



אלטשולר שחם
נמל ופנסיה בע"מ
לחדש • לשנות • להצליח



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ דוח תקופתי לשנת 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

("החברה" או "התאגיד")

דוח תקופתי לשנת 2021

פרק א'	תיאור עסקי התאגיד
פרק ב'	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
פרק ג'	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021
פרק ד'	פרטים נוספים על התאגיד
פרק ה'	דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

31 בדצמבר, 2021

תוכן עניינים

סעיף	עמוד
1.1 הגדרות	א-1
1.2 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	א-2
1.3 רכישות מהותיות ושינוי מבני	א-4
1.4 מבנה אחזקות החברה	א-7
1.5 תחומי פעילות החברה	א-8
1.6 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	א-9
1.7 חלוקת דיבידנדים	א-9
2.1 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	א-11
2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	א-11
3.1 מידע כללי על תחומי פעילות החברה	א-18
3.2 מוצרים ושירותים	א-24
3.3 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	א-45
3.4 מוצרים חדשים	א-45
3.5 לקוחות (עמיתים)	א-45
3.6 שיווק והפצה	א-46
3.7 תחרות	א-49
3.8 עונתיות	א-51
3.9 רכוש קבוע	א-51
3.10 נכסים לא מוחשיים	א-51
3.11 הון אנושי	א-52
3.12 ספקים ונותני שירותים	א-55
3.13 הון חוזר	א-56
3.14 ביטוח משנה	א-57
3.15 ניהול ההשקעות על ידי החברה	א-58
3.16 מימון	א-59
3.17 מיסוי	א-59
3.18 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות התאגיד	א-59
3.19 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	א-64
3.20 הליכים משפטיים	א-64
3.21 יעדים ואסטרטגיה עסקית	א-64
3.22 צפי להתפתחות בשנה הקרובה	א-65
3.23 אקטואר קרן הפנסיה	א-65
3.24 גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה	א-65
3.25 גילוי בדבר רואה החשבון המבקר של קופות הגמל וקרנות הפנסיה	א-68
3.26 גורמי סיכון	א-70
3.27 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי	א-76

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

בפרק זה יובא להלן תיאור עסקי החברה והתפתחות עסקיה, בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") ותקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיטוט תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף").

בדוח זה להלן:

"תקופת הדוח" – תקופה של שניים עשר חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021.

1.1. הגדרות

אלטשולר שחם בע"מ.	–	"אלטשולר בע"מ"
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.	–	"הבורסה"
הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.	–	"הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021" או "דוח כספי 2021"
אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.	–	"החברה" או "החברה המנהלת"
הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.	–	"הממונה על שוק ההון" או "הממונה"
אלטשולר בע"מ, החברות בנות שלה וחברות קשורות לחברה.	–	"הקבוצה"
תשקיף הצעת מכר ותשקיף מדף של החברה מיום 10 ביולי, 2019 (מס' אסמכתא: 01-2019-070528).	–	"התשקיף" או "תשקיף החברה"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005.	–	"חוק הגמל"
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	–	"חוק החברות"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) התשס"ה-2005.	–	"חוק הייעוץ הפנסיוני"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.	–	"חוק ניירות ערך"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.	–	"חוק הפיקוח על הביטוח"
חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, תקנות מכוחו, צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017.	–	"חוק איסור הלבנת הון"
קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד.	–	"חסכון לכל ילד"
לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ.	–	"יאיר אחזקות"

–	פקודת מס הכנסה	–	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] התשכ"א-1961.
–	פרפקט	–	פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ.
–	רשות שוק ההון	–	רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
–	תיקון 190	–	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] התשכ"א-1961) תיקון מס' 190).
–	תקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל	–	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
–	תקנות עמלות ההפצה	–	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה) התשס"ו-2006 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה) התשס"ו-2006.
–	תקנות וחוזר הון עצמי	–	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשע"א 2012 וחוזר גופים מוסדיים 9-2012-2 דרישות הון מחברות מנהלות.
–	תקנות הוצאות ישירות	–	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון והוראת שעה), התשע"ח-2018.
–	חוק תגמול הבכירים	–	חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016.
–	תקנות התשואה	–	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ז-2017.

1.2 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה התאגדה בישראל ביום 9 בדצמבר 2001 כחברה פרטית. לתרשים האחזקות בחברה ראו סעיף 1.4 להלן.

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

למועד הדוח, מניות החברה מוחזקות במישרין על-ידי, בעלי השליטה בחברה, חברת אלטשולר בע"מ המחזיקה ב-55.83% מהון מניות החברה ויאיר אחזקות המחזיקה ב-14.04% מהון מניות החברה, ויתר מניות החברה מוחזקות על ידי ציבור המשקיעים. לפרטים נוספים בקשר עם הסכם בעלי המניות בין הצדדים כאמור ראו סעיף 3.4.3 לתשקיף.

בעלי השליטה הסופיים בחברה הם: גילעד אלטשולר, קלמן שחם¹ ויאיר לוינשטיין.

אלטשולר בע"מ הינה חברה פרטית, המוחזקת על ידי בעלי המניות הבאים: גילעד אלטשולר אחזקות בע"מ בשליטת גילעד אלטשולר (44.81% (מתוכם 27.16% מוחזקים על-ידי נאמן)); קלמן שחם החזקות בע"מ בשליטת קלמן שחם (44.81% (מתוכם 27.16% מוחזקים על-ידי נאמן));² רוני בר בנין (9.89% (מתוכם 26.73% מוחזקים על-ידי נאמן));³ ו-אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (0.49%).⁴

החברה הינה חברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל בהתאם לחוק הגמל והינה חברה בת של חברת אלטשולר בע"מ וחלק מבית ההשקעות אלטשולר שחם ("בית ההשקעות"). בית ההשקעות הינו מבתי ההשקעות המובילים בישראל, ומאגד בתוכו חברות בתחומי הפיננסים השונים. בית ההשקעות מנהל תיקי השקעות, קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וקרנות נאמנות בהיקף כספי של כ-291.9 מיליארד ש"ח⁵ (הכוללים גם קופות גמל אשר נוהלו בעבר על-ידי פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות") (בעקיפין), ואשר נרכשו בתקופת הדוח על-ידי החברה. לפרטים נוספים בקשר עם רכישת מניות פסגות ראו סעיף 1.3 להלן) ומציע גם שירותים משלימים כגון הכוונה לפנסיה, השקעות אלטרנטיביות, שירותי נאמנות וכן שירותי מטבע.

למועד פרסום הדוח, החברה הינה חברה מנהלת, כהגדרת מונח זה בחוק הגמל, אשר עוסקת בשני תחומי פעילות: ניהול קופות גמל וניהול קרנות פנסיה (יחדיו – "תחומי הפעילות"). ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה מבוצע על ידי החברה בהתאם לחוק הגמל ובהתאם לרישיון מבטח על פי חוק הפיקוח על הביטוח. בנוסף, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, מקבלות מדי שנה את אישור הממונה בהתאם לתקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל. לפרטים נוספים ביחס לתחומי הפעילות של החברה ראו סעיף 1.4 להלן.

הואיל ובית ההשקעות לא מציע מוצרי חיסכון לטווח ארוך (למעט קופות הגמל וקרנות הפנסיה שמנהלת החברה), להערכת החברה לא קיימים ניגודי עניינים ממשיים בינה לבין פעילות בית ההשקעות במוצרי חיסכון ארוך טווח. יצוין, כי גם במקום בו אלטשולר בע"מ ו/או החברות הבנות שלה מנהלות השקעות עבור פוליסות חיסכון מסוימות אשר עשויות להתחרות עם מוצרי החברה, הרי שמוצרים אלו הינם מוצרים משלימים לרכיב החיסכון הפנסיוני (קרי – הם אינם מתחרים עם מרבית מוצרי החברה), וממילא בהתאם להוראות הדיון, הסוכנים המשווקים את הפוליסות כאמור מחויבים ל-"Best advice" עבור העמית, ולכן המוצר עליו ימליצו אותם סוכנים יהא זה אשר יתאים ביותר לצורכי העמית. כמו כן, אימצה החברה נוהל הקצאת הזדמנויות עסקיות בקשר עם פעילותה.

בשלהי שנת 2016, בעקבות תיקון לחוק הגמל, החלה החברה לשווק את המוצר קופת גמל להשקעה, המאפשר חסכון עד לתקרה שנתית של 70 אלפי ש"ח⁶, בצמוד למדד המחירים לצרכן. המוצר מעניק את אופציית החיסכון הטהור והנזיל באופן המאפשר לציבור החוסכים להצטרף לקופות הגמל ללא הקצבת סכום מינימלי מחד, וקבלת ניהול השקעות מקצועי בקופות הגמל מאידך. לפרטים נוספים

¹ לפרטים נוספים בעניין בעלי המניות בחברת קלמן שחם החזקות בע"מ, אשר נכללים בהיתר השליטה שקיבלה החברה מרשות שוק ההון, ראו ה"ש 3 להלן.

² 100% ממניותיה הרגילות של קלמן שחם החזקות בע"מ מוחזקות על ידי שנקר-לקס חברה לנאמנות בע"מ בנאמנות עבור הנהלים הבאים, בחלקים שווים, 20% כל אחד: קלמן שחם, אילנה שחם, רן שחם (שהינו יו"ר דירקטוריון החברה), אסף שחם וליאור שחם; ושמןיות ההנהלה שלה מוחזקות בידי מר קלמן שחם.

³ הגב' בר בנין מחזיקה במניות אלטשולר בע"מ בנאמנות עבור ילדיה.

⁴ למועד פרסום הדוח, אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ מחזיקה במניות של חברת אלטשולר בע"מ בנאמנות עבור עובדי אלטשולר בע"מ.

⁵ נכון ליום 31 בדצמבר, 2021.

⁶ לפרטים ביחס לתקרה נכון למועד הדוח ראו סעיף 13.2.1.1 להלן.

ראו סעיף 3.1.3 להלן.

ביום 1 בינואר 2017, יצאה לדרך תכנית "חיסכון לכל ילד", במסגרתה מפקיד המוסד לביטוח לאומי לכל ילד (מתחת לגיל 18) 50 ש"ח בחודש לחשבון חיסכון ייעודי על שמו. החברה נמנית על הגופים שמנהלים את כספי החיסכון במסגרת תכנית זו. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.3 להלן.

בחודש אוקטובר 2021 נבחרה בשנית קרן הפנסיה המקיפה של החברה במסגרת הליך תחרותי של רשות שוק ההון כקרן פנסיה נבחרת (קרן ברירת מחדל). לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.3 להלן ובאור 30 לדוחות הכספיים המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

1.3. רכישות מהותיות ושינוי מבני

עסקת פסגות

ביום 12 במאי, 2021, הושלמה עסקה לרכישת מניות פסגות. לפרטים נוספים בקשר עם התקשרות החברה עם פסגות והימלאיה אפ.אס בע"מ ("המוכרת"), וכן ביחס למימון העסקה ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 11 בינואר, 2021, 12 בפברואר, 2021, 9 במאי, 2021 ו-12 במאי, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-004608, 2021-01-017773, 2021-01-080997 ו-2021-01-084405, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה, ובאור 13 לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה.

בהמשך לאישור דירקטוריון החברה, ביום 31 בדצמבר, 2021 ("מועד המיזוג"), הושלם מיזוג סטוטורי בהתאם להוראות סעיף 323 לחוק החברות, של החברות פסגות ופסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ("פסגות גמל") עם ולתוך החברה, כאשר עם השלמת המיזוג כאמור קלטה החברה את כל פעילות העסקית, נכסיהן והתחייבויותיהן של החברות כאמור. לפרטים נוספים בקשר עם מיזוג פסגות עם ולתוך החברה, התנאים המתלים לקיומו ולוחות הזמנים, ראו דיווחיה המידיים של החברה מיום 3 באוקטובר, 2021 ומיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2021-01-150585, 2021-01-150573, 2021-01-150582 ו-2022-01-000559, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

כמו כן, אגב עסקת פסגות התקשרה החברה בעסקאות למכירת חלקים 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, כמפורט להלן:

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 13 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 13 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

שינוי מבני

ביום 17 בינואר, 2022, התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם א.ש יעד הנפקה בע"מ ("חברת היעד") וא.ש מטרת הנפקה בע"מ (אשר שינתה את שמה לאלטשולר שחם פיננסים בע"מ) ("אלטשולר פיננסים"), במסגרתו, במועד השלמת עסקת המיזוג, תתמזג חברת היעד עם ולתוך החברה ("אלטשולר גמל הממוזגת", ו-"עסקת המיזוג", בהתאמה) בדרך של מיזוג סטטורי על-פי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, כך שמיד לאחר הקצאת המניות המוקצות וביצוע השינוי המבני על פי עסקת המיזוג, יוחזק מלוא הון המניות המונפק והנפרע של אלטשולר גמל הממוזגת בידי אלטשולר פיננסים. בתמורה לעסקת המיזוג, יוקצו לבעלי המניות הזכאים בחברה המניות המוקצות, אשר ירשמו למסחר בהתאם לתשקיף שפרסמה אלטשולר פיננסים נושא תאריך 28 בפברואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-023872) ("התשקיף").

אלטשולר פיננסים התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 9 בדצמבר, 2021, תחת השם א.ש מטרת הנפקה בע"מ בידי יאיר אחזקות, כאשר לצרכים טכניים בלבד, הוקצו ליאיר אחזקות 100 מניות רגילות של החברה ("מניות הנאמנות"). ביום 27 בינואר, 2022 התקשרו יאיר אחזקות, החברה ואלטשולר שחם נאמנויות בע"מ ("הנאמן") בהסכם נאמנות, במסגרתו הועברו מניות הנאמנות לידי הנאמן, ולדירקטוריון החברה הוענקה הסמכות הבלעדית למסור הוראות בקשר עם מניות אלטשולר פיננסים. נכון למועד זה, הנאמן מחזיק במלוא הונה המונפק והנפרע של אלטשולר פיננסים עבור כלל בעלי המניות הזכאים בחברה. כמו כן, ביום 19 בדצמבר, 2021, התאגדה חברת א.ש יעד הנפקה בע"מ כחברה בת פרטית בבעלותה המלאה של אלטשולר פיננסים ("חברת היעד"). החל ממועד הקמתה של אלטשולר פיננסים וחברת היעד, לא הייתה לאלטשולר פיננסים ולחברת היעד כל פעילות, למעט פעולות הנדרשות לצורך פרסומו של התשקיף וביצועה של עסקת המיזוג.

כמות המניות המוקצות אשר יוקצו לכל אחד מבעלי המניות בחברה, תהיה זהה לכמות המניות המוחזקת על ידו בחברה במועד הקובע למיזוג (כהגדרתו בתשקיף). בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, הקצאת המניות המוקצות לבעלי המניות הזכאים תיעשה ללא תמורה נוספת מעבר להחלפת המניות במסגרת עסקת המיזוג. מובהר, כי לא יתקיים מכרז לקביעת המחיר למניות המוקצות, וכי הקצאתן על פי התשקיף, תבוצע לבעלי המניות הזכאים, באופן שכל בעל מניות בחברה במועד הקובע למיזוג, יהיה זכאי לקבלת מניה אחת של אלטשולר פיננסים, כנגד כל מניה אחת של החברה אשר בבעלותו באותו המועד.

השלמת עסקת המיזוג כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים המפורטים להלן ("התנאים המתלים"):

1.1. קבלת אישורן של האסיפות הכלליות של בעלי המניות של חברת היעד והחברה ("החברות המתמזגות") לעסקת המיזוג בהתאם להוראות חוק החברות;

1.2. קבלת אישור רשות שוק ההון לתיקון היתר השליטה באלטשולר גמל הממוזגת;

1.3. קבלת תעודת מיזוג מרשם החברות המעידה על ביצוע המיזוג כאמור בסעיף 323(5) לחוק החברות ("תעודת מיזוג");

1.4. קבלת אישור "רולינג" רשות המיסים אודות השלכות המס שתחולנה על החברות המתמזגות ועל בעלי מניותיהם בעקבות המיזוג, ובכלל זה קבלת פטור ממס הכנסה בגין המיזוג כאמור ודחיית אירוע המס החל על בעלי המניות הזכאים ואלטשולר פיננסים בעקבות המיזוג, ובלבד שרולינג רשות המיסים לא יהיה שונה מהותית מהבקשה אשר הוגשה על ידי החברות המתמזגות לרשות המסים ביום 16 בינואר, 2022 ואשר עיקריה מפורטים בסעיף 2.6 לפרק 2 בתשקיף, או מכל עדכון שיערך בה על ידי החברות המתמזגות. וכן קיומם של התנאים שנקבעו ברולינג

כאמור ו/או קיומן של הבנות אחרות או הסדר אחר אשר יוסכמו בין החברות המתמזגות לרשות המיסים ויאפשרו את מימוש הרולינג;

1.5. קבלת אישור "רולינג" רשות המיסים לפיו המרת האופציות שהוקצו מכוח תכנית האופציות של החברה לעובדים ונושאי משרה בחברה לאופציות למניות באלטשולר פיננסים, תבוצע תוך שמירת הסדרי המיסוי הקיימים בהתאם להוראות 102 לפקודת מס הכנסה במתכונתם הקיימת לרבות בקשה כי תנאי ההענקה המקוריים, מועדי ההענקה, ותקופות החסימה יותרו ללא שינוי ביחס למועדים המקוריים כפי שהם בחברה ערב ביצוע עסקת המיזוג.

1.6. קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המבוקשים לאישור על פי התשקיף. נכון למועד פרסום הדוח, התקבל אישור הבורסה כאמור;

1.7. קבלת אישורם של צדדים שלישיים, לרבות הבנקים הממנים של החברה. נכון למועד זה, התקבלו אישורים כאמור;

1.8. כי לא קיימת מניעה חוקית או אחרת להשלמת עסקת המיזוג.

ביום 17 בינואר, 2022 אישרו דירקטוריון החברה, דירקטוריון אלטשולר פיננסים ודירקטוריון חברת היעד את התקשרות הצדדים בעסקת המיזוג; ביום 22 בפברואר, 2022 אישרו האסיפות הכלליות של החברה וחברת היעד, את ההתקשרות בעסקת המיזוג; והכל בכפוף לתנאים המתלים כאמור לעיל.

