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות יחד עם קרנות הפנסיה של "מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ", "אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ" ו"מור קופות גמל בע"מ", לתקופה שתחל ביום 1 בנובמבר, 2021 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024. שיעורי דמי הניהול שתגבה כל אחת מהחברות המנהלות שנבחרו ממצטרפים חדשים לא יעלו על 0.22% מהיתרה הצבורה ו-1% מהפקדות, והם יהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות. כמו כן, דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבה חדשים לא יעלו על שיעור של 0.3% לכל אורך תקופת קבלת הקצבה.

יא. ביום 14 בספטמבר, 2021 חתמה החברה על הסכמי מימון מול בנק לאומי ובנק הפועלים, כמפורט להלן:

1. שתי הלוואות מול בנק לאומי ובנק פועלים בסך כולל של 500 מיליון ש"ח (250 מיליון ש"ח כ"א) בריבית שקלית קבועה בשיעור של 2% ו-1.95%, בהתאמה. פירעון קרן ההלוואה יתבצע בתשלומים רבעוניים שווים לפי לוח סילוקין של 10 שנים מיום העמדת הלוואה ותשלום הריבית בגין ההלוואה יבוצע בכל רבעון.
2. הלוואה בסך 100 מיליון ש"ח מול בנק הפועלים, בריבית שקלית ריבית קבועה בשיעור של 1.4%. פירעון ההלוואה יתבצע בתשלום אחד בתום שנתיים ממועד העמדת הלוואה ותשלום הריבית בגין ההלוואה יבוצע בכל רבעון.
3. מסגרת אשראי מול בנק לאומי לתקופה של שנה, בסך כולל של 100 מיליון ש"ח בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי של 0.15% או בריבית קבועה בשיעור שיקבע על ידי הבנק, בהתאם להחלטת החברה. מסגרת ההלוואה כאמור תיפרע בתשלומים רבעוניים שווים לפי לוח סילוקין של 10 שנים מיום העמדת האשראי ותשלום הריבית בגין מסגרת האשראי תבוצע בכל רבעון. נכון למועד הדוח החברה טרם ניצלה החברה את מסגרת האשראי.

לצורך הבטחת כלל מסגרות האשראי שנטלה החברה מהתאגידים הבנקאיים כאמור, התחייבה החברה 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 השלישי לשנת 2021 הסתכמו לכ-319 מיליוני ש"ח.
- (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-417 מיליוני ש"ח.
- (3) יחס כיסוי חוב - יתרת חובות והתחייבויות החברה כלפי הבנקים חלקי ה"EBITDA" כפי שרשם בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים לא יעלה על:

שיעור	תקופה
4	עד למועד הבדיקה החל ב-30.9.2021
3.7	במועדי הבדיקה שהחל מ-31.12.2021 ועד 30.6.2022
3.5	במועדי הבדיקה שהחל מ-30.9.2022 ועד 30.6.2023
3.3	במועדי הבדיקה שהחל מ-30.9.2023 ועד 30.6.2024
3	במועדי הבדיקה שהחל מ-30.9.2024 ואילך

נכון למועד הדוח יחס כיסוי החוב עומד על 1.5.

באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

(4) יחס שירות חוב - המנה המתקבלת מחלוקת ה"EBITDA" בניכוי השקעות ברכוש קבוע ותוכנות ובניכוי מס בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים 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 4.9.

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

(1) טיטת 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 רשאי לגבות מחשבונות העמיתים. התקנות כוללות הוראת שעה בסעיף 3א שבמסגרתה נקבע, בין היתר, פירוט של הוצאות נוספות הנכללות במסגרת הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות 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.

(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 טיוטת "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 טיוטת 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.

באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

החוזר קובע כללים לגבי הליך לקביעת הקרנות שיהוו 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 חדשה שלא הייתה קיימת בשנה הקלנדרית הקודמת להגיש את מועמדותה להיבחר כקרן נבחרת, בתנאים מסוימים שנקבעו בהליך.