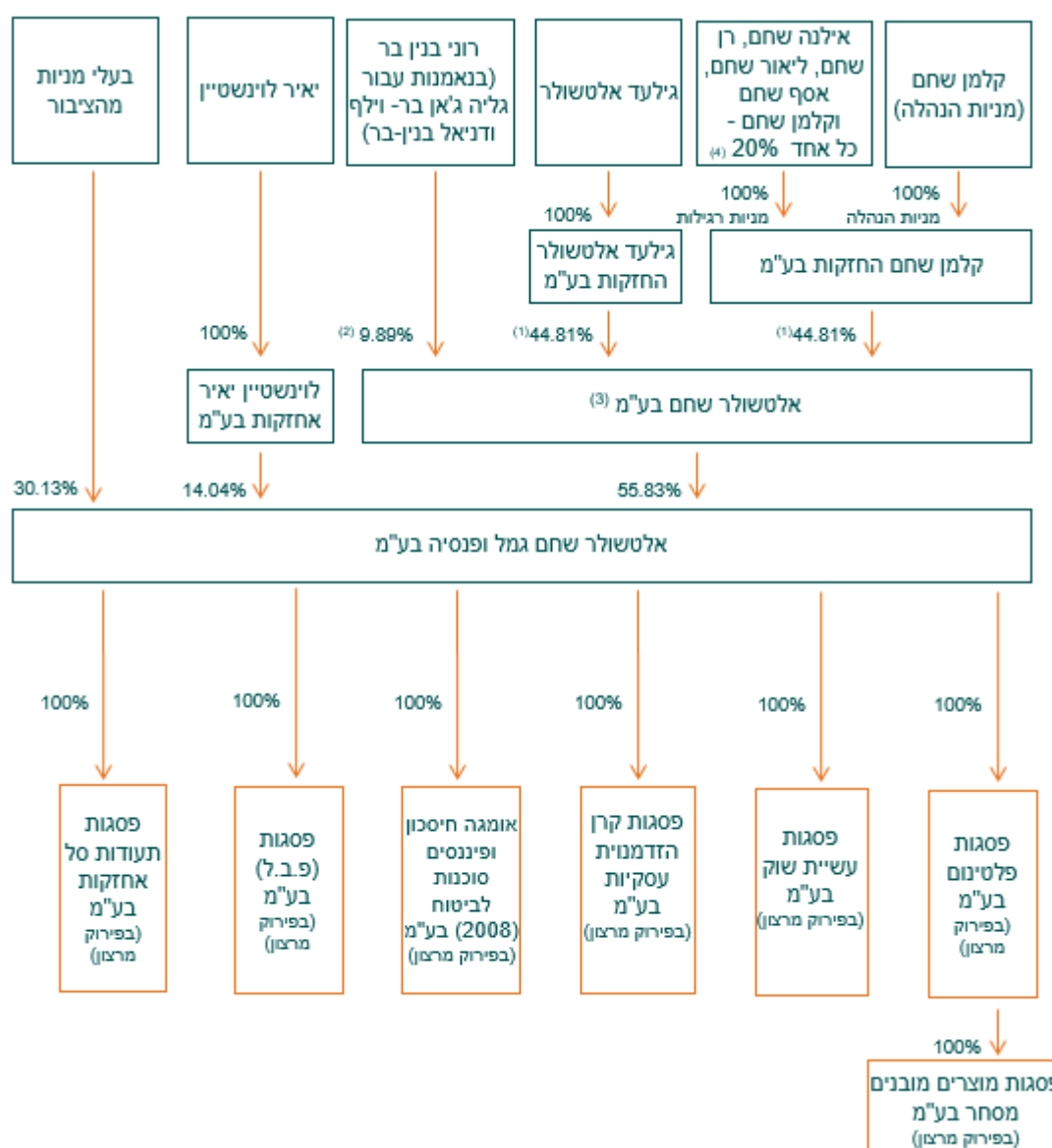
נכון למועד זה טרם התמלאו כל התנאים המתלים המפורטים לעיל והחברה מעריכה כי התנאים המתלים כאמור יתמלאו עד ליום 31 במרץ, 2022. כמפורט בתשקיף אלטשולר פיננסים, בסמוך לאחר התקיימות התנאים המתלים למעט קבלת תעודת המיזוג מרשם החברות, תפרסם אלטשולר פיננסים דיווח מיידי בו תעדכן על התקיימות התנאים המתלים למעט קבלת תעודת המיזוג. כמו כן, במועד קבלת תעודת המיזוג, אלטשולר פיננסים והחברה תפרסמנה דיווחים מיידיים בדבר קבלת תעודת המיזוג, ובמסגרתו יציגו: (1) המועד הקובע למיזוג; (2) מועד השלמת עסקת המיזוג; (3) מועד החלפת המניות בו תבוצע בפועל החלפת המניות במסגרת השלמת עסקת המיזוג לבעלי המניות הזכאים, אשר יחול בתיאום עם הבורסה.

לפרטים נוספים אודות עסקת המיזוג ואישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 18 בינואר, 2022 ו-22 בפברואר, 2022 (מס' אסמכתא: 01-008047, 2022-01-021712, בהתאמה), המובאים בזאת על דרך ההפניה.

השינוי המבני המתואר לעיל, אינו צפוי להשפיע על שיעור החזקות בעלי המניות בחברה, ונעשה, בין היתר, על מנת לאפשר בחינה וביצוע (בכפוף לאישור על פי דין) של כניסה לתחומי פעילות נוספים, לרבות כאלה שהינם סינרגטיים לפעילות החברה מבלי שיחולו מגבלות ייחוד העיסוק החלות על החברה מכוח היותה חברה מנהלת. לפרטים נוספים ראו באור 31א' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה. לפרטים בדבר אסטרטגיית החברה וצפי התפתחות לשנה הקרובה ראו סעיפים 3.21 ו-3.22 להלן.

הערכות החברה בקשר עם האמור לעיל, לרבות לעניין התקיימות כל התנאים המתלים למיזוג, השלכות המיזוג ופעילותה עתידית של אלטשולר שחם פיננסים, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה, אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה מכפי שנצפה, וזאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, כגון הצורך בקבלת אישורים של גורמים רגולטוריים והחלטות של גורמים שלישיים שאינם בשליטת החברה.

1.4. מבנה אחזקות החברה



(1) מתוכן 27.16% מוחזק בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (שהינם 12.17% ממניות אלטשולר בע"מ); (2) מתוכן 26.73% מוחזק בנאמנות אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ (שהינם 2.64% ממניות אלטשולר בע"מ); (3) יצוין כי יתרת ההחזקות בחברת אלטשולר 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;

1.5. תחומי פעילות החברה

נכון למועד פרסום הדוח, החברה עוסקת בשני תחומי פעילות: ניהול קופות גמל וניהול קרנות פנסיה: למועד פרסום הדוח, בניהול החברה 9 קופות גמל ו- 2 קרנות פנסיה, כדלקמן:

שם הקופה/קרן	סוג הקופה	תחילת הפעילות
קופות גמל		
אלטשולר שחם גמל	תגמולים ופיצויים	אפריל 2005 (1) (2)
אלטשולר שחם השתלמות	קרן השתלמות	אפריל 2005 (1) (2)
אלטשולר שחם פיצויים	קופה מרכזית לפיצויים	אפריל 2005 (1)
אלטשולר שחם חיסכון פלוס	קופת גמל להשקעה	נובמבר 2016
אלטשולר שחם חיסכון לילד	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	ינואר 2017
אלטשולר שחם קמה	תגמולים ופיצויים	יוני 2007 (3)
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר	תגמולים ופיצויים	פברואר 2008 (3)
אלטשולר שחם מרפא	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	דצמבר 2003 (3)
אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	אוגוסט 2008 (3)
קרנות פנסיה		
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	קרן פנסיה	יולי 2008
אלטשולר שחם פנסיה כללית	קרן פנסיה	יולי 2008

(1) לקופות אלה מוזגו קופות גמל שהחלו את פעילותן בשנת 2001.

(2) לקופות אלה מוזגו קופות גמל מפסגות גמל ואשר החלו את פעילותן בשנת 1976 ו-1979.

(3) קופות אלה הועברו לחברה במסגרת העברת ניהול מרצון מפסגות גמל החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

1.5.1. ניהול קופות גמל

במסגרת תחום פעילות זה, מנהלת החברה את המוצרים הבאים: קופות גמל לחסכון, לתגמולים וקופות אישיות לפיצויים; קרנות השתלמות; קופות מרכזיות לפיצויים; קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה; קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית; קופות גמל להשקעה; קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד. לפרטים נוספים אודות כל מוצר בנפרד, ראו סעיף 3.2.1.1 להלן.

1.5.2. ניהול קרנות פנסיה

במסגרת תחום פעילות זה, מנהלת החברה שתי קרנות פנסיה חדשות⁷, אשר מאפשרות הפקדות עבור עמיתים, שכירים ועצמאיים: קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.1.2 להלן.

⁷ קרן פנסיה חדשה הינה קרן פנסיה אשר פועלת החל מיום 1 בינואר 1995.

1.6.

השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החל מיום 1 בינואר, 2020 ועד למועד הדוח לא בוצעו השקעות בהון החברה ולא בוצעו עסקאות מהותיות במניותיה, על ידי בעלי עניין בתאגיד מחוץ לבורסה, למעט כמפורט להלן⁸:

תאריך	פעולה
2 ביוני, 2020	מכירה של 4,846,155 מניות רגילות המהוות 2.53% מהון מניות החברה, לציבור, במספר עסקאות מחוץ לבורסה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 2 ביוני 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-056367), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
23 בדצמבר, 2020	מכירה של 1,180,000 מניות רגילות המהוות 0.62% מהון מניות החברה, לציבור, בעסקה אחת מחוץ לבורסה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 24 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-139473), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.
16 בדצמבר, 2021	הנפקה לציבור של 4,500,000 מניות רגילות המהוות 2.29% מהון מניות החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 15 בדצמבר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-180771), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים בקשר עם תכנית האופציות של החברה לעובדים, במסגרתה הקצתה ותקצה החברה אופציות (שאינן סחירות) לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים ובחברות קשורות⁹, ראו סעיפים 3.5-3.6 לתשקיף. לפרטים נוספים בקשר עם הקצאות נוספות של כתבי אופציה (שאינם סחירים) ראו באור 27 לדוחות הכספיים של החברה, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

1.7.

חלוקת דיבידנדים**1.7.1. פרטים בדבר דיבידנדים שחילקה החברה ורווחים ניתנים לחלוקה**

החל מיום 1 בינואר, 2020 ועד למועד הדוח לא חילקה החברה דיבידנדים למעט כמפורט בטבלה להלן:

תאריך	סכום הדיבידנד שחולק
29 בנובמבר, 2021	40 מיליון ש"ח
21 במרץ, 2021	33 מיליון ש"ח
25 בנובמבר, 2020	29 מיליון ש"ח
16 באוגוסט, 2020	22 מיליון ש"ח
27 במאי, 2020	19 מיליון ש"ח
29 במרץ, 2020	23 מיליון ש"ח

יצוין, כי ביום 29 במרץ, 2022, קיבל דירקטוריון החברה החלטה עקרונית כי מיד לאחר השלמת עסקת המיזוג כמפורט בסעיף 1.3 לדוח זה, יתכנס הדירקטוריון על מנת להחליט על ביצוע חלוקה על בסיס הדוחות השנתיים של החברה לשנת 2021, בהיקף כולל של 150 מיליון ש"ח, בכפוף לכל דין. מובהר כי חלוקה כאמור, אם וכאשר תאושר, תתבצע

⁸ ללא אופציות שהוקצו לעובדים ונושאי משרה או מומשו על-ידם.

⁹ לעניין זה, "חברות קשורות" משמען חברות בשליטה של החברה או חברה שהיא בעלת השליטה בחברה או חברה שאותו אדם הוא בעל שליטה בחברה ובה.

במלואה לאלטשולר שחם פיננסים. למיטב ידיעת החברה, עם ביצוע חלוקה כאמור, בכוונתה של אלטשולר שחם פיננסים לפעול לביצוע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה. לפרטים נוספים ראו באור 14 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

1.7.2. מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 15 במאי, 2019 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליו, לרבות הוראות סעיף 302 לחוק החברות, ועמידה בדרישות ההון המזערי החלות על פי כל דין על החברה והמגבלות החלות עליה מכוח הסכמי המימון, ובכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, החברה תחלק לבעלי מניותיה מדי שנה, דיבידנד שנתי של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מהרווחים הראויים לחלוקה בחברה לאותה שנה. יובהר, כי היה ובשל המגבלות האמורות לא תתאפשר חלוקת שבעים וחמישה אחוזים (75%) מהרווחים הראויים לחלוקה בחברה, ובכפוף להוראות חוק החברות ועמידה בדרישות ההון המזערי החלות על החברה, ובכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, תבוצע חלוקת דיבידנד בגובה המקסימאלי האפשרי במסגרת עמידה במגבלות כאמור.

1.7.3. רווחים ניתנים לחלוקה

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, וטרם ביצוע החלוקה המפורטת בסעיף 1.7.1 לעיל, הייתה לחברה יתרת רווחים (כהגדרת מונח זה בסעיף 302 לחוק החברות) הניתנים לחלוקה בסך של 285,227 אלפי ש"ח.

1.7.4. מגבלות על חלוקת דיבידנד

לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות החלות על החברה בקשר עם הלוואות שנטלה מתאגידים בנקאיים אשר אי עמידה בהן תדרוש את הסכמת התאגידים הבנקאיים לחלוקת דיבידנד ראו באור 18ה' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021 המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

חלק שני: מידע אחר**2.1. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה**

למידע כספי ונתונים כספיים בהתייחס לפעילות החברה, ראו באור 4 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, המצורפים בפרק ג' לדוח זה. להסבר ההתפתחויות שחלו בנתונים המובאים בדוחות הכספיים, ראו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, המצורף בפרק ב' לדוח זה.

2.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

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

2.2.1. מגמות בשוק ההון

שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה מושפע, בין היתר, מתנודתיות בשוק ההון בארץ ובעולם. מאחר שניהול ההשקעות עבור קופות הגמל וקרנות הפנסיה מתבצע בחלקו בניירות ערך הנסחרים בבורסות בארץ ובעולם, או כאלה אשר מחירם מושפע מהמחירים בבורסות בארץ ובעולם, הרי שירידות או עליות שיעורים בשווקים הפיננסיים משפיעות באופן ישיר על היקף הנכסים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה המנוהלים על ידי החברה.

הגורמים אשר עלולים להוביל לשינוי מגמה בשוק ההון הינם, בין היתר, גורמים שאינם בשליטת החברה ואשר אין ביכולתה לחזות אותם או לבטח אותם, כגון: מצב השווקים הפיננסיים בעולם ובעיקר בארצות הברית, באירופה ובמזרח הרחוק, שינויים גיאופוליטיים (בפרט בישראל), צמיחה או האטה כלכלית בארץ ובעולם, עמידה ביעדי האינפלציה או חריגה מהם, שינוי בשיעורי הריבית וכ"ב. כך, לדוגמה, במהלך שנת 2021, המשך התפשטות של מגפת הקורונה העולמית, והתפתחותם של וריאנטים שונים אשר העלו את שיעורי התחלואה וזאת על אף פיתוח החיסון כנגד הנגיף. התפשטות התחלואה הובילה לתנודתיות בשוק ההון בכל נכסי הסיכון, כולל מניות, אג"ח, חוזים על סחורות וריביות. יחד עם זאת, שנת 2021 הסתיימה עם תשואות חיוביות בכלל האפיקים בהם פועלת החברה.

נתוני הפתיחה של מדינות רבות בפתחה של שנת 2021 היו נמוכים, אך בהמשך עם העלייה בקצב התחסנות האוכלוסייה, מדינות רבות חזרו בהדרגה לפעילות רגילה. חשוב לציין שנגיף הקורונה פגע גם בשרשראות האספקה, במלאים, וכן בזמינות של חומרי הגלם בכלל התעשיות בעולם, וכן הביא לזינוק במחירי הסחורות החקלאיות, השבבים, וסחורות כדוגמת פלדה ואלומיניום. הבעיות בשרשרת האספקה ובייצור מוצרים בעולם, הביאו לשינוי כלכלי דרמטי וכנגזרת חוונו עליות מחירים ואינפלציה בכלל כלכלות העולם.

שנת 2021 התאפיינה גם בהתערבות מוניטרית מרחיבה של הבנקים המרכזיים, בדגש על הבנק המרכזי בארה"ב, לרבות תמריצים כלכליים לעידוד הכלכלה - תמריצים שתמכו במגמה החיובית בשוקי ההון.

שוק ההון התאפיין בעליות לאורך כל שנת 2021, למעט מדדי המניות בסין שהפגינו ביצועי חסר. הירידות בשוק הסיני השפיעו לשלילה על נכסי החברה המנוהלים, כאשר חלק

מהאלוקציה של תיק המניות מחוץ לישראל מופנית להשקעות במדדים ומניות בשוק הסיני. רוב השווקים בעולם הציגו תשואות חיוביות דו ספרתיות, ובכלל זה ארה"ב, אירופה וישראל. שוק האג"ח הציג גם הוא ביצועים חיוביים, בדגש על אג"ח צמודות גם בישראל וגם בחו"ל - וזאת לנוכח האינפלציה שנמצאת ברמה גבוהה מאוד היסטורית. בנק ישראל סיים את תכנית רכישות האג"ח, אותה החל בשיאו של משבר הקורונה, והשלים את המכסה בגובה של כ-85 מיליארד ש"ח. עם זאת, התערבות בנק ישראל בשוק המט"ח נמשכת, כאשר ב-2021 רכש בנק ישראל כ-35 מיליארד דולרים במטרה להקטין את הייסוף של השקל מול הדולר. במהלך השנה החולפת, בנקים מרכזיים המשיכו לתמוך בשוקי ההון, באופן שכלל התערבות בשוקי האג"ח והמט"ח, וכן רכישת נכסים בסכומי עתק. מתווה החל"ת כפי שהנהיגה ממשלת ישראל, אשר נועד לספק תמיכה לעובדים שחוו פגיעה בהכנסותיהם בעקבות משבר הקורונה, הגיע אל קיצו במהלך חודש יוני 2021.

לפרטים בדבר אופן ניהול ההשקעות בחברה, ראו סעיף 3.15 להלן.

2.2.2. ההתרחשויות במשק הישראלי ובעולם והקשרן למדיניות ההשקעה של החברה

ישראל

בדומה למדינות אחרות בעולם, ישראל התמודדה במהלך השנה החולפת עם מספר גלי תחלואה של מגפת הקורונה, כאשר החיסון השני וגם השלישי, הביאו למיתון התחלואה כאשר היה מדובר בזנים הראשונים של הנגיף, כדוגמת האלפא והדלתא. מאוחר יותר, ובעקבות הופעת זן האומיקרון, חזרה המגיפה להתפשט במהירות וזאת על אף היקפי החיסון הגבוהים של האוכלוסייה. על אף התחלואה המפושטת, לא ננקטו הגבלות משמעותיות מצד הממשלה להגבלת התקהלויות או עסקים.

נתוני הפתיחה של המשק הישראלי בתחילת הרבעון הראשון של שנת 2021 המשיכו להיות מושפעים ממשבר הקורונה, אולם בהמשך נרשמה התאוששות משמעותית שבאה לידי ביטוי בנתוני המאקרו. יצוא השירותים בישראל בתחום ההייטק זינק בכ-20% במהלך שנת 2021, על פי נתוני מכון היצוא הישראלי, והסתכם בכ-70 מיליארד דולרים.

במהלך השנה החולפת בנק ישראל הותיר את הריבית בישראל ללא שינוי, ברמה של 0.1%, זאת על רקע האינפלציה אשר הרימה ראש לאור המעבר המהיר והכמעט מידי לעבודה מהבית שהגביר את הצורך בצידוד טכנולוגי כמו מחשבים, מסכים ועוד, שימוש בטכנולוגיה כתחליף למפגשים פיזיים, ובמקביל השבתה של קווי יצור רבים בשל המגיפה ומחסור חמור בכוח אדם. כל אלה יצרו שיבושים בשוק התובלה העולמי ובאספקה של מוצרים שונים, שתורגמו בסופו של דבר לעליית מחירים.

בנק ישראל עדכן מעלה את תחזית האינפלציה לשנת 2022 לשיעור של 1.6%. בנק ישראל מעריך גם ששיעור האינפלציה ימשיך לעלות ב-2023, וייתייצב ברמה של 2%, אמצע תחום היעד שנקבע. תחזית זו מבוססת על הערכה של הבנק כי העיכובים בשרשראות האספקה יתארכו עד לסוף שנה 2022 "בסבירות גבוהה".

במהלך שנת 2021 הושבעה בישראל ממשלת בנט-לפיד, ונפתלי בנט מונה לראש הממשלה לאחר 12 שנות שלטון רצופות של בנימין נתניהו. זמן קצר לאחר ההשבעה, אושר גם תקציב המדינה והתכנית הכלכלית. בין היתר, אושרו מגוון רפורמות כדוגמת העלאת גיל הפרישה לנשים.

לאחר פרק זמן של יותר משנה, ביוני 2021 הסתיים תשלום דמי האבטלה לישראלים אשר פוטרו או הוצאו לחל"ת במהלך משבר הקורונה. בסה"כ שולמו כ-39 מיליארד ש"ח כדמי אבטלה.

שיעור האבטלה בישראל המשיך במגמת הירידה במהלך השנה החולפת. בחודש דצמבר, 2021, שיעור האבטלה הרחב ירד לכ-6%, לעומת 6.5% בחודש נובמבר, 2021. שיעור האבטלה הרחב ברבעון הרביעי של שנת 2021 עמד גם הוא על 6.5%, וזאת מול תחזית בנק ישראל שצפתה ששיעור זה יעמוד על 6.7%.

גיוסי ההון בשנה החולפת הגיעו לשיא חדש, עם מספר רב של גיוסים והנפקות, חלקם באמצעות ספאקים. פריחה זו הפכה אלפי ישראלים למתעשרי הייטק, באופן שבא לידי ביטוי גם בשוק הנדל"ן ובהקטנת הגירעון הממשלתי. בשוק הנדל"ן כאמור, חלה עליית מחירים משמעותית של כ-10% במהלך 2021, בין היתר גם לאור העלאת מס הרכישה מ-6% ל-8%, שהביאה לריבוי עסקאות.

מצב כלכלי וביטחוני בישראל

החיסכון באמצעות מוצרי החברה הינו ברובו חיסכון פנסיוני, ובהתאם מרבית ההפקדות למוצרים הינן הפקדות חודשיות המופרשות ישירות ממשכורתו של העובד וכן הפקדות מעביד. אי לכך, שינוי לרעה במצב הכלכלי, הכולל פיטורים והפחתות שכר, משפיע על היקף ההפקדות השוטפות. כמו כן, למצב המדיני והביטחוני השפעה על שווקי המניות והאג"ח, ובהתאם, על היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה וכן על התשואות המוצגות לעמיתיה הקיימים והפוטנציאליים.

ארה"ב

במהלך השנה החולפת התמודדה ארה"ב עם גלי תחלואה נוספים של קורונה, ועל אף שאושרה מנת חיסון שלישית לכלל האוכלוסייה, בדומה למדיניות בישראל, זן האומיקרון אשר הופיע לקראת סוף השנה - הביא לשיא שלילי של כמות נדבקים יומית, עם כחצי מיליון מאומתים בכל יום.

הבנק המרכזי בארה"ב הותיר את הריבית ללא שינוי במהלך שנת 2021, ברמה אפסית של 0.0%-0.25%. עם זאת, בהודעה האחרונה לשנת 2021 הודיע הבנק כי בכוונתו לעבור למדיניות מוניטרית מצמצמת ולסיים את תכנית רכישות האג"ח עד מרץ 2022. עוד ציין יו"ר הבנק כי בכל מקרה אין בכוונתו להתחיל להעלות את הריבית לפני סיום רכישות האג"ח. בהקשר זה, שוקי ההון מתמחרים 4 העלאות ריבית במהלך שנת 2022, לרמה של 1.0%-1.25%.

נשיא ארה"ב, ג'ו ביידן, חתם על צו נשיאותי בעל 72 סעיפים, שנועד בעיקר להגביל את כוחן של חברות בתחום הטכנולוגיה, אך גם במגזרים אחרים כמו תעופה, תרופות, ספנות וחקלאות. 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 ואפילו צמיחה כלכלית מהירה יותר.

בסוף השנה החולפת הגיעה האינפלציה בארה"ב בקצב הגבוה ביותר מזה 39 שנים, והשלימה עלייה שנתית של 6.8%. גם מדד הליבה, המנטרל מחירים תנודתיים כמו דלק ומזון, רשם עלייה שנתית של 5.4%, קצב עליית המחירים הגבוה ביותר מאז 1991.

במהלך שנת 2021 חל שיפור בשוק התעסוקה בארה"ב. בדצמבר 2021, נוספו למשק האמריקני 199 אלף משרות חדשות, ושיעור האבטלה ירד מ-4.2% ל-3.9%. עם זאת, התפשטות האומיקרון אינה מגולמת בנתונים אלה. במקביל, נרשמה עלייה בשכר השעתי הממוצע, אשר עלה ב-19 סנט לכ-31.31 דולרים. השכר השעתי עלה בכ-4.7% בשנה כולה, הקצב המהיר ביותר בעשורים האחרונים. עלייה זו מוסיפה ללחצים האינפלציוניים, מייקרת את הוצאות החברות ופוגעת ברווחיותן.

אירופה

במהלך השנה החולפת מדינות אירופה המשיכו להתמודד עם תחלואת קורונה נרחבת בשטחן, כאשר במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2021 הגיעה התחלואה לממדים גבוהים במיוחד. בתוך כך, מדינות כמו אוסטריה והולנד נכנסו לסגר של כעשרה ימים עד שבועיים.

בדומה למגמה בעולם, גם מדינות אירופה חוו עליית מחירים משמעותית במהלך שנת 2021. בגוש האירו עמד מדד המחירים לצרכן על 5% בדצמבר 2021 - השיעור הגבוה ביותר מאז הפך האירו למטבע המרכזי במדינות אלה.

בבריטניה, האינפלציה הגיעה בדצמבר לרמה שנתית של 5.4% - שיא של 30 שנה. בדצמבר לבדו טיפסו המחירים בכ-0.5%, לעומת תחזיות של 0.3% בלבד. הבנק המרכזי בבריטניה היה הבנק המרכזי הגדול הראשון שהחל בהעלאת ריבית, כאשר בחודש דצמבר 2021, העלה אותה ל-0.25%.

סין

במהלך שנת 2021 חל מפנה משמעותי בגישת הממשל הסיני כלפי פעילות של חברות בשטחה, בדגש על חברות טכנולוגיה. שינוי זה כלל הידוק הרגולציה והפיקוח. בתוך כך, הממשל הסיני ביצע במהלך השנה מספר שינויים רגולטוריים, אשר הובילו לירידות בשוק המניות במדינה בתקופה העוקבת, לבריחת משקיעים ולעלייה משמעותית באי הוודאות. ההתערבות המשמעותית הייתה בתחום החינוך והגיימינג, וכן רגולציה על דאטה שאוספות חברות, ובעיקר חברות בתחום האי-קומרס. בין היתר, הרשויות בסין הודיעו כי חברות חינוך פרטיות יאלצו להצהיר על עצמן כעל חברות ללא מטרת רווח, ופרסמו שורת הנחיות הנוגעות לחברות בתחום משלוחי מזון.

בתחום הגיימינג, הוגבל זמן המשחק עבור קטינים לשלוש שעות בשבוע, והוחמר הפיקוח על פלטפורמות הגיימינג הסיניות. כמו כן, פעילותן של חברות בתחום האי קומרס הוגבלה, לרבות האפשרות לעסוק גם בתחום התשלומים והאשראי החוץ בנקאי במקביל למכירה הקמעונאית.

במהלך השנה החולפת 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, והמחיש את שבריריותו של שוק הנדל"ן הסיני. הודעתה של אוורגרנד הביאה לירידות חדות במנייתה ובשוקי המניות בסין.

הכלכלה הסינית צמחה ב-8.1% בשנת 2021, ורשמה התרחבות כלכלית של 4% קצב שנתי ברבעון הרביעי של השנה. זאת לאחר צמיחה של 9.8% ב-2020. העלייה ב-2021 נובעת בעיקר כתוצאה מהצמיחה החזקה ברבעון הראשון, שעמדה על 18.3% בקצב שנתי. האינפלציה עמדה על 1.5% בסיכום שנת 2021.

כללי

למרות חוסר הוודאות הכלכלית והעובדה שנגיף הקורונה משפיע על הפעילות המשקית בעולם, בשל סגרים, בידודים, בעיות בשרשרת האספקה, אינפלציה ועוד, שנת 2021 נרשמה כשנה חיובית עבור מרבית שוקי ההון ברחבי העולם. מדדי המניות בארה"ב זינקו בחדות במהלך השנה, כאשר מדד ה-S&P500 עלה בכ-26.9% והנאסד"ק הוסיף כ-26.6%. ה-Stoxx600 האירופי זינק בכ-22.2% והדאקס הוסיף כ-15.8% לערכו. מדד MSCI WORLD הוסיף לערכו 20.1%. שוק המניות המקומי הניב השנה תשואות גבוהות, כאשר מדד ת"א 35 עלה בכ-31.9%, ת"א 125 זינק בכ-31.1% ואילו ת"א 90 הוסיף כ-33.1% לערכו במהלך 2021. בשוק הסיני נרשמו השנה ירידות שערים, וזאת בניגוד למגמה העולמית. כך, מדד ה-CSI300 סיים את השנה עם תשואה שלילית של -5.2%, וההאנג סאנג איבד כ-14.1% מערכו. גם בשוק האג"ח העולמי המגמה הייתה חיובית. עם זאת, בארה"ב עלו תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים לרמה של 1.51% בסוף השנה, לעומת תשואה של 0.91% בתחילת השנה.

2.2.3. שינויים רגולטוריים

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הרגולציה החלה על תחומי הפעילות של החברה, כמו גם ריבוי הוראות רגולטוריות חדשות, המותקנות על ידי הגורמים המפקחים על פעילות החברה. כתוצאה מכך, וכתוצאה גם מהגידול במודעות הציבור בשנים האחרונות, גוברת השפעת הרגולציה על אפיון המוצרים והביקוש להם, והיא משפיעה על תמהיל הביקוש למוצרי החברה בקרב לקוחותיה, וכן עשויה להשפיע באופן מהותי על תימחורם, ועל מצבה הכספי ותוצאותיה של החברה, בתחומי הפעילות השונים. בנוסף, לאור המגמה האמורה של הגידול בהיקף הרגולציה בענף בו פועלת החברה, ועל מנת לעמוד ככל הניתן בדרישות הרגולטוריות, משקיעה החברה משאבים כספיים וניהוליים, בין היתר, על מנת לחזק את מנגנוני הבקרה, האכיפה הפנימית והביקורת של החברה. לפרטים נוספים אודות המגבלות הרגולטוריות הספציפיות החלות על תחומי פעילות החברה, ראו סעיף 3.18 להלן.

לאור ההיקף הגדול של תהליכי החקיקה והוראות הרגולציה, ואשר יש בהם כדי להשפיע על שוק ההון ועל הסביבה העסקית בה פועלת החברה, אין ביכולתה של החברה להעריך כיצד ישפיעו התהליכים המפורטים להלן על שוק ההון בכלל ועל פעילות החברה בפרט.

2.2.4. השפעת ההתפתחויות בשוק קופות הגמל וקרנות הפנסיה על התנהלות והתפתחות קופות הגמל וקרנות הפנסיה של החברהקופות גמל

סך נכסי קופות הגמל בישראל (תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד) הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2021 לסך של כ-688.28 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-579.43 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2020 המהווה גידול בשיעור של כ-18.79%. נכסי קופות הגמל שבניהול החברה עלו במהלך שנת 2021 מסך נכסים של 147.38 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2020 לסך נכסים של 213.18 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, המהווה גידול בשיעור של כ-44.65% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה. הגידול בנכסי קופות הגמל אותן מנהלת החברה מיוחס בעיקר לתשואות החיוביות שהשיגה החברה, לעודף הפקדות על משיכות, ולמיזוג של קופות גמל שנוהלו על ידי פסגות גמל לחברה שהושלם ביום 30 בספטמבר, 2021. לפרטים נוספים אודות מיזוג פסגות ראו סעיף 1.3 לעיל ובאור 13 לדוחות הכספיים לשנת 2021 המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

על אף הגידול בנכסים, ההעברות החוצה מהחברה היו גבוהות מההעברות פנימה. כמו כן, החברה המשיכה לפעול להידוק הקשר עם המפצים ולשיווק מוצרים אשר קיבלו תוקף בחקיקה וביוזמות של המדינה, כגון קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, הידועה בתור "תכנית חיסכון לכל ילד" (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.2.1 להלן), אשר נכנסו לסל המוצרים של החברה בשנים האחרונות. יוזמות אלה והמוצרים שנולדו בעקבותיהן, העלו על סדר היום את השיח הפיננסי בקרב הציבור, ותרמו להעלאת המודעות והמעורבות של החוסכים בתחום זה.

קרנות הפנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 לסך של 590.40 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של 474.77 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2020, המהווה גידול בשיעור של כ-24.36%.

בתקופת הדוח, נרשם גידול ביחס לנכסי קרנות הפנסיה של החברה מסך נכסים של כ-17.42 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2020 לסך נכסים של כ-30.86 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2021. מדובר בגידול בשיעור של כ-77.12%, אשר נבע בעיקר מהמשך צמיחה מואצת וגיוס לקוחות חדשים כתוצאה מתשואות עודפות ביחס לשוק בטווח הארוך, פעולות שיווק יעילות וממוקדות לקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה וכן, כתוצאה ישירה מחיזוק ומיצוב מותג החברה בקרב הציבור הישראלי. בנוסף, בחירת קרן הפנסיה של החברה בפעם השנייה לאחת מארבע קרנות הפנסיה הנבחרות שנבחרו על ידי רשות שוק ההון, הגבירו את המודעות לחברה בקרב ציבור החוסכים והמפיצים. מהלכים אלה יחד, הובילו לגידול משמעותי בכמות העמיתים ובהיקף הצבירות שהועברו לקרנות הפנסיה שבניהול החברה.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך שנת 2021, הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-4% מסך הנכסים, ביחס למניות עם זיקה ישראלית הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-2.5%, בדגש על חברות הנכללות במדד ת"א 125. בנוסף, ביחס למניות עם זיקה מחוץ לישראל הגדילה החברה את החשיפה המנייתית בהשקעות שביצעה בקשר עם הנכסים שבניהולה בשיעור של כ-1.5%, בדגש על מדדים המובילים בארה"ב. החשיפות העיקריות בתיק המניות בישראל הן לחברות הנדל"ן המניב וסקטור הבנקאות, והחשיפות העיקריות של השקעות החברה מחוץ לישראל הן למדדים ומניות מובילים בארה"ב בדגש על סקטור הטכנולוגיה והפיננסים.

באפיקי החוב, הגדילה החברה את החשיפה לאפיק צמוד המדד בישראל בכ-3% לרמה של כ-40% מתיק החוב. בנוסף, הקטינה החברה את החשיפה למטבע חוץ בכ-11%.

נגיף הקורונה 2.2.5

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. בדומה למדינות רבות נוספות, במהלך שנת 2021 נקטה מדינת ישראל, ועודנה נוקטת, בפעולות שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף לרבות החלה לסירוגין של מגבלות כגון הגבלות תנועה על בני אדם, הגבלות על פעילות מסחר, סגירת מקומות תרבות ופנאי והשבתת מערכות חינוך.

לפרטים בדבר התפשטות נגיף הקורונה והשפעתו האפשרית על הסביבה המאקרו-כלכלית בה פועלת החברה וכן על עסקי החברה, ראו סעיף 4.5 לדוח הדירקטוריון המצורף בפרק ב' לדוח תקופתי זה.

לפרטים נוספים אודות השפעות נגיף הקורונה כגורם סיכון, ראו סעיף 3.26.1 להלן.

חלק שלישי: תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

לאור העובדה כי המידע הנדרש בפרק זה משותף לשני תחומי הפעילות של החברה, הוא מובא להלן בצורה מקובצת, וזאת למען הנוחות והיעילות. בסעיפים בהם קיימים הבדלים בין תחומי הפעילות של החברה, הם מקבלים ביטוי בהתאם.

3.1. מידע כללי על תחומי פעילות החברה

3.1.1. מבנה תחומי פעילות החברה ושינויים החלים בהם

כללי

בשנים האחרונות חלו רפורמות משמעותיות ושינויים בהוראות הדין הנוגעים לתחום החיסכון ארוך הטווח. בבסיס הרפורמות והשינויים כאמור, עומדת מדיניות ממשלתית מכוונת שמטרתה לעודד חיסכון פנסיוני קצבתי בקרב כלל האוכלוסייה, על מנת להבטיח שמירה על רמת החיים לאחר גיל הפרישה. מדיניות זו נולדה, בין היתר, על רקע שתי מגמות בולטות. הראשונה, התארכות תוחלת החיים אשר משמעותה המרכזית היא שרוב החוסכים יחיו שנים ארוכות יותר ביחס לעבר לאחר הפרישה. השנייה, נוגעת לשינויים בהתנהגות החוסכים ובין היתר כניסה מאוחרת שלהם למעגל העבודה. כמו כן, בשנים האחרונות ניכרת מגמה של קונסולידציה בין חברות מנהלות הפועלות בענף, לאור העלויות הגבוהות של עמידה בדרישות הרגולציה, שחיקה ברווחיות לאור התחרות והמגבלות על דמי הניהול, והיתרון הקיים בענף לגודל.

קופות גמל

קופות הגמל וקרנות ההשתלמות מהוות אפיק חיסכון לטווח בינוני וארוך, הנהנה מהטבות מיסוי שונות. מטרתן העיקרית של קופות הגמל היא צבירת כספי חיסכון המיועדים למשיכה בעת הפרישה כקצבה חודשית, כסכום חד פעמי או סכומים חלקיים בהתאם לסוג המוצר ומאפייניו. יוזמה חדשה להשקת מוצר קופת גמל להשקעה וחקיקה כגון תיקון 190 סייעו לפריחה מחודשת של מוצר הגמל והגדילו את יכולתו של שוק הגמל לקלוט ולנהל כספים המיועדים לטווח השקעה קצר ו/או בינוני, ולא רק לטווח הארוך. קופות הגמל מסווגות לפי ייעודן ומטרת החיסכון, והן מציעות לחוסכים מגוון מסלולי השקעה ברמות סיכון שונות. לפרטים נוספים בדבר המוצרים אותם מנהלת החברה בתחום פעילות זה ראו סעיף 3.2.1.1 להלן.

קרנות פנסיה

קרנות הפנסיה הינן מכשיר חסכון לטווח ארוך, המיועדות לשלם קצבה החל מגיל הפרישה. תחום הפנסיה בחברה כולל שתי קרנות פנסיה חדשות – קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית. בשונה משוק קופות הגמל, שוק הפנסיה מאופיין בריכוזיות גבוהה, ורוב הנכסים בו מנוהלים על ידי חברות הביטוח. מאז 2016, ובעקבות כניסתה לתוקף של רפורמת קרנות הפנסיה הנבחרות (קרנות פנסיה ברירת מחדל, לשעבר), ניתן לראות מגמת עלייה בנתח השוק של קרנות הפנסיה שבניהול בתי ההשקעות ביחס לכלל הענף. לפרטים נוספים בדבר המוצרים אותם מנהלת החברה בתחום פעילות זה ראו סעיף 3.2.1.2 להלן.