לפרטים בדבר השתתפות החברה ב-"הליך קביעת קרנות נבחרות" ראה באור 9' לעיל.

(6) שינוי מנגנון הבטחת הציבות בתשואות קרנות הפנסיה

בחדש 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 המקיפות (חדשות או ותיקות) באמצעות אגרות חוב מיועדות, במנגנון חדש להבטחת יציבות כאמור באמצעות השלמת תשואה. ביום 15 בנובמבר, 2021 פורסם תיקון מס' 26 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. על פי התיקון יוגדר בתיק ההשקעות של קרן פנסיה אפיק השקעה נפרד שייקרא "אפיק השקעה מובטח תשואה", שבו ינוהלו בנפרד הנכסים שבשלהם הקרן זכאית להבטחת השלמת תשואה. השקעות אפיק ההשקעה מובטח התשואה ינוהלו כמסלול השקעה בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול שבו מנוהלים היקף הנכסים הגדול ביותר או בהתאם להנחיות שיקבע השר. במדיניות כאמור לא תובא בחשבון השקעה באגרות חוב מיועדות. תשואת היעד המובטחת שממנה ייחנה אפיק ההשקעה מובטח הינה ריבית שנתית בשיעור 5.15% כשהיא מחושבת לפי שיטת ריבית דריבית וצמודה למדד המחירים לצרכן. כספי השלמת התשואה ישולמו מתוך קרן ייעודית להשלמת תשואה שתוקם במשרד האוצר בניהול החשב הכללי (ותנוהל בחשבון נפרד שיפתח בבנק ישראל והממשלה תפקיד בו כספים בשיעור הולך ופוחת), או בהעדר כספים מספיקים בקרן הייעודית מתקציב המדינה. ההשלמה תבוצע ככל שישתבר (בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) כי התשואה שהניבו אפיק זה בניהול הקרן, נמוכה מתשואת היעד האמורה לעיל. ככל שבחלוף 60 חודשים (ומעת לעת בהתאם לבדיקה תקופתית שתיערך) יסתבר כי אפיק ההשקעה מובטח התשואה הניב (בניהול הקרן) תשואה גבוהה מתשואת היעד המצטברת, תעביר הקרן לקרן הייעודית שבניהול החשב הכללי את ההפרשים העודפים. מועד התחילה של המנגנון הינו 1 ביולי 2022 או מועד מאוחר יותר שקבע שר האוצר בהתאם לסעיף 34(ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

(7) תיקון חוק גיל פרישה

במסגרת הצעת חוק ההסדרים שאושרה בממשלה בחודש אוגוסט, 2021, הוצע 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 לתקופת ההפקדות לקופות הגמל ולמועד תחילת קבלת הקצבה.

(8) חוזר גופים מוסדיים אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל

חוזר "גופים מוסדיים אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" קובע הוראות לעניין הפקדת תשלומים עבור עובדים ואת אופן הדיווח של הפקדת התשלומים ממעסיק לחברה המנהלת (להלן: "החוזר"). כמו כן, החוזר קובע הוראות לעניין חובתה של חברה מנהלת להעביר למעסיק היזון חוזר לעניין אופן קליטת הכספים בקופות הגמל של העובדים, וכן מטיל חובה על מעסיקים וחברות מנהלות לבצע את הדיווח והיזון החוזר באמצעות קובץ במבנה אחיד שהוגדר על ידי הממונה ("ממשק מעסיקים") וזאת במטרה לשכלל את הליך קליטת הכספים ולאפשר למעסיק ולחברה המנהלת לבצע בקרה על התהליך. ביום 13 ביוני, 2021 פורסם עדכון לחוזר המגביר את השקיפות לעמית ביחס לכספים שהופקדו לקופת גמל בעדו ומצמצם משמעותית את לוחות הזמנים למתן היזון חוזר על קליטת הכספים בחשבונות של העמיתים. תכלית המהלך לאפשר למעסיק לקבל חייווי על כך שהכספים שהפקיד לעובדיו נקלטו בחשבונות העובדים בתכוף למועד ביצוע ההפקדה.