3.1.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות

לפרטים בדבר מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות של החברה, ראו סעיף 3.18 להלן.

3.1.3. שינויים בהיקף הפעילות בתחומי פעילות החברה וברווחיותם

בשנים האחרונות חל גידול משמעותי בהיקף הפעילות בתחומי הפעילות ובנתחי השוק של החברה. גידול זה נובע בעיקרו מעלייה בהפקדות לקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה (בין היתר, בהשפעת תיקון 190, המרחיב, בנסיבות מסוימות, את הטבות המיסוי בעת משיכת קצבה מקופת גמל – לפרטים נוספים ראו סעיף 3.18.1.2 להלן), וכן, מהעברת כספי חסכון ארוך טווח אל המוצרים הפנסיוניים של החברה, בין היתר, לאור המוניטין החיובי של החברה בתחום הפעילות, בשל כניסת מוצרים בשנים האחרונות, כגון קופת גמל להשקעה וחסכון לכל ילד (לפרטים נוספים בקשר עם המוצרים כאמור, ראו סעיף 3.2.1 להלן) וכתוצאה מרכישת פסגות.

כמו כן, בחודש אוקטובר 2021 נבחרה קרן הפנסיה החדשה המקיפה של החברה בפעם השנייה בהליך תחרותי של רשות שוק ההון כקרן פנסיה נבחרת. זאת לאחר שנבחרה בפעם הראשונה באוקטובר 2018. המשמעות היא שקרן הפנסיה של החברה ממשיכה לשמש כקרן פנסיה נבחרת, אשר משמעותה היא שמעסיק אשר עובד שלו לא בחר בקרן פנסיה (ואשר אין לו הסדר ברירת מחדל קיים) רשאי לבחור באחת מקרנות הפנסיה הנבחרות בלבד, כקרן פנסיה אליה יבוצעו הפרשות בגין העובד ללא צורך בהסכמת העובד. שיעורי דמי הניהול אשר חלים ויחולו על כל המצטרפים החדשים לקרן הפנסיה החל מנובמבר 2021 הינם 0.22% מהיתרה הצבורה ו-1.0% מההפקדות.

כמו כן, בעקבות רכישת בית ההשקעות פסגות ע"י החברה ובעקבות רכישת בית ההשקעות הלמן אלדובי ע"י חברת הביטוח הפניקס, הצטמצם מספר הקרנות הנבחרות לשתי קרנות בלבד – קרן הפנסיה של החברה וקרן הפנסיה של בית ההשקעות מיטב דש. עם זאת, במהלך חודש אפריל 2022, צפויות להצטרף שתי קרנות פנסיה נבחרות חדשות של בתי ההשקעות מור ואינפיניטי.

עוד יצוין, כי החל מיום 1 באפריל, 2019 בוטלו הסדרי ברירת מחדל קיימים של מעסיקים, ומשכך מעסיקים יכולים להפקיד עבור עובדיהם שלא בחרו מוצר פנסיוני, רק לקרנות אשר נבחרו בהליך ברירת מחדל של רשות שוק ההון או בהליך תחרותי שעורך המעסיק.

במהלך שנת 2021 נמשכה מגמת ההתעוררות בקרב מעסיקים מענפים רבים ומגוונים במשק הישראלי, אשר בחרו לצרף את עובדיהם לקרן הפנסיה של החברה. החברה לא צופה גידול משמעותי בהוצאותיה בעקבות הצטרפותם של עמיתים כאמור, וזאת לאור ההיערכות המיכונית של החברה והעובדה שההצטרפות נעשית בממשק דיגיטלי המוזיל משמעותית את העלויות הנדרשות מהחברה בצירוף עמיתים. החברה צופה המשך גידול בקרב המצטרפים לקרנות הפנסיה וכתוצאה מכך, גידול ביתרת נכסי קרנות הפנסיה שבניהולה. מספר העמיתים שיצטרפו ל"קרן הנבחרת" במהלך שנת 2022, בין היתר, תלוי בהמשך הגדלת והעמקת הקשר מול ערוצי ההפצה השונים וחיזוק הפעילות בקרב מעסיקים, וכן בקצב ההתאוששות של שוק העבודה והמשק הישראלי בעקבות משבר

הקורונה. המשך התאוששות שוק העבודה וחזרה של עובדים במשק למעגל העבודה, יהיו הזדמנות עבור החברה להמשיך ולהרחיב את היקף המצטרפים לקרן הפנסיה שבניהולה. לפרטים נוספים בקשר עם הערכות החברה ביחס להשפעה של התפשטות נגיף הקורונה ראו סעיפים 2.2.5 ו- 3.26.1 להלן.

הערכות החברה לפיה היא צופה גידול בהיקף פעילותה בתחומי פעילותה ובכמות העמיתים שיצטרפו לקרנות הפנסיה שבניהולה, מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, והן מבוססות על נתונים ותחזיות הנמצאים בחברה למועד הדוח. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה מכפי שנצפה, וזאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, כגון שינויי חקיקה, שינויים בתחרות בתחום, ירידה בתשואות של החברה ושינויים במצב הכלכלי בארץ ובעולם.

3.1.4 התפתחויות בשווקים של תחומי הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלהם

לפרטים ראו סעיף 3.1.3 לעיל.

3.1.5 שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחומי הפעילות

בימים אלו מושקעים מאמצים בהתאמת מערכות החברה להוראות חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני ("חוזר מבנה אחיד") וחוזר אופן הפקדת תשלומים ("חוזר אופן הפקדת תשלומים"), אשר עודכנו במסגרת פרויקט "פנסיוני 2025" של רשות שוק ההון, אשר מטרתו, בין היתר, להבטיח סנכרון מיטבי בין כלל השחקנים הפועלים בשוק החיסכון הפנסיוני ולהבטיח את יכולת ציבור החוסכים למצות את זכויותיהם, בהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים בנוגע לחוזר מבנה אחיד ולחוזר אופן הפקדת תשלומים ראו באור 27 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021 המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

יצוין כי החברה השקיעה ומשקיעה לאורך השנים משאבים כספיים ניכרים במיכון תהליכי עבודה, יצירת ממשקים ממוכנים, שדרוג מרכזיה, שדרוג אתר האינטרנט של החברה ועוד. בנוסף, השקיעה החברה, בתקופת הדוח, משאבים לצורך חיזוק מערך אבטחת המידע, בין היתר גם לצורך הגנה על נתוני הלקוחות מפני התקפות סייבר. כמו כן בתקופת הדוח השקיעה החברה משאבים לצורך הקמת תשתיות ייעודיות אשר אפשרו קליטה של מערכות רלוונטיות מתוך פסגות למערכות החברה ולצורך שיפור ביצועים ויציבות מערכות על מנת לאפשר מיזוג מהיר של עמיתי פסגות בכל המערכות מבלי לפגוע ברמת השירות הניתנת ללקוחות ולעובדים.

הערכות החברה בדבר השפעת חוזר מבנה אחיד וחוזר אופן הפקדת תשלומים, לרבות פרויקט "פנסיוני 2025" הינן מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן ובמועדים שונים מכפי שמוערך על ידי החברה, וזאת בין היתר בשל גורמים שאינם בשליטת החברה, כגון קשיים טכניים בהפעלתה של המסלקה הפנסיונית ושינויים באופן הפעלתה, בפרט בשל הרגולציה הרלוונטית.

3.1.6. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם:

- א. ביצועים עודפים בתחום ניהול ההשקעות ביחס לחברות מנהלות אחרות בטווח הקצר והארוך – תשואות הן שיקול מרכזי מבין השיקולים של המבקשים להצטרף כעמיתים למוצרי החברה, וכן מהוות מרכיב משמעותי בשימור לקוחות קיימים. יש לציין כי תשואות בטווח הקצר הינן בעלות השפעה משמעותית יותר ביחס לתשואות בטווח הארוך, בשל פרסום שוטף של התשואות במדיות השונות. לפרטים נוספים בנושא ניהול ההשקעות בחברה ראה סעיף 3.15 להלן.
- ב. חוזק המותג – החברה משתייכת לקבוצת "אלטשולר שחם", המזוהה עם המותג "אלטשולר שחם", אשר נבנה לאורך השנים בתהליך הדרגתי ומורכב, והינו מוכר ומוערך בשוק. שמירה וטיפול על מעמדו של המותג הוא אחד הגורמים המשמעותיים להצלחת החברה בפעילותה. בסקר מעמד שיווקי שבוצע בספטמבר 2021 על ידי החברה באמצעות קבוצת גיאוקרטוגרפיה במטרה לזהות שינויים ומגמות בתפיסת המותג בעיני הציבור, ציינו כ-58% מהמשתתפים את "אלטשולר שחם" כגוף הראשון עליו הם חושבים בהקשר של ניהול כספים. ניתן לראות עלייה עקבית ומהירה בנתון זה לאורך השנים.
- ג. מערך שיווק והפצה איכותי – פעילות שיווקית באמצעות בעלי רישיון פנסיוני פנימיים אשר מועסקים על ידי הקבוצה, וכן על ידי סוכני ביטוח פנסיונים ובנקים מייעצים, בנוסף לפעילות ישירה מול מעסיקים. לכך יש להוסיף קמפיינים פרסומיים שמחזקים את כוח המותג ומגבירים את המודעות בקרב לקוחות פוטנציאליים שמבקשים להצטרף לחברה ו/או לקוחות קיימים שמצטרפים למוצרים נוספים שהחברה מציעה. לפרטים נוספים בנושא שיווק והפצה ראה סעיף 3.6 להלן.
- ד. מערך תפעול מקצועי – החברה רואה חשיבות רבה בניהול תפעולי יעיל ושוטף ברמה גבוהה, תוך מתן מענה מהיר למעסיקים וללקוחות החברה.
- ה. מערך שירות ושימור לקוחות – החברה רואה חשיבות רבה במענה מקצועי, איכותי וזמין של מערכים אלה הן לעמיתים והן לכלל ערוצי ההפצה.
- ו. ראשוניות וחדשנות רעיונית וטכנולוגית – מיכון תהליכי עבודה וממשקים, לצד שיפור מתמיד של השירותים הניתנים באמצעות אתר האינטרנט. החברה רואה חשיבות מכרעת בפעילות אתר האינטרנט והאפשרות לבצע פעולות בקלות ובמהירות, לצד עדכון שוטף של המידע המפורסם בו לטובת לקוחות החברה, הסוכנים והציבור הרחב.
- ז. יכולת תגובה – תגובה מהירה ומתאימה להתרחשויות ולשינויים בשווקים הנוגעת למוצרים השונים ולניהול ההשקעות.
- ח. מוניטין – ישנה חשיבות רבה למוניטין על פני זמן, לאור העובדה שכספי העמיתים מצויים בניהול החברה למשך פרקי זמן ארוכים. קיימת עדיפות לחברה בעלת מוניטין של ערכים הישגיים ונכסי מותג גבוהים.

3.1.7. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחומי הפעילות

לפרטים בדבר ספקיה העיקריים של החברה והשינויים שחלו בהם ראו סעיף 3.12 להלן.

3.1.8. חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחומי פעילות החברה ושינויים החלים בהם

3.1.8.1. חסמי כניסה

חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות כוללים עמידה בהוראות הדין הרבות החלות על תחום הפעילות, ובכלל זאת המגבלות והתנאים הקבועים בחוק לקבלת הרישיונות, ההיתרים והאישורים הדרושים לצורך עיסוק בתחום הפעילות, לרבות עמידה בדרישות הון עצמי משמעותי וקיום ביטוחים לצורך הקמה וניהול של חברה המנהלת קופות גמל וקרנות פנסיה. על חברה המעוניינת לנהל קופות גמל וקרנות פנסיה לעמוד, בין היתר, בדרישות רשות שוק ההון ביחס לאיתנות הפיננסית של החברה ושל כל יחיד המבקש להחזיק אמצעי שליטה בה, התכנית העסקית של החברה, התאמתם של הדירקטורים ושל נושאי המשרה בחברה, קיומו של גרעין שליטה יציב ועוד.

בהיתר השליטה בחברה (שהוענק על ידי הממונה לבעלי השליטה בה), נקבעו מגבלות שונות הנוגעות לשינוי השליטה ו/או מבנה האחזקות בחברה לרבות קביעה כי למעט בנסיבות ובתנאים המפורטים בהיתר, נדרש אישור מראש ובכתב של הממונה לשינוי כאמור. בנוסף, נקבעו הוראות שונות בדבר אי מתן זכויות לצד שלישי ביחס לאמצעי השליטה בחברה (מסוג משכון, שיעבוד, עיקול, חוב או זכות אחרת), למעט כמפורט בהיתר. כמו כן, נקבעו בהיתר דרישות דיווח לממונה בדבר שינוי בשיעור מצטבר בשיעורי ההחזקה בתאגידים שונים הנמנים על שרשרת השליטה בחברה, וכן דרישת דיווח שנתית (הכול כמפורט בהיתר).

כמו כן, לצורך התנהלות חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה נדרש כוח אדם מיומן, מקצועי ואיכותי וכן נדרשים בעלי תפקידים ספציפיים לשם עמידה בדרישות ההסדר התחיקתי החל (כגון מנהל מערכות מידע, מנהל אבטחת מידע, מבקר פנים, ממונה אכיפה מנהלית וכו'). חברות לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה נדרשות להשקיע משאבים ניהוליים, תפעוליים וכספיים רבים על מנת לעמוד בדרישות הרגולציה. עובדה זו מהווה חסם משמעותי עבור גופים קטנים או גופים חדשים המעוניינים להיכנס לתחום הגמל והפנסיה ומקשה מאוד על גופים קטנים ובינוניים הקיימים בשוק.

חסם כניסה משמעותי נוסף הינו הצורך בפיתוח ובתפעול של מערכות מידע המתאימות לשיווק מוצרי תחום הפעילות. להערכת החברה, נדרשת מקצועיות והיכרות עם התחום על מנת לתפעל מערכות אלו. בנוסף, החקיקה בנושא דמי הניהול המרביים שניתן לגבות מעמיתים צמצמה, וצפויה להמשיך לצמצם את רווחיות החברות בתחום הפעילות ולהוות חסם כניסה משמעותי נוסף בפני שחקנים חדשים.

לבסוף, תחום קופות הגמל עתיר תחרות. להערכת החברה, הצורך בקיומו של מוניטין חיובי למנהלי ההשקעות והחברה המנהלת מהווה חסם כניסה נוסף לתחום זה.

3.1.8.2. חסמי יציאה

סיום פעילות ניהול קופות גמל מחייב העברה של הפעילות לחברה מנהלת אחרת. הליך זה, כאמור, מוסדר בחוק הגמל וכפוף לקבלת אישור הממונה,

לרבות בקשר עם קבלת היתר שליטה לגוף הרוכש הכולל דרישות שונות ממקבל ההיתר, לרבות ביחס לרמת מינוף מקסימאלית, הון מינימאלי של המבקש ועוד.

בנוסף, היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה והמגבלות הרגולטוריות על היקף נכסי החיסכון ארוך הטווח המקסימאלי אשר רשאי בעל שליטה כלשהו להחזיק בהם, עשויים להקשות על ביצוע עסקה לרכישת פעילות החברה ומשכך עשויים להוות חסם ליציאה של החברה מתחום הפעילות.

לפרטים נוספים אודות מגבלות ופיקוח החלים על פעילות התאגיד ראה סעיף 3.18 להלן.

3.1.9. תחליפים למוצרי תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

המוצרים התחליפיים המובהקים הקיימים בשוק כיום לקופות הגמל לחיסכון ולקרנות הפנסיה, הינם תכניות ביטוחי מנהלים.

להערכת החברה, לקרנות השתלמות, אשר הינן אפיק השקעה לטווח בינוני, אין כיום מוצר השקעה תחליפי לאור השילוב הייחודי שהן מגלמות בין הטבת המס במועד ההפקדה (עד לתקרה המוכרת), הפטור ממס בגין רווחים מניירות ערך (עד לתקרה המוכרת), והאפשרות למשיכת הכספים בטווח בינוני ללא מיסוי, בכפוף להוראות החוק. להערכת החברה, לקופות הגמל להשקעה ישנם 4 מוצרים תחליפיים עיקריים: קרנות נאמנות וקרנות סל, תיקי השקעות מנוהלים, פוליסות חסכון ופיקדונות בבנקים. עם זאת, לקופות הגמל להשקעה יתרונות משמעותיים על פני שאר המוצרים התחליפיים. כך, למשל, קופות הגמל להשקעה מאפשרות לעמיתים מעל גיל 60 לנייד את הקופה למסלול מקבלי קצבאות בקרן הפנסיה ולקבל תשלום חודשי פטור ממס, לעבור בין מסלולי ההשקעה ללא תשלום מס רווח הון, וכן לנייד את קופת הגמל לחברה אחרת מבלי שהדבר ייחשב כאירוע מס.

3.1.10. מבנה התחרות בתחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים ראו סעיף 3.7 להלן.

3.2. מוצרים ושירותים

כאמור לעיל, החברה פועלת בענף ניהול חסכון לטווח ארוך, בינוני וקצר, ובכלל כן פועלת בשני תחומי פעילות, ניהול קופות גמל וניהול קרנות פנסיה. להלן סוגי המוצרים העיקריים שמציעה החברה במסגרת תחומי פעילותה:

קופות גמל

סוג קופה	שם קופה	מסלולים	אפיון
קופות גמל לחסכון, לתגמולים ואישיות לפיצויים	אלטשולר שחם גמל	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	ראה סעיף 3.2.1.1 א להלן
		אלטשולר שחם גמל לבני 50-60	
		אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה	
		אלטשולר שחם גמל מניות	
		אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות	
		אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות	
		אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות	
		אלטשולר שחם גמל כספי	
		אלטשולר שחם גמל פאסיבי - מדדי מניות	
		אלטשולר שחם גמל הלכה	
	אלטשולר שחם קמה	אלטשולר שחם קמה	
	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	
		אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60	
		אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50	
קרנות השתלמות	אלטשולר שחם השתלמות	אלטשולר שחם השתלמות כללי	ראה סעיף 3.2.1.1 ב להלן
		אלטשולר שחם השתלמות מניות	
		אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)	
		אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות	
		אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות	
		אלטשולר שחם השתלמות כספי	
		אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות	
		אלטשולר שחם השתלמות הלכה	
קופה מרכזית לפיצויים	אלטשולר שחם פיצויים	אלטשולר שחם פיצויים כללי	ראה סעיף 3.2.1.1 ג להלן
		אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות	
		אלטשולר שחם פיצויים כספי	
		אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות	
קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	אלטשולר שחם מרפא קופה	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	ראה סעיף 3.2.1.1 ד להלן

מחלה	מרכזית לדמי		
קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	אלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול אג"ח אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי	ראה סעיף 3.2.1.1 להלן
קופת גמל להשקעה	אלטשולר שחם חיסכון פלוס	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה	ראה סעיף 3.2.1.1 להלן
קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	אלטשולר שחם חיסכון לילד	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי	ראה סעיף 3.2.1.1 להלן

קרנות פנסיה

תחום	קופה/קרן	מסלולים	אפיון
קרנות פנסיה	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	ראה סעיף 3.2.1.2 להלן
		אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 עד 60	
		אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	
		אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה	
		אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות	
		אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	
		אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	
	אלטשולר שחם פנסיה כללית	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	ראה סעיף 3.2.1.2 להלן
		אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	
		אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	
		אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה	
		אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות	
		אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	
		אלטשולר שחם כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	

3.2.1. סוגי הקופות והקרנות

להלן תיאור תמציתי של המוצרים שמציעה החברה במסגרת תחומי פעילותה:

3.2.1.1. תחום פעילות – ניהול קופות גמל

א. קופות גמל לחסכון, קופות גמל לתגמולים, וקופות גמל אישיות לפיצויים

קופת גמל הינה תכנית חסכון לטווח ארוך, המיועדת לצבירת כספים אותם ניתן יהיה למשוך בעתיד, בסכום הוני חד פעמי או כקצבה, בכפוף למועד הפקדת הכספים בקופה וייעודם.