באור 10: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 2 בנובמבר, 2021, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי בסך של 100 מיליון ש"ח המחליפה את מסגרת אשראי אשר נחתמה ביום 1 באפריל, 2020, כמפורט לעיל, בסך של 80 מיליון ש"ח, בריבית שנתית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.24% המשולמת אחת לחודש. נכון למועד הדוח ניצלה החברה סך של 70 מיליון ש"ח ממסגרת זו.

ב. ביום 29 בנובמבר, 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 40,000 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 16' 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 בספטמבר, 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 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופת הביניים הנפרד מתוך המידע הכספי ביניים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-269 מיליוני ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2021 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-14 מיליוני ש"ח וכ-15 מיליוני ש"ח לתקופות של תשעה 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 מבירורים, 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 בספטמבר, 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	ליום 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים:</b>
124,811	122,708	133,951	נכסים בלתי מוחשיים
15,151	16,043	19,780	נכסי זכות שימוש
314,437	268,196	358,360	הוצאות רכישה נדחות
20,161	21,503	19,162	רכוש קבוע
-	-	620,894	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מוחזקות, נטו
18,669	16,424	19,206	לרבות מוניטין
			חייבים ויתרות חובה
			<b>השקעות פיננסיות:</b>
81,699	100,099	120,070	נכסי חוב סחירים
8,410	59,432	7,901	נכסי חוב אחרים
90,109	159,531	127,971	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
140,047	87,527	185,590	מזומנים ושווי מזומנים
<b>723,385</b>	<b>691,932</b>	<b>1,484,914</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
1,962	1,961	1,965	הון מניות
157,365	157,073	158,971	פרמיה על מניות
1,340	1,852	(1,350)	קרן בגין עסקה עם צד קשור
17,993	14,516	27,788	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	-	550	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל
104,820	89,425	255,513	אחר
<b>283,480</b>	<b>264,827</b>	<b>443,437</b>	יתרת רווח
			<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
6,842	7,184	5,152	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,037	2,806	3,086	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
45,735	30,465	34,923	התחייבויות בגין מסים שוטפים
212,819	163,658	308,385	זכאים ויתרות זכות
15,363	16,226	19,931	התחייבות בגין חכירה
156,109	206,766	670,000	התחייבויות פיננסיות
<b>439,905</b>	<b>427,105</b>	<b>1,041,477</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>723,385</b>	<b>691,932</b>	<b>1,484,914</b>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

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

29 בנובמבר, 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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2020	2021	2020	2021	
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
897,170	233,703	318,764	640,556	916,431	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות
4,331	(135)	95	3,604	(714)	
1,879	463	480	1,408	1,463	
<u>903,380</u>	<u>234,031</u>	<u>319,339</u>	<u>645,568</u>	<u>917,180</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
352,293	90,794	121,623	251,755	353,526	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
320,509	81,391	94,606	235,234	279,812	הוצאות הנהלה וכלליות
6,274	1,588	1,960	4,738	8,354	הוצאות אחרות
7,712	1,694	5,504	5,889	10,138	הוצאות מימון
686,788	175,467	223,693	497,616	651,830	<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	14,847	-	17,144	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
216,592	58,564	110,493	147,952	282,494	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
78,335	19,620	33,488	54,227	95,502	מסים על ההכנסה
<u>138,257</u>	<u>38,944</u>	<u>77,005</u>	<u>93,725</u>	<u>186,992</u>	<b>רווח נקי</b>
232	-	-	369	-	<b>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)</b> רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	80	-	(2,749)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
<u>232</u>	<u>-</u>	<u>80</u>	<u>369</u>	<u>(2,749)</u>	<b>סך מרכיבים אחרים של רווח כולל (לאחר מס)</b>
<u>138,489</u>	<u>38,944</u>	<u>77,085</u>	<u>94,094</u>	<u>184,243</u>	<b>סה"כ רווח כולל</b>
0.72	0.20	0.40	0.49	0.97	רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח
0.70	0.20	0.38	0.48	0.94	רווח נקי מדולל למניה- בש"ח