קופות גמל לחסכון ולתגמולים הינן קופות במעמד עצמאי או שכיר שנועדו לחיסכון לטווח ארוך וככאלו הן נהנות מהטבות מס שונות. החל משנת 2008, כל ההפקדות בקופות אלו מיועדות לגיל פרישה וישולמו לעמית באופן קצבתי.

בקופת גמל בה העמית שכיר, העמית ומעבידו מפרישים לקופה הפקדות שוטפות ברכיב עובד ומעביד בשיעור של עד 7% ועד 7.5% משכרו של העובד, בהתאמה. בנוסף, רשאי המעביד להפקיד בקופת העמית, הפקדות חודשיות להבטחת זכויות העמית לפיצוי פיטורין של עד 8.33%.

בקופת גמל בה העמית הינו עצמאי, מפקיד העמית בעצמו כספים לקופה, ללא תשלום מקביל של מעסיק.

נכון למועד הדוח, מנהלת החברה שלוש קופות גמל- קופת אלטשולר שחם גמל, קופת אלטשולר שחם קמה וקופת אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר, ובהן במצטבר 14 מסלולי השקעה המאפשרים לחוסך להשקיע את כספו בהתאם לרמת הסיכון המתאימה עבורו.

ב. קרנות השתלמות

קרן השתלמות הינה קופת גמל למטרות חסכון לטווח בינוני או למטרת השתלמות עבור עובדים שכירים ועמיתים עצמאיים, לרבות חברי קיבוץ וחברי מושב שיתופי. קרן השתלמות מאפשרת לכל עמית שכיר או עצמאי להפקיד כסף אשר יהיה נזיל בטווח של 6 שנים מפתחת הקופה (ובנסיבות מסוימות אף בפרק זמן קצר יותר). המפקידים בקרן השתלמות נהנים מהטבות מס בהפקדה ובמשיכה עד תקרת הפקדה הנקבעת אחת לשנה.

קרן השתלמות לשכירים – קרן השתלמות בה העובד והמעביד מפקידים לקרן הפקדות ברמה החודשית. שיעור הפרשות המעסיק לא יעלה על 7.5% מגובה השכר הקובע ועד התקרה המותרת (מלבד עובדי הוראה כהגדרתם בפקודת מס הכנסה ורופאים בהסדר מיוחד, הרשאים להפריש באחוז גבוה יותר). שיעור הפרשות העובד לא יעלה על 2.5% מגובה השכר הקובע ועד התקרה המותרת, או שיעור הנקוב בהסכם קיבוצי שאושר לפי חוק הסכמים קיבוציים, ובכל מקרה- לא פחות משליש מהפרשות המעסיק.

קרן השתלמות לעצמאים – קרן השתלמות ליחידים בעלי הכנסה מעסק או משלח יד לרבות חברי קיבוץ או חברי מושב שיתופי. שיעורי ההפרשות לא יעלו על 4.5% מההכנסה החייבת בהתאם לפקודת מס הכנסה.

נכון למועד הדוח, לקרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה, ישנם 8 מסלולי השקעה שונים המאפשרים לחוסך להשקיע את כספו בהתאם לרמת הסיכון המתאימה עבורו.

ג. קופה מרכזית לפיצויים

קופת גמל מרכזית לפיצויים הינה קופת גמל לפיצויים בה המעסיק הוא העמית, אשר מפקיד כספי פיצויים לעובדיו. החל מינואר 2008 לא ניתן לפתוח קופות מרכזיות לפיצויים חדשות והחל מינואר 2011 לא ניתן לבצע הפקדות לקופות קיימות. החברה מנהלת 4 מסלולי השקעה שונים בקופה זו.

יודגש כי מעסיק רשאי לפצל את כספי הפיצויים בקופה המרכזית לקופות אישיות ובתנאים מסוימים אף למשוך את הכספים העודפים בקופה, וזאת בכפוף לעמידה בהוראות הדין.

במהלך החודשים יוני ויולי 2017 פורסם חוזר מס הכנסה 4/2017 שעניינו "יתרות צבורות בקופות מרכזיות לפיצויים", וכן פורסם חוזר גופים מוסדיים מטעם רשות שוק ההון בנושא העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים. חוזרים אלו מאפשרים למעסיק לפצל את כספי הפיצויים בקופה המרכזית לקופות אישיות ובתנאים מסוימים למשוך את הכספים העודפים בקופה.

ד. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה הינה קופה המיועדת למעבידים הצוברים כספים לתשלומי דמי מחלה, בחשבונות המתנהלים ע"ש המעבידים - עמיתי הקופה. הקופה משלמת לעמיתה סכומים לכיסוי הוצאות ששילמו לעובדיהם בעד תקופת מחלה, כהגדרתה בהוראות זכאות לדמי מחלה, כהגדרתן בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ה. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הינה קופה המיועדת לשם השתתפות במימון תשלום קצבה לעובדים של עמית-מעביד; החברה מנהלת 2 מסלולי השקעה שונים בקופה זו.

ו. קופות גמל להשקעה

קופת גמל להשקעה הינה תכנית חיסכון לטווח קצר, בינוני או ארוך המיועדת לתשלום סכום הוני לעמית עצמאי במועד בו יבחר, ואשר מאפשרת לחוסכים ליהנות מיתרונות ההשקעה בקופת גמל. את הכספים ניתן למשוך בכל עת כסכום הוני בתשלום מס רווח הון על הרווח הריאלי או כקצבה פטורה ממס החל מגיל 60 על פי בחירת העמית (המשיכה בפועל תבוצע באמצעות נידוד

לקופת גמל לקצבה). ההפקדות לקופה מבוצעות על ידי העמית ומוגבלות לתקרה של 70,000 ש"ח לשנה, כאשר הסכום האמור מתעדכן מידי שנה ב- 1 בינואר, לפי שיעור עליית המדד. למועד הדוח, התקרה הינה 72,616.5 ש"ח. נכון למועד הדוח, לקופת הגמל להשקעה המנוהלת על ידי החברה, ישנם 6 מסלולי השקעה שונים המאפשרים לחוסך להשקיע את כספו בהתאם לרמת הסיכון המתאימה עבורו. המוצר אינו כולל כיסוי ביטוחי. קהל היעד בתחום פעילות זה הינו כלל האזרחים המחפשים אלטרנטיבת חיסכון לטווח קצר, בינוני וארוך.

ז. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד הינה מוצר חסכון לטווח ארוך (ללא מגבלת זמן), אשר מופקדים אליה, על-ידי ביטוח לאומי (החל מיום 1 בינואר 2017), - כספים בכל חודש עבור כל ילד במדינת ישראל המשולמת בגינו קצבת ילדים על ידי המוסד לביטוח לאומי, וזאת בנוסף לתשלום קצבת הילדים השוטפת המשולמת עבורו. ילדים אשר בחודש מאי 2015 טרם מלאו להם 18 שנים, זכאים להפרשות רטרואקטיביות ממאי 2015 ועד ליום 1 בינואר 2017 או עד למועד הגיעם לגיל 18, המוקדם מבין השניים. כמו כן, זכאים הילדים למענקים הניתנים על ידי הביטוח הלאומי במועדים קבועים.

בנוסף, באפשרות ההורה להגדיל את סכום החיסכון בסכום זהה לסכום המשולם על ידי ביטוח לאומי, מתוך קצבת הילדים המשולמת על ידי ביטוח לאומי.

החל מיום 1.1.2022 עומדים סכומי ההפקדות והמענקים על הסכומים הבאים: סכום ההפקדה החודשי המועבר על ידי הביטוח הלאומי וכן סכום ההפקדה החודשי על ידי ההורה עומד על 52 ש"ח, כך שסכום החיסכון יכול להסתכם ב- 104 ש"ח בכל חודש. ילדים שנולדו עד ליום 31 בדצמבר 2016 יהיו זכאים בגיל 18 לקבלת מענק בגובה 522 ש"ח, ילדים שנולדו החל מיום 1 בינואר 2017 יקבלו מענק בגובה 522 ש"ח בשתי פעימות: 261 ש"ח בהגיעו של הילד לגיל 3 ו- 261 ש"ח בהגיעו של הילד לגיל בר/בת מצווה. במידה שהילד ימשיך לחסוך בחשבון גם לאחר גיל 18, הוא יהיה זכאי בגיל 21 למענק נוסף בגובה 522 ש"ח, בכפוף לכך שכל כספי החיסכון לא נמשכו. דמי הניהול משולמים על ידי הביטוח הלאומי עד הגיעו של הילד לגיל 21. בעת משיכת הכסף ינוכה מס רווח הון.

מגיל 21 הקופה נחסמת להפקדות והיא ממשיכה להתנהל כקופת גמל להשקעה.

3.2.1.2. ניהול קרנות פנסיה

תחום הפנסיה בחברה כולל ניהול שתי קרנות פנסיה חדשות, כמפורט להלן:

א. קרן פנסיה מקיפה

קרן פנסיה מקיפה משלבת שלושה מרכיבים: קצבת זקנה, קצבת נכות וקצבת שאירים, במסגרת הפקדות חודשיות שוטפות בתקרה של עד 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק.

זכויות פנסיית הזקנה מבוססות על הסכום הצבור שנחסך במשך שנות החברות של העמיתים המומר לקצבת זקנה בעת הפרישה, בהתאם למקדם האקטוארי המתאים לנתוני הפרישה שבחר בהם המבוטח (גיל הפרישה שבחר, הבטחת תשלומים לתקופה מוגדרת, זכאות לפנסיית שאירים אחרי פטירתו), למינו וגילו במועד הפרישה. אחרי פטירתו של מקבל קצבת הזקנה, משולמת לשאיריו פנסיית שאירים, בשיעור שנקבע לגביה במועד פרישתו לפנסיה. כמו כן, מוענק למבוטח כיסוי ביטוחי למקרי נכות ומוות לפני גיל תום תקופת הביטוח. כיסויים אלו יומנו על ידי ניכוי עלות הסיכונים מחשבון המבוטח, כאשר עלות כיסויים ביטוחיים אלו לא יעלו על 35% לאורך תקופת היותו של העמית מבוטח בקרן המקיפה כאשר הקרן המקיפה פועלת על בסיס ערבות הדדית של מבוטחי הקרן. היקף הכיסויים ייקבע בהתאם למסלול הפנסיה בו בחר המבוטח (מבין מגוון מסלולי ביטוח אפשריים) לפי מינו וגילו במועד הצטרפותו לקרן המקיפה והתפתחות שכרו בהתאם לעקרונות שנקבעו על ידי הממונה.

בהתאם לצו הגדלת הפרשות לביטוח פנסיוני במשק – צו ההרחבה לחוק פנסיה חובה, קיימת חובה להפריש חלק ממשכורת העובד לפנסיה. החל מינואר 2017 שיעורי הפקדות החובה הן 18.5% (6% עבור תגמולי עובד, 6% עבור פיצויים ו-6.5% עבור תגמולי מעביד).

בנוסף, בשנת 2017 נכנס לתוקפו חוק פנסיית חובה לעמיתים עצמאיים¹⁰, הקובע כי לעמית עצמאי קיימת חובת הפקדה בשיעורים הבאים: על חלק ההכנסה שאינו עולה על מחצית השכר הממוצע במשק חלה חובת הפקדה בשיעור 4.45%. על חלק ההכנסה שעולה על מחצית השכר הממוצע במשק ואינו עולה על השכר הממוצע במשק חלה חובת הפקדה בשיעור 12.55%.

קרן פנסיה מקיפה זכאית לרכוש אג"ח מיועדות (המונפקות על ידי המדינה) מסוג "ערד", בשיעור של עד 30% מסך נכסי הקרן המקיפה. יתרת הנכסים מנוהלת בשוק ההון ובשווקים אחרים.

ביום 1 ביולי 2017 נכנסו לתוקף תקנות התשואה, אשר משנות את אופן הקצאת אג"ח מיועדות כך שניתנת עדיפות לפנסיונרים ובעתיד גם לעמיתים מבוגרים על חשבון שיעור ההקצאה לעמיתים צעירים. יצוין, כי עד תום שנת

¹⁰ כחלק מחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018).

2023 שיעור ההקצאה של אג"ח מיועדות לעמיתים שאינם מקבלי קצבה בקרן מסוימת יהיה זהה. כמו כן נקבע בתקנות אלו כי שיעור ההקצאה למקבלי הקצבה של קרן מסוימת עשוי לגדול עד לכ- 85% מסך נכסיה.

לפרטים בדבר שינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה אשר פורסם במסגרת תיקון מס' 26 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ראה באור 30(5) לדוחות הכספיים לשנת 2021 המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

חוזרים עדכניים נוספים של הוראות לניהול קרן פנסיה קובעים הוראות משלימות להוראות התקנות, תוך שהן קובעות ששיעור הריבית התעריפית, שעל בסיסה מחושב מקדם ההמרה בעת פרישה לפנסיה, לא ישתנה למרות הגדלת שיעור הקצאת האג"ח המיועדות, כאשר הפנסיות של פנסיונרים שיפרשו לאחר מועד תחילת החוזרים יהיו צמודות לפער שבין התשואה שתושג בפועל בגין תיק הפנסיונרים לבין הנחת התשואה – כאשר גירעונות או עודפים בשל פער זה ניתן יהיה לפרוס על פני 3 שנים. פרישה לפנסיית זקנה לא תייצר גרעון אקטוארי לקרן הפנסיה, עלויות הכיסוי הביטוחי לנכות ולשאירים לא יהיו בחסר בעקבות ריביות היוון בלבד כך שהגרעון האקטוארי הדמוגרפי של קרן הפנסיה הצטמצם בצורה משמעותית ביחס לשנים קודמות. נכון למועד הדוח, בקרן הפנסיה המקיפה קיימים 5 מסלולי השקעה לעמיתים ו-2 מסלולים למקבלי קצבה כמפורט בסעיף 3.2 לעיל.

כיסויים ביטוחיים ומסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המקיפה

כיסויים ביטוחיים מעניקים למבוטחים כיסוי הן למקרי נכות (אובדן כושר עבודה) והן לשאירים (במקרה של פטירת המבוטח). המסלולים מתאפיינים ברמות כיסוי שונות לנכות ולשאירים. מסלולי הביטוח הם כדלקמן:

1) מסלולי ביטוח אשר היו קיימים עד ליום 1 ביוני 2018, ואשר הינם סגורים להצטרפות החל מתאריך זה:

- מסלול עתיר נכות לגיל 67 – מסלול זה נוסף בתקנון הקרן ביום 1 בינואר 2015 והינו מסלול ברירת המחדל לעמיתים שלא בחרו מסלול אחר. במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיית הנכות על פני מרכיב הזקנה, ביחס למסלול הכללי (75% מההכנסה הקובעת) ופנסיית השאירים תהיה כמו במסלול הכללי.
- מסלול כללי – במסלול זה נהנה העמית מתמהיל של כל מרכיבי הפנסיה (זקנה, נכות ושאירים) ללא מתן העדפה למרכיב אחד על פני משנהו.
- מסלול עתיר חסכון – במסלול זה תינתן עדיפות לחסכון לפנסיית זקנה על פני פנסיית הנכות והשאירים. משמעות הדבר היא, כי הזכאות לפנסיית זקנה תהיה גבוהה יחסית למסלול הכללי בעוד סכומי הפנסיה שיתקבלו ממרכיבי השאירים והנכות נמוכים ביחס

- למסלול הכללי.
- מסלול עתיר נכות – במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיית הנכות על פני מרכיב הזקנה, ביחס למסלול הכללי (75% מההכנסה הקובעת) ופנסיית השאירים תהיה זהה למסלול הכללי.
 - מסלול עתיר נכות ושאירים – במסלול זה ניתן דגש לכיסוי ביטוחי גבוה יותר כשהזכאות לפנסיית נכות ושאירים תהיה בשיעור גבוה יותר ביחס למסלול הכללי ובמקביל, הזכאות נמוכה יותר לזקנה ביחס למסלול הכללי.
 - מסלול עתיר נכות ושאירים לפרישה בגיל 60 – במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיית נכות ושאירים יחסית למסלול הכללי ופנסיית זקנה בשיעור נמוך ביחס למסלול הכללי, החל מגיל 60.
 - מסלול עתיר שאירים – במסלול זה תינתן עדיפות לפנסיית השאירים על פני מרכיב הנכות, ביחס למסלול הכללי ופנסיית הנכות תהיה בשיעור נמוך ביחס למסלול הכללי.
- (2) מסלולי ביטוח אשר נוספו ביום 1 ביוני 2018, ואשר הינם פתוחים להצטרפות החל מתאריך זה:
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשאירים¹¹ (מסלול ברירת המחדל) – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי.
 - מסלול ביטוח 75% לנכות¹² ו-100% לשאירים¹³ – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 47 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי.
 - מסלול ביטוח 75% לנכות¹⁴ ו-100% לשאירים¹⁵ – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%,

¹¹ למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה.

¹² למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה.

¹³ למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה.

¹⁴ למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה.

¹⁵ למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה.

- לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, ולפנסיה שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי.
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשאירים – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המזערי שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשאירים¹⁶ – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המזערי שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. גבר שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המזערי שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המזערי שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המזערי שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור 60%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל.
- מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות ו-100% לשאירים¹⁷ – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיה שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 49 ומעלה יהיה זכאי לפנסיה שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. גיל תום הביטוח במסלול ביטוח זה הינו 60, עבור נשים ועבור גברים.
- מסלול ביטוח מותאם – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיה נכות ולפנסיה שאירים בשיעור לפי

¹⁶ למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה.¹⁷ למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה.¹⁸ למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה.

- בחירתו בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון.
- מסלול ביטוח בשיעור כיסוי ביטוחי לנכות הנמוך משיעור של 37.5%
ו/או שיעור כיסוי ביטוחי לשאירים הנמוך משיעור של 40% –
הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית
נכות ו/או בזכאות לפנסיית שאירים בשיעור הנמוך מהשיעורים
המזעריים לעיל, בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן לגבי
ההצטרפות למסלול זה.
 - מסלול ביטוח עם כיסוי ביטוחי בשיעור של 85% לאלמן –
הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בהגדלת חלקו
של האלמן ל-85% מתוך פנסיית השאירים המלאה, תוך הקטנת חלקו
של היתום ל-15% מתוך פנסיית השאירים המלאה, וכן בזכאות
לפנסיית נכות בשיעור שייקבע בהתאם להוראות התקנון, והכל
בכפוף למגבלות הקבועות בתקנון הקרן לגבי ההצטרפות למסלול
זה.

ב. קרן פנסיה כללית

משלבת שלושה מרכיבים: קצבת זקנה, קצבת נכות וקצבת שאירים, בהפקדות
שוטפות או חד פעמיות.