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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2020	2021	2020	2021	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
138,257	38,944	77,005	93,725	186,992	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
רווח נקי לתקופה					
<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>					
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:					
(1,664)	585	(949)	(2,069)	1,150	נכסי חוב סחירים
(2,436)	(445)	(141)	(1,298)	509	השקעות אחרות
-	-	(14,847)	-	(17,144)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
5,488	1,530	4,191	4,001	7,499	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
948	(5)	(341)	938	(905)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
61	-	7	14	(79)	הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
743	196	180	536	545	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה
11,931	3,183	2,872	8,674	8,714	עלות תשלום מבוסס מניות פחת והפחתות:
4,566	1,211	1,515	3,413	3,784	נכסי זכות שימוש
7,689	1,867	2,095	5,860	6,010	רכוש קבוע
12,785	3,325	4,722	9,310	12,636	נכסים בלתי מוחשיים
78,335	19,620	33,488	54,227	95,502	הוצאות מיסים על הכנסה
118,446	31,067	32,792	83,606	118,221	<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(109,419)	(29,595)	448	(63,178)	(43,923)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
(6,910)	135	1,212	(4,665)	(537)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
57,040	31,794	142,323	11,782	120,901	שינוי בזכאים ויתרות זכות שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
231	76	26	208	49	
(59,058)	2,410	144,009	(55,853)	76,490	<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
(6,215)	(2,510)	(4,072)	(4,998)	(7,436)	ריבית ששולמה
236	10	1,012	224	2,015	ריבית שהתקבלה
(71,846)	(20,323)	(23,435)	(62,736)	(108,004)	מסים ששולמו
(77,825)	(22,823)	(26,495)	(67,510)	(113,425)	
119,820	49,598	227,311	53,968	268,278	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>

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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
290	-	-	-	-	פירעון שטר הון
(5,604)	(520)	(2,145)	(4,919)	(4,516)	רכישת רכוש קבוע
(18,020)	(5,454)	(9,941)	(12,942)	(18,746)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	(606,499)	רכישת חברות מוחזקות
1,654	2,075	(75,350)	(16,341)	(40,519)	מכירות (רכישות) של השקעות פיננסיות, נטו
(21,680)	(3,899)	(87,436)	(34,202)	(670,280)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
164,275	-	600,000	124,275	1,240,000	קבלת הלוואות מבנק
1,500	-	-	1,500	-	קבלת הלוואה מאחרים
(4,559)	(1,110)	(1,546)	(3,406)	(3,768)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(134,353)	(2,701)	(721,285)	(91,652)	(726,687)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(64,000)	(19,000)	-	(42,000)	(62,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(37,137)	(22,811)	(122,831)	(11,283)	447,545	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
61,003	22,888	17,044	8,483	45,543	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
79,044	64,639	168,546	79,044	140,047	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
140,047	87,527	185,590	87,527	185,590	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
					<b>פעילויות שלא במזומן</b>
998	273	4,904	2,155	12,418	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד
29,000	22,000	-	22,000	-	התחייבות בגין חכירה
2,062	1,563	3,029	1,563	3,029	דיבידנד שהוכרז
62	119	496	119	496	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
116	-	-	-	19	רכישת רכוש קבוע
51,871	-	-	-	-	מכירת רכוש קבוע
447	154	999	154	1,609	פירעון 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 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' 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 בספטמבר, 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 לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 1 ולהנחות המפורטות בבאור 2 למידע הכספי פרופורמה וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתאם לתקנה 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי פרופורמה לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של חברות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-20.9% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021. המידע הכספי התמציתי לתקופת 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 מחוויים 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 38ב' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

## דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,						
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				
883,671	243,115	640,556	1,149,172	115,442	1,033,730	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
4,576	972	3,604	(24)	1,117	(1,141)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,441	33	1,408	4,346	-	4,346	הכנסות אחרות
889,688	244,120	645,568	1,153,494	116,559	1,036,935	<b>סך כל ההכנסות</b>
301,573	49,818	251,755	401,708	23,656	378,052	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
352,111	116,877	235,234	420,875	48,339	372,536	הוצאות הנהלה וכלליות
16,524	11,786	4,738	25,600	5,748	19,852	הוצאות אחרות
35,137	29,248	5,889	31,986	13,416	18,570	הוצאות מימון
705,345	207,729	497,616	880,169	91,159	789,010	<b>סך כל ההוצאות</b>
184,343	36,391	147,952	273,325	25,400	247,925	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
78,289	24,062	54,227	107,612	7,953	99,659	מסים על ההכנסה
106,054	12,329	93,725	165,713	17,447	148,266	רווח מפעילויות נמשכות
53,827	53,827	-	40,212	1,486	38,726	רווח מפעילויות שהופסקו (לאחר מס)
159,881	66,156	93,725	205,925	18,933	186,992	<b>רווח נקי</b>

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

## דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,					
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					
<b>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)</b>					
רווח (הפסד) מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר					
(1,010)	(1,010)	-	550	-	550
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת					
162	(207)	369	(3,299)	-	(3,299)
<b>סך מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)</b>					
(848)	(1,217)	369	(2,749)	-	(2,749)
<b>סה"כ רווח כולל</b>					
159,033	64,939	94,094	203,176	18,933	184,243
<b>רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח</b>					
רווח מפעילויות נמשכות					
0.55	0.06	0.49	0.86	0.09	0.77
רווח מפעילויות שהופסקו					
0.28	0.28	-	0.21	0.01	0.20
<b>רווח נקי בסיסי למניה</b>					
0.83	0.34	0.49	1.07	0.10	0.97
<b>רווח נקי מדולל למניה- בש"ח</b>					
רווח מפעילויות נמשכות					
0.54	0.06	0.48	0.84	0.10	0.74
רווח מפעילויות שהופסקו					
0.27	0.27	-	0.20	-	0.20
<b>רווח נקי מדולל למניה</b>					
0.81	0.33	0.48	1.04	0.10	0.94

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

29 בנובמבר, 2021			
שרון גרשביין	יאיר לוינשטיין	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 בספטמבר,						
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						
313,512	79,809	233,703	394,145	-	394,145	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
270	405	(135)	(631)	-	(631)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
496	33	463	3,363	-	3,363	הכנסות אחרות
<u>314,278</u>	<u>80,247</u>	<u>234,031</u>	<u>396,877</u>	<u>-</u>	<u>396,877</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
107,550	16,756	90,794	137,326	-	137,326	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
126,374	44,983	81,391	136,820	(8,855)	145,675	הוצאות הנהלה וכלליות
5,516	3,928	1,588	11,348	-	11,348	הוצאות אחרות
<u>11,098</u>	<u>9,404</u>	<u>1,694</u>	<u>10,730</u>	<u>-</u>	<u>10,730</u>	הוצאות מימון
<u>250,538</u>	<u>75,071</u>	<u>175,467</u>	<u>296,224</u>	<u>(8,855)</u>	<u>305,079</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
63,740	5,176	58,564	100,653	8,855	91,798	רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>24,187</u>	<u>4,567</u>	<u>19,620</u>	<u>34,166</u>	<u>-</u>	<u>34,166</u>	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
39,553	609	38,944	66,487	8,855	57,632	רווח מפעילויות נמשכות
<u>15,816</u>	<u>15,816</u>	<u>-</u>	<u>10,518</u>	<u>(8,855)</u>	<u>19,373</u>	רווח מפעילויות שהופסקו (לאחר מס)
<u>55,369</u>	<u>16,425</u>	<u>38,944</u>	<u>77,005</u>	<u>-</u>	<u>77,005</u>	<b>רווח נקי</b>

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 בספטמבר,					
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					
<b>רווח כולל אחר</b>					
רווח (הפסד) מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר					
(1,010)	(1,010)	-	80	-	80
רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת					
427	427	-	-	-	-
סך מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר					
(583)	(583)	-	80	-	80
<u>54,786</u>	<u>15,842</u>	<u>38,944</u>	<u>77,085</u>	<u>-</u>	<u>77,085</u>
<b>סה"כ רווח כולל</b>					
<b>רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח</b>					
רווח מפעילויות נמשכות					
0.20	-	0.20	0.34	0.04	0.30
רווח מפעילויות שהופסקו					
0.08	0.08	-	0.06	(0.04)	0.10
<u>0.28</u>	<u>0.08</u>	<u>0.20</u>	<u>0.40</u>	<u>-</u>	<u>0.40</u>
<b>רווח נקי בסיסי למניה</b>					
<b>רווח נקי מדולל למניה- בש"ח</b>					
רווח מפעילויות נמשכות					
0.20	-	0.20	0.33	0.05	0.28
רווח מפעילויות שהופסקו					
0.08	0.08	-	0.05	(0.05)	0.10
<u>0.28</u>	<u>0.08</u>	<u>0.20</u>	<u>0.38</u>	<u>-</u>	<u>0.38</u>
<b>רווח נקי מדולל למניה</b>					

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020			
נתונים 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	
<b>1,227,139</b>	<b>323,759</b>	<b>903,380</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
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	
<b>957,729</b>	<b>270,941</b>	<b>686,788</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
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)
<b>221,011</b>	<b>82,754</b>	<b>138,257</b>	<b>רווח נקי</b>
(1,705)	(1,937)	232	<b>רווח (הפסד) כולל אחר</b> רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<b>219,306</b>	<b>80,817</b>	<b>138,489</b>	<b>סה"כ רווח כולל</b>
0.82	0.10	0.72	רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח
0.33	0.33	-	רווח מפעילויות נמשכות רווח מפעילויות שהופסקו
<b>1.15</b>	<b>0.43</b>	<b>0.72</b>	<b>רווח נקי בסיסי למניה</b>
0.80	0.10	0.70	רווח נקי מדולל למניה- בש"ח
0.32	0.32	-	רווח מפעילויות נמשכות רווח מפעילויות שהופסקו
<b>1.12</b>	<b>0.42</b>	<b>0.70</b>	<b>רווח נקי מדולל למניה</b>

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 בספטמבר, 2021 ולתקופות של תשעה 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 בספטמבר, 2021 ואת תוצאות הפעילות של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו בימים 30 בספטמבר, 2021 ו-30 בספטמבר, 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 בספטמבר, 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 בספטמבר, 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.

בימים 19 בספטמבר 2021 ו-30 בספטמבר 2021 פרעה החברה את יתרת ההלוואות. לפרטים בדבר הסכמי מימון שנחתמו ביום 14 בספטמבר 2021, ראה באור 9יא' לדוחות כספיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2021.

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 תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020, נערכו תחת ההנחה כי עסקת הרכישה המתוארת בבאור א' 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 על מנת לשקף את הפחתת נכסים אלו פרופורמה אילו נרכשה פסגות ביום 1 בינואר, 2019.
4. מאחר והרכישה בוצעה באמצעות חוב, כאמור בבאור א' 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 א' 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).

**באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה**

---

באור 2: - אירוע הפרופורמה והנחות הפרופורמה (המשך)

ב. ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים פרופורמה (המשך)

9. הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2021 חושבו על בסיס התוצאות לתקופה של 6 חודשים כפי שהוצגו בדוחות כספיים ביניים מאוחדים פרופורמה ליום 30 ביוני, 2021 בתוספת תוצאות הפעילות של החברה בפועל בתקופה של 3 חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2021 והמוצגים בדוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר, 2021 ובכפוף להנחת הפרופורמה 8 לעיל.