אלטשולר שחם קרן פנסיה חדשה כללית ("הקרן הכללית") מיועדת להפקדות
דמי גמולים משכר, העולה על 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק,
ולהפקדות חד פעמיות לצורך רכישת קצבה. הקרן הוקמה בשנת 2008 יחד עם
קרן הפנסיה המקיפה. צבירת זכויות לפנסיית זקנה לפי התקנון מבוססת גם
היא על סכום צבור בדומה לקרן הפנסיה המקיפה.

שיעורי ההפקדות בקרן הפנסיה הכללית זהים לאלו בקרן הפנסיה המקיפה.
יחד עם זאת, אין מגבלה על גובה ההפקדה החודשית והקרן מקבלת גם
הפקדות חד פעמיות שאינן מוגבלות בסכום. בעת משיכת כספים מקרן
הפנסיה, שלא בדרך של קצבה, ישולם הסכום הצבור של המבוטח, בניכוי מס
כדין.

נכון למועד הדוח, בקרן הפנסיה הכללית קיימים 5 מסלולי השקעה לעמיתים
ו-2 מסלולים למקבלי קצבה. בקרן הכללית קיים מסלול יסוד, מסלול ללא
כיסוי ביטוחי. מסלול זה מיועד כולו לחיסכון לגיל פרישה.

ביום 1 בספטמבר, 2020, נוספה אפשרות לרכישת כיסוי ביטוחי למקרי נכות
ומוות לפני גיל תום תקופת ביטוח. כיסויים אלו יומנו על ידי ניכוי עלות
הסיכונים מחשבון המבוטח, כאשר עלות כיסויים ביטוחיים אלו לא יעלו על
35% לאורך תקופת היותו של העמית מבוטח בקרן המקיפה כאשר הקרן
הכללית פועלת על בסיס ערבות הדדית של מבוטחי הקרן. היקף הכיסויים
ייקבע בהתאם למסלול הפנסיה בו בחר המבוטח (מבין מגוון מסלולי ביטוח
אפשריים) לפי מינו וגילו במועד הצטרפותו לקרן הכללית והתפתחות שכרו
בהתאם לעקרונות שנקבעו על ידי הממונה.

מסלולי הביטוח הינם זהים למסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המקיפה למעט מסלול ביטוח מותאם אישית, מסלול לעמית מנייד המקנה כיסוי של 85% לאלמן, מסלול לעמית מנייד המקנה כיסוי בשיעור נמוך מ-37.5% או מ-40% לשארים.

מסלולי ביטוח אשר נוספו ביום 1 בספטמבר 2020 ואשר הינם פתוחים להצטרפות החל מתאריך זה :

- מסלול ביטוח 75% לנכות ו-100% לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) (מסלול ברירת המחדל) – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, בכל גיל הצטרפות, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי.
- מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 47 ומעלה) – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 46. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 47 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי.
- מסלול ביטוח 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו-100% לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, ולפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי.
- מסלול ביטוח 75% לנכות ו-40% לשארים – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המזערי שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל.
- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-100% לשארים (למעט גברים המצטרפים מגיל 45 ומעלה) – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המזערי שהוא

37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 44. גבר שהצטרף החל מגיל 45 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי.

- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-40% לשאירים – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המזערי שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המזערי שהוא 40%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל.

- מסלול ביטוח 37.5% לנכות ו-60% לשאירים – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המזערי שהוא 37.5%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור 60%, לנשים ולגברים המצטרפים בכל גיל.

- מסלול ביטוח לפורשים עד גיל 60, 75% לנכות (למעט גברים המצטרפים מגיל 41 ומעלה) ו 100%-לשאירים (למעט גברים המצטרפים מגיל 49 ומעלה) – הצטרפותו של העמית למסלול זה תזכה את העמית בזכאות לפנסיית נכות בשיעור המרבי שהוא 75%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 40, ובזכאות לפנסיית שאירים בשיעור המרבי שהוא 100%, לנשים המצטרפות בכל גיל ולגברים המצטרפים עד גיל 48. גבר שהצטרף החל מגיל 41 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית נכות בשיעור נמוך מהשיעור המרבי, גבר שהצטרף מגיל 49 ומעלה יהיה זכאי לפנסיית שאירים בשיעור נמוך מהשיעור המרבי. גיל תום הביטוח במסלול ביטוח זה הינו 60, עבור נשים ועבור גברים.

3.2.2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה

3.2.2.1 נתונים כלליים

נתונים ליום 31.12.2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים:
1,833,181	3,451	862,615	129,809	443,146	145,457	11,743	236,960	פעילים
2,099,179	3,728	102,114	107,020	708,615	1,075,859	10,744	91,099	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,391	-	-	-	-	-	117	1,274	זקנה
104	-	-	-	-	-	7	97	שארים
127	-	-	-	-	-	-	127	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
25	-	-	-	-	-	-	25	שארים
10	-	-	-	-	-	-	10	נכות
1,666	-	-	-	-	-	126	1,540	סה"כ מקבלי קצבה
3,934,026	7,179	964,729	236,829	1,151,761	1,221,316	22,613	329,599	סה"כ מספר עמיתים נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
92,084,103	100,734	5,716,789	6,181,847	40,185,038	12,698,056	450,714	26,750,925	פעילים
151,186,042	1,106,818	592,654	9,891,163	52,629,731	84,086,528	135,955	2,743,193	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
619,072	-	-	-	-	-	34,761	584,311	זקנה
68,183	-	-	-	-	-	933	67,250	שארים
107,720	-	-	-	-	-	-	107,720	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
2,155	-	-	-	-	-	317	1,838	זקנה
7,311	-	-	-	-	-	-	7,311	שארים
5,101	-	-	-	-	-	-	5,101	נכות
809,542	-	-	-	-	-	36,011	773,531	סה"כ מקבלי קצבה
244,079,687	1,207,552	6,309,443	16,073,010	92,814,769	96,784,584	622,680	30,267,649	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
44,228,863	172,881	-	-	12,689,150	31,366,832	-	-	קבלת נכסים, נטו לקופת גמל (מיזוג)
4,025,914	65	55,896	371,785	1,528,099	121,901	186,076	1,762,092	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
20,847,747	1,822	947,099	5,807,105	7,498,928	2,255,441	215,543	4,121,809	תקבולים מדמי גמולים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

נתונים ליום 31.12.2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
6,870,270	-	40,004	4,668,800	190,736	1,970,730	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
19,781,025	39,625	12,953	212,385	5,030,741	6,035,746	196,313	8,253,262	העברות צבירה לקופה/לקרן
(18,648,574)	(31,843)	(17,998)	(1,485,336)	(7,936,683)	(7,568,995)	(39,040)	(1,568,679)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(6,045,567)	(64,111)	(54,439)	(1,456,837)	(2,550,006)	(1,691,588)	(2,050)	(226,536)	פדיונות
155,461	-	-	-	-	-	2,769	152,692	אחרים
	-	-	-	-	-			תשלומים לפנסיונרים:
(28,797)	-	-	-	-	-	(1,811)	(26,986)	פנסית זקנה
(16,427)	-	-	-	-	-	-	(16,427)	פנסית נכות
(3,541)	-	-	-	-	-	(84)	(3,457)	פנסית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(123)	-	-	-	-	-	(13)	(110)	פנסית זקנה
(620)	-	-	-	-	-	-	(620)	פנסית נכות
(420)	-	-	-	-	-	-	(420)	פנסית שארים
(5,940,034)	(64,111)	(54,439)	(1,456,837)	(2,550,006)	(1,691,588)	(1,189)	(121,864)	סה"כ תשלומים
19,208,807	129,153	660,829	1,337,275	7,511,018	6,995,821	35,611	2,539,100	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,246,735	6,993	12,853	98,802	600,917	498,417	1,025	27,728	פעילים ולא פעילים
1,901						86	1,815	מקבלי קצבה
1,248,636	6,993	12,853	98,802	600,917	498,417	1,111	29,543	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
68,437					2,765	3,090	62,582	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.66	0.75	0.68	0.22	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.67	0.71	0.66	0.35	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.33	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.10	1.46	1.53	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02	0.04	0.03	0.03	0.02	0.04	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.04	-	-	0.01	0.01	-	-	בגין השקעות לא סחירות
	0.11	0.12	0.11	0.14	0.13	0.09	0.11	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.11	0.14	0.13	0.16	0.18	0.16	0.15	הוצאות מוגבלות
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.12	0.03	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.24)	0.11	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	3.85	1.10	פנסיונרים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא – קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

נתונים ליום 31.12.2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

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

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים.

נתונים ליום 31.12.2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

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

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים.

נתונים ליום 31.12.2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

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

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים.

נתונים ליום 31.12.2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות *	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
5,598,731	216,793	2,885,641	-	195,486	2,300,811	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
15,486,783	6,180	-	41,570	6,810,710	6,090,146	22,621	2,515,556	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,644,314)	(680)	-	(40,536)	(660,948)	(676,786)	(6,404)	(258,960)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(3,332,604)	(11,095)	(510,254)	(84,104)	(1,829,615)	(835,836)	(1,678)	(60,022)	פדיונות
39,915	-	-	-	-	-	-	39,915	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(844)	-	-	-	-	-	(242)	(602)	פנסיית זקנה
(2,446)	-	-	-	-	-	-	(2,446)	פנסיית נכות
(405)	-	-	-	-	-	-	(405)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(130)	-	-	-	-	-	(13)	(117)	פנסיית זקנה
(871)	-	-	-	-	-	-	(871)	פנסיית נכות
(415)	-	-	-	-	-	-	(415)	פנסיית שארים
(3,297,800)	(11,095)	(510,254)	(84,104)	(1,829,615)	(835,836)	(1,933)	(24,963)	סה"כ תשלומים
12,737,253	485,802	735,853	119,900	5,814,785	4,800,589	12,200	768,124	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
664,267	6,467	34,433	6,539	343,665	263,250	528	9,385	פעילים ולא פעילים
187	-	-	-	-	-	19	168	מקבלי קצבה
664,454	6,467	34,433	6,539	343,665	263,250	547	9,553	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
24,966	-	-	-	-	2,769	410	21,787	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.23	0.62	0.00	0.77	0.71	0.53	0.17	פעילים
	0.23	0.67	0.68	0.72	0.68	0.61	0.21	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.53	0.46	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.10	1.54	1.81	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.06	0.04	0.04	0.04	0.03	0.05	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	בגין השקעות לא סחירות
	0.08	0.08	0.11	0.12	0.12	0.11	0.11	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.12	0.12	0.11	0.14	0.15	0.16	0.17	הוצאות מוגבלות
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.17)	0.26	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.04)	0.28	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	8.28	1.26	פנסיונרים

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים.

3.2.2.2. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר

נתונים ליום 31.12.2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
89,644	325	0	10	20,456	68,482	31	340	מספר חשבונות
1,410,610	11,012	0	518	320,955	1,051,927	627	25,571	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,182	25	0	4	1,015	2,089	2	47	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.35	-	0.76	0.64	0.52	0.50	0.17	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
153,052					153,052			מספר חשבונות
197,776					197,776			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,355					1,355			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.68			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

* - קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים בלבד שכן הקופות אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021

נתונים ליום 31.12.2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות *	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
11,473	1	7	106	5,173	5,878	36	272	מספר חשבונות
421,733	3	190	3,796	169,753	231,101	300	16,590	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,019	0	1	27	1,304	1,647	9	31	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.23	0.78	0.76	0.82	0.76	0.65	0.23	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
4,822					4,822			מספר חשבונות
7,256					7,256			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
53					53			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.76			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים.

נתונים ליום 31.12.2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

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

* קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים.

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

מחלקות / מצבירה	קרנות פנסיה חדשות ¹⁹		קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות השתלמות	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
	מקיפות	כלליות					
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):							
פעילים	6/0.5	4/1.05	4/1.05	- /2	- /2	4/1.05	- /0.23
לא פעילים:							
מנותקי קשר	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.3	- /0.23
אחר	- /0.5	- /1.05	-	-	-	-	-
מקבלי קצבה	- /0.5	- /0.6	-	-	-	-	-

* - קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים וכן את הקופות אלטשולר שחם מרפא - קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית אשר הועברו לניהול החברה במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

¹⁹ לפרטים נוספים בדבר שיעור דמי הניהול שגובה החברה מעמית מצטרף חדש לקרן הפנסיה של החברה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" במהלך התקופה שבה היא נקבעה כקרן נבחרת ראה סעיף 3.18.2.1 להלן.

3.2.2.4. דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים הפעילים עבור כל אחד ממוצרי החברה

סך הכל	קופות מרכזיות	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל * להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)
						מקיפות	כלליות	
16,663,933	7,126	916,035	1,231,972	8,527,783	1,093,914	273,831	4,613,272	

* בנוסף, מתוך תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים, בקופת גמל להשקעה, לשנת 2021 בסך של 4,668,800 אלפי ש"ח כמפורט בסעיף 3.2.2.1 לעיל, סך של 1,971,538 אלפי ש"ח מיוחסים לעמיתים אשר הפקידו גם בשנת 2020.

3.2.2.5. דמי ניהול מרביים

לפרטים בדבר ההוראות הרגולטוריות החלות על מוצרי החברה, ובכלל כן ביחס לדמי ניהול מרביים, ראה סעיף 3.18 להלן.

3.2.2.6. התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה אשר בניהול החברה בתקופת הדוח

א. מצטרפים חדשים – נכון למועד הדוח, מספר העמיתים החדשים בקופות אותן מנהלת החברה ממשיך לגדול. ניתן להבחין בגידול משמעותי במספר העמיתים מצטרפים החדשים במוצר קרן הפנסיה המקיפה. יובהר, כי אין וודאות כי ימשיך לחול גידול במספר העמיתים החדשים, וקצב זה תלוי בין היתר בתשואות העתידיות של החברה וכן בגורמים שאינם בשליטת החברה, ובכללם גם המצב הכלכלי ושינויים ברגולציה על תחום הפעילות.

בנוסף במוצרי הגמל, חל גידול משמעותי במספר העמיתים, המיוחס בעיקר לרכישת בית ההשקעות פסגות ע"י החברה.

ב. דמי ניהול מצבירה – על אף מגמת ירידת דמי הניהול הקיימת בשוק כבר מספר שנים באופן רוחבי ביחס לכלל מוצרי החברה, דמי הניהול הממוצעים במוצרי החברה נותרו דומים בשנת 2021 ביחס ל-2020. יחד עם זאת, חלה ירידה מסוימת בדמי הניהול הממוצעים בעקבות הצטרפותם של עמיתים חדשים במסגרת המיזוג עם פסגות. בקרן הפנסיה המקיפה נרשמה ירידה בדמי הניהול על רקע זכייתה של החברה במכרז קרן פנסיה נבחרת בשנת 2018, וכן בחירתה בפעם השנייה בשנת 2021.

ג. מוצרים חדשים – בתקופת הדו"ח ובמסגרת רכישתה של החברה את פסגות ואת פסגות גמל, הועברו לניהולה של החברה, החל מיום 1 באוקטובר, 2021. קופת גמל לדמי מחלה וקופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית שהינם מוצרים חדשים בניהול החברה. לפרטים נוספים אודות כל מוצר בנפרד ראו סעיף 1.2 להלן.

ד. קרן נבחרת – בחירת קרן הפנסיה של החברה לקרן נבחרת פעם נוספת, המשיכה להביא לגידול במספר העמיתים המצטרפים, וכתוצאה מכך לגידול בסך ההפקדות החודשיות ובסך הנכסים המנוהלים בענף הפנסיה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.3 לעיל.

3.3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

שיעור מכלל הכנסות החברה			הכנסות (באלפי ש"ח)			
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
95%	93.9%	93.4%	652,640	844,131	1,331,837	קופות גמל
4.7%	5.9%	6.5%	32,087	53,039	91,875	קרנות פנסיה
0.3%	0.2%	0.1%	2,300	1,879	2,008	אחרים
100.0%	100.0%	100.0%	687,027	899,049	1,425,720	סה"כ

דמי ניהול בניכוי עמלות נפרעים (באלפי ש"ח)			עמלות נפרעים (באלפי ש"ח)			
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
426,543	550,077	898,687	226,097	294,054	433,150	קופות גמל
29,481	49,207	87,468	2,607	3,832	4,407	קרנות פנסיה
456,024	599,284	986,155	228,704	297,886	437,557	סה"כ

3.4. מוצרים חדשים

בעקבות מיזוג פסגות צירפה החברה את המוצרים הבאים: קופת גמל לדמי מחלה, קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית. לפירוט בדבר המוצרים ראה סעיף 3.2.1.1 לעיל.

החל מה-1 לספטמבר, 2020 החברה מציעה כיסוי ביטוחי גם בקרן הפנסיה הכללית, התוספת של הכיסויים הביטוחיים יכולה להציע פתרון לחיסכון פנסיוני הכולל כיסוי ביטוחי גם לבעלי שכר גבוה מ-20,000 ש"ח וגם לסגור פערים תחרותיים מול קרנות פנסיה נוספות בשוק.

3.5. לקוחות (עמיתים)

לחברה פיזור לקוחות רחב. בין עמיתי קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, נמנים עמיתים עצמאיים, שכירים, מעסיקים ועמיתים שיתופיים (כגון קיבוצים). לא קיים לקוח או קבוצת לקוחות שצורפה באמצעות הסדר עם מעסיק, שהכנסותיה ממנו מהוות 10% ומעלה מסך ההכנסות של החברה. כמו כן, לא קיים לקוח או קבוצת לקוחות שצורפה באמצעות הסדר עם מעסיק, שהכנסים המנוהלים עבורו מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים. החברה אינה תלויה בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות או בקבוצת לקוחות שצורפה באמצעות הסדר עם מעסיק, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על פעילות החברה²⁰. להלן נתונים אודות לקוחות החברה לפי מוצריה:

שנה	גיל ממוצע של עמיתים	ווקט ממוצע של עמיתים ²¹	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת
2020	35.8	1.8	4.20%
2021	36.5	1.8	3.50%
2020	41.0	1.5	6.98%

²⁰ למידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בכל קופה (ברמה מצרפית) ראו סעיף 3 בסקירות הנהלה של קופות הגמל וקרנות הפנסיה לשנת 2021 אשר מופיעות באתר האינטרנט של החברה www.as-invest.co.il/ דוחות כספיים - אלטשולר שחם גמל, www.as-invest.co.il/ דוחות כספיים - אלטשולר שחם קרנות פנסיה.

²¹ מתייחס לעמיתים פעילים ממועד ההצטרפות לראשונה.

4.41%	1.2	40.4	2021	
3.77%	12.6	53.0	2020	גמל
6.33%	13.6	54.7	2021	
5.01%	4.4	46.0	2020	השתלמות
6.47%	4.7	48.0	2021	
8.05%	15.3	-	2020	קופות מרכזיות לפיצויים
4.13%	16.6	-	2021	
11.55%	1.4	34.0	2020	קופות גמל להשקעה
10.05%	1.8	34.0	2021	
0.65%	3.5	9.0	2020	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
0.64%	4.2	9.0	2021	
4.23%	22.2	71.0	2021	קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית *
0.03%	17.8	62.0	2021	קופה מרכזית לדמי מחלה *

*הקופה הועברה מפסגות גמל לניהולה של החברה החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

שיווק והפצה

3.6

חוק הייעוץ הפנסיוני קובע כי הגופים שיעסקו בשיווק והפצה של מוצרים פנסיוניים יהיו: (1) סוכני ביטוח פנסיוני; (2) סוכני שיווק פנסיוני – עובדים של גופים מוסדיים לגבי מוצרים פנסיוניים של הגוף המוסדי; (3) יועצים פנסיוניים – על פי רוב תאגידים בנקאיים. ההבדל בין סוכני הביטוח הפנסיוני וסוכני השיווק הפנסיוני לבין יועצים פנסיוניים הינו קיומה או היעדרה של "זיקה", כהגדרת מונח זה בחוק הייעוץ הפנסיוני, למוצר הפנסיוני.

החברה פועלת לשיווק מוצריה בהתבסס על מספר ערוצי הפצה, כאשר ערוץ ההפצה העיקרי של החברה הינו סוכנויות וסוכני ביטוח פנסיוני. לחברה שיתופי פעולה שנרקמו לאורך השנים עם סוכנים וסוכנויות מובילות, אך לחברה אין תלות בסוכן או סוכנות כזו או אחרת. בנוסף, החברה עובדת עם סוכנויות ביטוח שהינן חברות קשורות לחברה. לפרטים בדבר הסכמי שיווק בין החברה לבין הסוכנויות האמורות, ראה סעיף 5 בפרק ד' לדוח זה.

מעבר לאמור, לחברה הסכמי התקשרות עם כלל הבנקים הפעילים בתחום הייעוץ לטובת הפצת מוצרי החברה וכן הסכמים וקשרי עבודה עם יועצים עצמאיים רבים הפועלים בשוק. בנוסף, עם בחירתה של החברה כקרן פנסיה נבחרת על ידי רשות שוק ההון, הוקמה בחברה פעילות שיווק ומכירות מול מעסיקים, וזאת בעיקר לטובת הנגשת קרן הפנסיה של החברה למעסיקים.

מעבר לערוצי ההפצה המוזכרים לעיל, החברה מאפשרת לחוסכים להצטרף למוצרי החברה באמצעות כלים דיגיטליים, כאשר משקלו של ערוץ הפצה זה עלה בשנה האחרונה בצורה משמעותית, ו/או באמצעות משווקים פנסיוניים ו/או סוכני ביטוח פנסיוניים הקשורים בקבוצה. החברה פועלת באופן מתמיד לשיפור תהליכי ההצטרפות הדיגיטליים, כך שיהיו נגישים ופשוטים ויאפשרו הצטרפות מהירה למוצרי החברה.

כמו כן, החברה פועלת לפרסם ולשווק את מוצריה באמצעות פרסום באמצעי התקשורת, לרבות טלוויזיה, אינטרנט, שלטי חוצות, מתן חסויות והשתתפות בכנסים מקצועיים.

3.6.1. מבנה העמלות ועלויות רכישה הרלוונטים לגורמי ההפצה החיצוניים לכל תחומי הפעילות של החברה

3.6.1.1. עמלות נפרעים לסוכנויות וסוכני ביטוח פנסיוני – עד לסוף חודש מרץ 2017 התשלום חושב כאחוז מסוים מדמי הניהול הנגבים בפועל מתיק הנכסים הצבורים של הסוכן, זאת, כל עוד העמיתים ממשיכים לנהל את כספם בחברה. החל מחודש אפריל 2017 בעקבות כניסתן לתוקף של הוראות דין חדשות ביחס לעמלות אותן רשאים לגבות סוכני ביטוח פנסיוני עודכן מנגנון התגמול כך שהתשלום מחושב מיתרת הנכסים הצבורים של תיק הסוכן או כאחוז קבוע מההפקדה המשולמת במקרים בהם נגבים דמי ניהול מהפקדה. יצוין, כי זהו ערוץ ההפצה המהותי ביותר עבור החברה. החברה ממשיכה לפעול ולהגדיל את מספר הסוכנים עמם היא משתפת פעולה לצורך שיווק מוצריה. לערוץ הפצה זה שולמו בתקופת הדוח כ-88.9% מסך עמלות הנפרעים המשולמות לגורמי ההפצה החיצוניים.

3.6.1.2. עמלות היקף לסוכנויות וסוכני ביטוח פנסיוני – בנוסף לעמלות הנפרעים, קיימים תמריצים שהינם תשלומים חד פעמיים ו/או מבצעי מכירות הנגזרים מהיקף העברת הנכסים ו/או מהפקדות, וכפופים לשימור הלקוחות שנכסיהם הועברו. עמלות ההיקף משולמות על פי תוכנית עבודה שנתית ולרוב כנגד עמידה ביעדים. ברוב המקרים, מנגנון עמלות ההיקף במוצרי הגמל מורכב מעמלה הנגזרת מיעד העברת הנכסים והפקדות סכומים חד פעמיים לקופות הגמל, שנקבע לסוכן כאשר על הסוכן לעמוד לכל הפחות ביעד העברות מינימאלי המוצג בכל מדרגה. ככל שנקבעה יותר ממדרגה אחת, כל מדרגה תחליף את כל המדרגות הנמוכות ממנה, כך שהעמלה אותה יקבל הסוכן תקבע בהתאם למדרגת היעד הגבוהה ביותר בה עמד הסוכן ותתייחס לכלל הנכסים שהועברו על ידו בתקופה הנמדדת. בקרנות הפנסיה עמלות ההיקף משולמות ביחס למנגנון המשלב בין גובה דמי הגמולים המופקדים ויחס הפקדה / העברה. תשלום עמלות ההיקף כפוף לשימור הנכסים שהועברו או הופקדו לתקופות שבין 12 ל-36 חודשים שכן במקרה של אי שימור כאמור, תוחזר עמלת ההיקף ששולמה לסוכן, במלואה או בחלקה. עמלות ההיקף משולמות במהלך השנה העוקבת ובהתאם ולעמידת הסוכן ביעדים בשנה בגינה שולמו. יצוין כי קיימים סוכנים עבורם משלמת החברה מקדמות על חשבון הזכאות השנתית.

3.6.1.3. עמלת הפצה ליועצים פנסיונים – בגובה 0.25% מסך הנכסים בקופות המאושרות להפצה, העמלה הינה התשלום המרבי בהתאם לחוק ומשולמת ברמה חודשית. במהלך השנים האחרונות, עם הגידול בפעילות העסקית, וכתוצאה ממיזוג פסגות גבר שיתוף הפעולה של החברה עם הבנקים המייעצים כך שחלקם בסך עמלות הנפרעים ששולמו בתקופת הדוח לכלל גורמי ההפצה החיצוניים הגיע לכ-11.1%.

3.6.2. מידע בדבר עלויות רכישה ועמלות שנתיות (באלפי ש"ח) לגורמי ההפצה החיצוניים תוך הבחנה בין קופות גמל וקרנות פנסיה²²

שנת 2021

סה"כ עמלות	עמלות יעדים		עמלות נפרעים ²³		
	פנסיה	גמל	פנסיה	גמל	
487,634	40,238	63,472	4,404	379,520	סוכן / סוכנות
5,417	21	278	3	5,115	צד קשור ו/או בשליטת החברה ²⁴
47,885	-	-	-	47,885	בנקים
630	-	-	-	630	יועצים פנסיונים שאינם בנק
541,565	40,259	63,749	4,407	433,150	סה"כ

שנת 2020

סה"כ עמלות	עמלות יעדים		עמלות נפרעים ²³		
	פנסיה	גמל	פנסיה	גמל	
412,474	32,847	117,691	3,829	258,107	סוכן / סוכנות
3,860	20	419	3	3,418	צד קשור ו/או בשליטת החברה ²⁵
32,058	-	-	-	32,058	בנקים
471	-	-	-	471	יועצים פנסיונים שאינם בנק
448,863	32,867	118,110	3,832	294,054	סה"כ

שנת 2019

סה"כ עמלות	עמלות יעדים		עמלות נפרעים ²³		
	פנסיה	גמל	פנסיה	גמל	
277,435	11,264	68,895	2,577	194,844	סוכן / סוכנות
2,596	28	332	7	2,229	צד קשור ו/או בשליטת החברה ²⁶
28,644	-	-	23	28,620	בנקים
404	-	-	-	404	יועצים פנסיונים שאינם בנק
309,079	11,292	68,227	2,607	226,097	סה"כ

²² מובהר, כי האמור פה אינו משקף את ההוצאה החשבונאית השנתית בגין העמלות כאמור בספרי החברה וזאת שכן ההוצאה בגין עמלות היעדים נפרסת בספרי החברה.
²³ בניכוי דמי סליקה.

²⁴ לפרטים בדבר התקשרות החברה עם צדדים קשורים בקשר עם הפצת מוצרי החברה ראו סעיף 5 לפרק ד' לדוח זה.

²⁵ לפרטים בדבר התקשרות החברה עם צדדים קשורים בקשר עם הפצת מוצרי החברה ראו סעיף 5 לפרק ד' לדוח זה.

²⁶ לפרטים בדבר התקשרות החברה עם צדדים קשורים בקשר עם הפצת מוצרי החברה ראו סעיף 5 לפרק ד' לדוח זה.

להלן פירוט התפלגות דמי הגמולים שהתקבלו בחברה בשנת 2021

סוכנים וסוכנויות פנסיוניות – 12,090 מיליוני ש"ח המהווים כ- 58% מסך דמי הגמולים שהתקבלו בחברה.

ישירים וסוכנויות פנסיוניות שהינם צד קשור - 7,368 מיליוני ש"ח המהווים כ- 35% מסך דמי הגמולים שהתקבלו בחברה. לפרטים בקשר עם התקשרות החברה עם צדדים קשורים בקשר עם שיווק מוצריה וזכאות סוכנים שהינם צד קשור לעמלת נפרעים ראו סעיף 5 לפרק ד' לדוח זה.

בנקים ויועצים - 435 מיליוני ש"ח המהווים כ-2% מסך דמי הגמולים שהתקבלו בחברה. ביטוח לאומי - 947 מיליוני ש"ח המהווים כ-5% מסך דמי הגמולים שהתקבלו בחברה בגין קופת גמל להשקעה לחסכון לכל ילד.

לפרטים נוספים בקשר עם תשלום עמלות והוצאות שיווק על-ידי החברה ראו באור 22 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

3.7 תחרות**תחום פעילות הגמל**

3.7.1

תחום ניהול קופות הגמל מאופיין בתחרות ענפה ובמספר רב של גופים הפועלים בתחום. התחרות נובעת הן כתוצאה מגורמים כלכליים ומסחריים שהכתיבו את תחרות המחירים בשנים האחרונות (כגון המחאה החברתית והעלאת נושא החיסכון הפנסיוני לתודעה הציבורית) והן כתוצאה מתהליכים רגולטוריים בתחום הביטוח, החיסכון ושוק ההון. תחרות זו הובילה לשחיקה ברווחיות הגופים הפועלים בתחום זה. התחרות התגברה גם בעקבות כניסתם של שחקנים חדשים אשר הופכים את הזירה בה פועלת החברה לתחרותית יותר, סוכני ביטוח אשר שינו את המיקוד העסקי שלהם, הצטרפותם של סוכנים חדשים וכן השיח הציבורי הגובר בתחום הפנסיוני.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, החברה הינה החברה הגדולה ביותר בשוק קופות הגמל, והיא מחזיקה בנתח שוק של כ-30.97% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל ובקרנות ההשתלמות וזאת לעומת 25.44% נכון ליום 31 בדצמבר, 2020.

למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של החברה בתחום ניהול קופות הגמל הינם: ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ, מור קופות גמל בע"מ, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ, הראל פנסיה וגמל בע"מ, מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ ומנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ.

תחום פעילות הפנסיה

3.7.2

שוק הפנסיה עבר בשנים האחרונות תהליך הכולל את כניסתן של קרנות ברירת המחדל ("קרן פנסיה נבחרת") אשר סייע להגברת התחרות, בעיקר ביחס למעסיקים. על אף האמור, שוק הפנסיה ממשיך להתאפיין בריכוזיות. בתחום קרנות הפנסיה פועלות 9 קרנות פנסיה חדשות, כאשר קרנות הפנסיה של חברות הביטוח, וביניהן מנורה מבטחים פנסיה בע"מ, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ וכלל פנסיה וגמל בע"מ מחזיקות ביותר מ-90% מהיקף הנכסים המנוהלים בשוק קרנות הפנסיה החדשות. נכון ליום 31 בדצמבר 2021, החברה ממוקמת במקום השישי מבין הגופים המנהלים קרנות פנסיה עם נתח שוק של כ- 5.23% מסך הנכסים המנוהלים

בקרנות הפנסיה החדשות. כאמור, נראה כי כניסתה לתוקף של רפורמת "קרן ברירת מחדל" הגבירה מעט את רמת התחרות בענף. חיזוק לכך היא הוראת הממונה, לפיה הסדרים שהיו קיימים עם דמי ניהול מקסימליים יבוטלו החל מיום 1 באפריל 2018, שנה לפני המועד שנקבע בהוראה המקורית. בנוסף, ביום 1 באפריל 2019 בוטלו הסכמי ברירת המחדל הקיימים בין המעסיקים לקרנות הפנסיה, כאשר הוראה זו קידמה אף היא את התחרותיות בענף וצמצמה את הריכוזיות. בעקבות רכישת פסגות ע"י החברה, ובעקבות רכישת בית ההשקעות הלמן אלדובי ע"י חברת הביטוח הפניקס, הצטמצם מספר הקרנות הנבחרות לשתי קרנות בלבד – קרן הפנסיה של החברה וקרן הפנסיה של בית ההשקעות מיטב דש. עם זאת, במהלך חודש אפריל 2022, צפויות להצטרף שתי קרנות פנסיה נבחרות חדשות של בתי ההשקעות מור ואינפיניטי.

למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של החברה בתחום הפנסיה הינם: הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ, מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ, כלל פנסיה וגמל בע"מ, מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, הפניקס פנסיה בע"מ, ומיטב דש גמל ופנסיה בע"מ.

3.7.3 דרכים עיקריות להתמודדות עם התחרות

על מנת לשמור על תיק הלקוחות הקיים ולהרחיבו, החברה פועלת למניעת מעבר של עמיתה לקרנות הפנסיה המתחרות, לקופות גמל וחברות ביטוח אחרות, ומרכזת מאמצים לגיוס לקוחות חדשים. זאת, באמצעות הדגשת יתרונותיה על פני המתחרים, ועל ידי חיזוק והידוק הקשר, וכן הרחבה של מערך ההפצה הקיים. כך, במהלך שנת 2021 המשיכה המגמה ארוכת הטווח של הרחבת ההתקשרות מול גורמי שיווק והפצה שונים המתמחים בפעילות פיננסית - פנסיונית. בנוסף, החברה פועלת להנגשת טפסים ולשיפור תהליכי ההצטרפות הדיגיטליים למוצרי החברה כך שיהיו ידידותיים ופשוטים.

בשל הריכוזיות המאפיינת את שוק קרנות הפנסיה החדשות, כפי שתואר לעיל, החברה מפנה משאבים שיווקיים ופרסומיים להגברת המודעות למוצר קרנות הפנסיה של החברה, וזאת, בין היתר, על ידי התמודדות במכרזים, השתתפות בכנסים מעסיקים והרחבת ערוץ ההפצה הישיר. כמו כן, שיפרה החברה את תקנון קרן הפנסיה על מנת להעניק לעמיתה יתרון על פני עמיתי קרנות אחרות.

בנוסף, החברה ממנפת את בחירת קרן הפנסיה שלה לקרן פנסיה נבחרת ע"י רשות שוק ההון (לפרטים ראו סעיף 3.1.3 לעיל) לגיוס לקוחות חדשים הן במוצר הפנסיה והן במוצרים נוספים.

בתחילת שנת 2017 עם השקת "תכנית חסכון לכל ילד" של משרד האוצר, עלתה המודעות לחשיבות החיסכון בקרב כלל אזרחי מדינת ישראל. בחירת החברה להשתתף בתכנית ולהציע להורים לנהל את חסכונות ילדיהם אצלה, מיצבה את החברה כאחד הגופים המובילים בתודעת החוסכים בישראל.

מעבר לאמור, החברה פועלת לניהול כספי העמיתים באחריות ובמקצועיות, תוך ניסיון לשמירה על יציבות לאורך זמן ויצירת תשואות גבוהות. במקביל, נוקטת החברה מדיניות השקעות המבקשת לבטא יחס סיכוי-סיכון הולם לצרכי לקוחותיה, בין היתר באמצעות פיזור גיאוגרפי וענפי, וכן על ידי מיקוד בנכסים נזילים שמאפשרים לחברה לשנות את הקצאת הנכסים ולהגיב לאירועים בשווקים ככל שנדרש.

3.8. עונתיות

קופות הגמל של עמיתים שכירים מבוססות על הפקדות שוטפות חודשיות על ידי המעסיקים. כניסתו לתוקף של חוק פנסיה חובה לעצמאים בשנת 2017, וכן כניסתה של קופת גמל להשקעה הביאו לצמיחה משמעותית בשיעור ההפקדות במהלך החודשים נובמבר-דצמבר, לעומת היקפי ההפקדות בחודשים אחרים של השנה. עמיתים עצמאים נוהגים להפקיד כספים בחודשים אלו במיוחד, לצורך ניצול הטבות מס שונות. כמו כן, בחודשים אלה נוהגים עמיתים בקופת גמל להשקעה להשלים הפקדות למכשיר זה עד לתקרה המותרת בחוק, העומדת על 70 אלפי ש"ח צמוד למדד המחירים לצרכן בשנה לאדם (לפרטים ביחס לתקרה נכון למועד הדוח ראו סעיף 13.2.1.1 לעיל). בחודשים אלה נרשמות בנוסף גם יותר הפקדות לקרנות השתלמות של עצמאים. יצוין, כי למרות שניתן לאפיין עונתיות בשיעור ההפקדות של העמיתים לקופות שבניהול החברה, אין לעובדה זו השפעה ישירה על התוצאות הכספיות של החברה.

3.9. רכוש קבוע

לפרטים אודות הרכוש הקבוע של החברה למועד הדוח ראה באורים 5, 6 ו-9 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

3.10. נכסים לא מוחשיים3.10.1. כללי

לחברה נכסי מוניטין וקשרי לקוחות, בנוסף לקבוצה בעלות בסימני מסחר שונים הרשומים כדין במאגר סימני המסחר של משרד המשפטים אשר חלקם משמשים את החברה. לפרטים נוספים אודות נכסים לא מוחשיים שברשות החברה ראה באור 5 לדוחות הכספיים השנתיים.

3.10.2. מאגרי מידע רשומים של החברה

למועד הדוח, בבעלות החברה מאגרי המידע הפעילים הבאים:

- א. מאגר מידע עובדים ומועמדים;
- ב. מאגר מידע סוכנים;
- ג. מאגר מידע קרנות השתלמות;
- ד. מאגר מידע קופות מרכזיות לפיצויים;
- ה. מאגר מידע קופות גמל;
- ו. מאגר מידע קרן פנסיה מקיפה;
- ז. מאגר מידע קרן פנסיה כללית;
- ח. מאגר מידע חיסכון לילד;
- ט. מאגר מידע חיסכון פלוס;
- י. מאגר מידע מצלמות אבטחה;
- יא. מאגר מידע משאבי אנוש ושכר;
- יב. מאגר מידע ניהול גורמי הפצה;

- יג. מאגר מידע ניהול קשרי לקוחות פסגות ;
 יד. מאגר מידע הנהלת חשבונות רכש ובקרה;
 טו. מאגר מידע הקלטת שיחות;
 טז. מאגר מידע קופות גמל ופנסיה – ארכיב;
 זז. מאגר מידע פסגות לעמיתי חבר.

3.11. הון אנושי

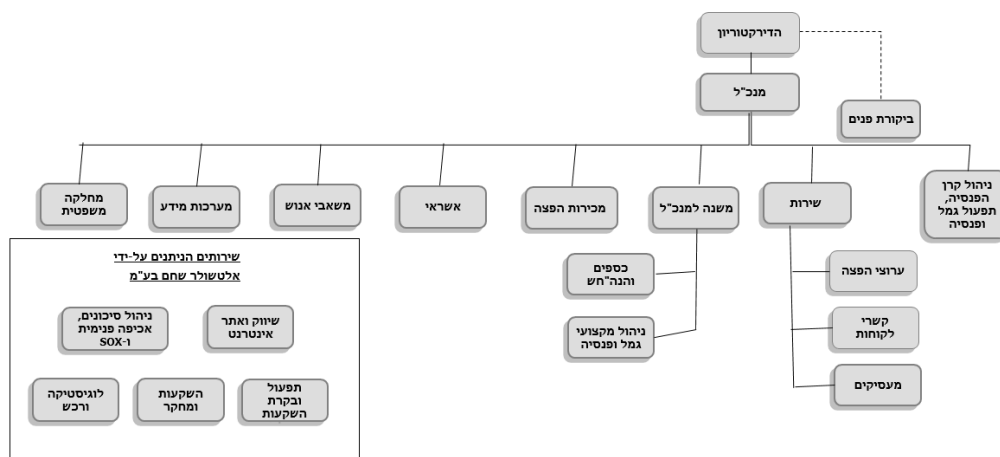
3.11.1. כללי

החברה רואה בהון האנושי משאב חשוב אשר ביכולתו להשפיע על רווחיות החברה, ומשכך משקיעה משאבים רבים בגיוס ושימור כוח אדם איכותי בעל ניסיון וידע בתחומי פעילותה. כמו כן, החברה משקיעה משאבים כספיים וניהוליים בהכשרת כוח האדם הקיים. למועד הדוח, בחברה 10 נושאי משרה בכירה, 64 כפופים ישירים לנושאי המשרה הבכירה ו-10 בעלי תפקיד מרכזי.

לפרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו סעיף 11 בפרק ד' לדוח זה.

3.11.2. להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה:

מבנה ארגוני



יצוין, כי בחלק מהמחלקות המפורטות בתרשים לעיל, נכללים עובדים המועסקים דרך אלטשולר בע"מ. בכלל זה, במסגרת השירותים שמקבלת החברה מחברת אלטשולר בע"מ, נכללים שירותים של מנהלי השקעות אשר אמונים על יישום מדיניות ההשקעות של החברה. לפרטים בדבר מדיניות ההשקעות של החברה ראו סעיף 3.15 להלן. לפרטים בדבר הסכם השירותים עם חברת אלטשולר בע"מ ראה סעיף 6.1 בפרק ד' לדוח זה.

בהתאם לתוכנית ההדרכות בחברה, כחלק מהליך קליטת העובדים בחברה ולאחר מכן באופן שוטף, עובדי החברה עוברים את ההכשרות המתאימות בנושאים הנדרשים לצורך מילוי תפקידם, לרבות בכל הקשור בחקיקה ובהסדרה. כל עובדי החברה מועסקים במסגרת הסכמי עבודה אישיים ולא חלות עליהם הוראות הסכמים כלליים או מיוחדים. לחברה אין תלות מהותית בעובד מסוים.

מצבת העובדים

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, מועסקים על ידי החברה ועל ידי חברות אחרות במיקור חוץ, לרבות חברות קשורות, ככל שעיקר עיסוקם במתן שירות לחברה, סך של 1,154 עובדים. להלן פרטים אודות התפלגות מצבת העובדים:

מחלקה	דצמבר 2021	דצמבר 2020
תפעול	302	335
שירות	467	300
מכירות ושיווק	126	108
מערכות מידע	105	83
השקעות	54	41
מטה	100	84
סה"כ	1,154	951

מספר המועסקים הממוצע בשנת 2021 הינה 1,053.

3.11.3 שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים בתקופה המתוארת בדוח

בתקופת הדוח חל גידול במספר העובדים. עיקר הגידול הינו במחלקת מערכות מידע ושירות וזאת בעיקר כתוצאה מרכישת בית ההשקעות פסגות, תהליך ההסבה והגידול המשמעותי בהיקף הנכסים המנוהלים.

3.11.4 תלות בעובדים

למועד הדוח, להערכת החברה לא קיימת לה תלות מהותית בעובד או בנושא משרה מסוים בחברה.

3.11.5 השקעות באימונים והדרכה

עובדי החברה עוברים חפיפות והכשרות בהתאם לתוכנית ההדרכה הקיימת בחברה, וזאת ביחס לנושאים הנדרשים לצורך מילוי תפקידם, לרבות בכל הקשור להוראות הדין החלות על אופי עיסוקם ובנוסף לסדנת אוריינטציה בקליטת עובדים חדשים.

3.11.6 תגמול עובדים, הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה בחברה

תנאי העסקתם של כל עובדי החברה מוסדרים בחוזים אישיים. תנאי ההעסקה אלו כוללים, בין היתר, זכאות לשכר חודשי, גמול בגין עבודה בשעות נוספות, ימי חופשה, הודעה מוקדמת, קצבת נסיעות חודשית (או העמדת רכב חברה או החזר הוצאות אחזקת רכב), ותנאים סוציאליים נוספים בהתאם להוראות הדין, לרבות הפקדות להסדרים פנסיוניים. כמו כן, הסכמי ההעסקה כוללים התחייבות לשמירה על סודיות בכל הנוגע למידע שהגיע לידיעת העובד בקשר עם ובמהלך ביצוע תפקידו בחברה.

בנוסף, נוהגת החברה לתמרץ את חלק מעובדיה מן המחלקות השונות, וזאת בין באמצעות בונוס שנתי על פי שיקול דעת החברה ובין באמצעות תמריצים לצורך עידוד ביצועי העובדים, כדוגמת עמלות בגין עמידה ביעדי מכירות, עמידה ביעדי שירות וכו'.

תנאי התגמול של בעלי התפקידים המרכזיים בחברה ועובדים אחרים בחברה כפופים להוראות מדיניות תגמול בהתאם להוראות הדין החלות על החברה כחברה מנהלת של קופות גמל וקרנות פנסיה. לפרטים נוספים ראו באתר האינטרנט של החברה: <https://www.as-invest.co.il/interstedin>

כמו כן, ביום 12 ביוני, 2019, אימצה החברה תכנית אופציות לעובדים, במסגרתה הקצתה ותקצה החברה אופציות (שאינן סחירות) לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים ובחברות קשורות²⁷. לפרטים נוספים ראו סעיפים 3.5-3.6 לתשקיף, וכן דוחות הצעת המדף שפורסמו על ידי החברה בימים 15 בספטמבר, 2019, 26 בנובמבר, 2019, 30 במרס, 2020, 31 במאי, 2020, 17 באוגוסט, 2020, 26 בנובמבר, 2020, 22 במרס, 2021, 27 במאי, 2021 ו-31 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2019-01-096427, 2019-01-102399, 2020-01-032790, 2020-01-055533, 2020-01-080260, 2020-01-120238, 2021-01-041481, 2021-01-091995 ו-2021-01-142281 בהתאמה). וכן, באור 27 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

תגמול נושאי משרה

תנאי התגמול של נושאי משרה בחברה כפופים להוראות מדיניות התגמול של החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 25 בספטמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-083652), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. לפרטים בקשר עם הסכם העסקתו של מר יאיר לוינשטיין, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 3.5 בפרק ד' לדוח זה.

²⁷ לעניין זה, "חברות קשורות" משמען חברות בשליטה של החברה או חברה שהיא בעלת השליטה בחברה או חברה שאותו אדם הוא בעל שליטה בחברה ובה.

3.12. ספקים ונותני שירותים

3.12.1. פעילות הגמל

בנק לאומי (לאומי שירותי שוק ההון בע"מ) ("לאומי שוק הון") – ביום 29 בדצמבר, 2021 התקשרה החברה עם לאומי שוק הון בהסכם לקבלת שירותי תפעול עבור קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבניהולה (בסעיף זה – "ההסכם" ו-"השירותים", בהתאמה), אשר החליף את ההסכם בין הצדדים מיום 26 במרץ, 2012. ההסכם הינו לתקופה של 6 שנים החל מיום 1.1.2020 ועד ליום 31.12.2026 כאשר במהלך תקופה זו כל צד רשאי להביא את ההסכם לכדי סיום בהודעה מוקדמת מראש של 18 חודשים, בתום תקופת ההסכם יתחדש הסכם זה מאליו לתקופות של 12 חודשים כל אחת. במהלך תקופה זו כל צד רשאי להביא הסכם זה לכדי סיום בהודעה מוקדמת מראש של 9 חודשים. בגין השירותים אשר תעניק לאומי שוק הון, תשלם החברה תמורה בהתאם למנגנון שהוסכם בין הצדדים, וזאת עד לתקרה מקסימאלית הקבועה בהסכם. להערכת החברה קיימת לה תלות מסוימת בספק זה היות שמעבר לספק חלופי תהיה כרוכה בתוספת עלות מהותית לחברה.

3.12.2. פעילות הפנסיה

סאפיינס פתרונות תוכנה (חיים ופנסיה) בע"מ ("סאפיינס") – ביום 13 באפריל, 2008, התקשרה החברה עם תפעול גמל בע"מ ("תפעול גמל") בהסכם לקבלת שירותים בתחום התוכנה וחלק משירותי התפעול לקרנות הפנסיה (בסעיף זה – "ההסכם" ו-"השירותים", בהתאמה). כפי שנמסר לחברה, תפעול גמל נרכשה על ידי סאפיינס טכנולוגיות (1982) בע"מ. בחודש דצמבר 2020, התקשרה החברה עם סאפיינס שהינה חברה בת בבעלות מלאה של סאפיינס טכנולוגיות (1982) בע"מ, בהסכם שירותי תפעול לקרן הפנסיה של החברה חלף הסכם ההתקשרות עם תפעול גמל. תוקף ההסכם שנחתם הינו ל-3 שנים החל מיום 1 ביולי 2020 ועד ליום 30 ביוני 2023. בתום תקופת ההסכם, יתחדש הסכם מאליו לתקופות של 12 חודשים כל אחת, אלא אם הודיע צד למשנהו על ביטול ההסכם, כאשר הודעה מצד החברה צריכה להינתן 6 חודשים מראש והודעה מצד סאפיינס צריכה להינתן 12 חודשים מראש. בגין השירותים אשר תעניק סאפיינס, תשלם החברה תמורה בהתאם למנגנון שהוסכם בין הצדדים, וכן נקבע מנגנון לתשלום תמורה נוספת בהתאם לשירותים נוספים שיבוצעו כפי שהוגדר בהסכם. ביום 2 בפברואר, 2022 נחתם בין החברה לסאפיינס מזכר הבנות בנוגע להחלפת מערכת התפעול (ניהול זכויות עמיתים) של קרנות הפנסיה של החברה למערכת משודרגת. במסגרת מזכר ההבנות נקבעה התמורה בגין הליך ההסבה בין המערכות ובגין דמי הרישוי השנתיים המעודכנים וכן נקבעה תקופת רישיון השימוש שניתן לחברה במערכת. לחברה קיימת תלות בספק זה היות ומעבר לספק חלופי תהיה כרוכה בתוספת עלות מהותית לחברה. נקבעה תמורה קבועה לכל שנה עם יכולת לביצוע שירותים נוספים בתשלום נוסף שהוגדר מראש בהסכם.

3.12.3. כללי

3.12.3.1. הסכם שירותים עם חברת אלטשולר בע"מ – לפרטים בדבר הסכם זה ראו סעיף 5.1 בפרק ד' לדוח זה.

3.12.3.2. חברת ג'נריקס תוכנה בע"מ ("ג'נריקס") – ג'נריקס הינה צד קשור לחברה (מוחזקת באופן מלא על-ידי פרפקט), המספקת מערכת מחשוב לניהול זכויות עמיתים. ביום 10 באוקטובר 2010, התקשרה החברה עם ג'נריקס בהסכם לקבלת שירותי תפעול, תחזוקה ופיתוח של מערכת המחשוב כאמור, אותה מכרה ג'נריקס לחברה. לפרטים נוספים בדבר הסכם זה ראו סעיף 5.9 בפרק ד' לדוח זה.

3.12.3.3. פרטנר פתרונות תקשורת ניידים - שותפות מוגבלת ("פרטנר") – בחודש יוני 2017, התקשרה החברה עם פרטנר בהסכם לקבלת שירותי אירוח לשרתים של החברה (בסעיף זה – "ההסכם" ו-"השירותים", בהתאמה). ההתקשרות על פי ההסכם הינה לתקופה של 60 חודשים ממועד ההתקשרות או עד למועד מאוחר יותר בו תבטל החברה את השירותים, לפי המאוחר מבניהם. לחברה קיימת תלות בספק זה היות ומעבר לספק חלופי תהיה כרוכה בתוספת עלות מהותית לחברה.

3.13. הון חוזר**הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 כולל:**

בצד הנכסים השוטפים – כולל מזומנים וניירות ערך (כולל נכסים נזילים הנדרשים לשם עמידה בתקנות הון עצמי מינימאלי) בסך כולל של 541.6 מיליון ש"ח, הכנסות לקבל ומס שחר לקבל בסך כולל של 23.2 מיליון ש"ח, נכס מוחזק למכירה בסך כולל של 5.4 מיליון ש"ח וחייבים ויתרות חובה בסך כולל של 44.7 מיליון ש"ח. סה"כ נכסים שוטפים 614.9 מיליון ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות – כולל חלויות שוטפות של הלוואה מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של 49.4 מיליון ש"ח, מיסים שוטפים לשלם בסך כולל של 46.7 מיליון ש"ח, ספקים בסך כולל של 19.5 מיליון ש"ח, זכאים אחרים ויתרות זכות לזמן קצר בסך כולל של 251.2 מיליון ש"ח, התחייבות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה בסך כולל של 10.5 מיליון ש"ח וחלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך כולל של 13.2 מיליון ש"ח. סה"כ התחייבויות שוטפות 390.5 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 לחברה קיים הון חוזר חיובי בסך כולל של 224.4 מיליון ש"ח (כולל נכסים נזילים הנדרשים לשם עמידה בתקנות הון עצמי מינימאלי).

הרכב ההון החוזר של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 כולל:

בצד הנכסים השוטפים – כולל מזומנים וניירות ערך (כולל נכסים נזילים הנדרשים לשם עמידה בתקנות הון עצמי מינימאלי) בסך כולל של 221.7 מיליון ש"ח, הכנסות לקבל בסך כולל של 15.2 מיליון ש"ח וחייבים ויתרות חובה בסך כולל של 2.9 מיליון ש"ח. סה"כ נכסים שוטפים 239.8 מיליון ש"ח.

בצד ההתחייבויות השוטפות – כולל חלויות שוטפות של הלוואה מתאגידים בנקאיים ואחרים בסך כולל של 111.7 מיליון ש"ח, מיסים שוטפים לשלם בסך כולל של 45.7 מיליון ש"ח, ספקים בסך כולל של 5.6 מיליון ש"ח, זכאים אחרים ויתרות זכות לזמן קצר בסך כולל של 207.2 מיליון ש"ח וחלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה בסך כולל של 3.9 מיליון ש"ח. סה"כ התחייבויות שוטפות 374 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 לחברה קיים הון חוזר שלילי בסך כולל של 134.3 מיליון ש"ח (כולל נכסים נזילים הנדרשים לשם עמידה בתקנות הון עצמי מינימאלי).

ביטוח משנה

3.14

הוראות הממונה מחייבות קרנות פנסיה חדשות לרכוש ביטוח משנה לקרן פנסיה שמספר עמיתה אינו עולה על 1,500 עמיתים. על אף שמספר עמיתי הקרן עולה על 1,500 החברה המנהלת בחרה להתקשר בהסכם לרכישת ביטוח משנה, אשר משולם מכספי עמיתי קרן הפנסיה באמצעות עלויות הביטוח אשר נגבות ממבוטחי הקרן.

ביום 24 בדצמבר, 2019, התקשרה החברה עם חברת Swiss reinsurance company Ltd ("SwissRe") או ("מבטח המשנה") אשר החל מחודש ינואר 2020 מעניקה כיסוי של 90% מהיקף תביעות מוות ונכות שיהיו בקרן הפנסיה, וזאת במקומה של Scor Global Life ("SCOR") אשר שימשה כמבטח המשנה עד למועד זה.

SwissRe מדורגת על-ידי S&P בדירוג AA- והיא המבטח היחיד שיש לקרן הפנסיה. ההסכם עם SwissRe נחתם לתקופה ראשונה של כ-3 שנים ומוארך אוטומטית בתום כל שנה קלנדרית בכפוף לתנאים המפורטים בהסכם (לעניין זה – "ההסכם").

תקרת הכיסוי לגבי השתתפות מבטח המשנה הינה נגזרת של חישוב פעמיים השכר הממוצע במשק ולא יותר מהשכר המבוטח המקסימלי התקנוני, והכל בהתאם לתנאי החיתום הנדרשים על ידי מבטח המשנה ובכפוף לתנאי ההסכם עמו.

החברה כפופה למדיניות החיתום של מבטח המשנה ועל פיה מקיימת הליכי חיתום בקרן הפנסיה המקיפה שבניהולה, בשל הכללת כיסויים ביטוחיים למקרי מוות ונכות כנגד הכיסוי המוענק בתקנון הקרן המקיפה. יחד עם זאת, בעקבות זכיית הקרן המקיפה במכרז הקרן הנבחרת של רשות שוק ההון, החל מיום 1 בנובמבר, 2018 החברה אינה מבצעת חיתום רפואי ו/או עיסוקי בעת קבלת עמיתים חדשים לקרן כאמור, וזאת בהסכמה ובתיאום עם מבטח המשנה.

הביטוח מכסה את עמיתי הקרן המקיפה בכלל מסלולי הביטוח.

החל מיום 1 בספטמבר, 2020 ביטוח המשנה מכסה גם את העמיתים המבוטחים בקרן הכללית בכלל מסלולי הביטוח (למעט מסלול ביטוח יסוד שאינו מקנה כיסוי ביטוחי). תנאי הכיסוי בקרן הכללית מקנים כיסוי ביטוחי ללא צורך בחיתום רפואי עד לשכר של 20,000 ש"ח, הפרש הכיסוי הביטוחי מעל שכר זה ועד לתקרה הקבועה תקנון הקרן, כרוך בחיתום רפואי ו/או בכך שיש למעסיקו של מבוטח יותר מ-7 עמיתים בעלי יתרה בקרן הפנסיה.

הכיסוי הביטוחי שניתן ע"י הקרן מכוסה מתוך הפרמיה שנגבית מהעמיתים. פער חיובי מחולק לעמיתים בדרך של הגדלת התשואה ופער שלילי מביא לחלוקת הגרעון לעמיתים בדרך של הקטנת התשואה.

על פי שיקול דעתה של החברה (כאמור בתקנון הקרן) נבחן מצבו הבריאותי של מועמד בדרך של חתימה על הצהרת בריאות או המצאת מידע אחר כולל המצאת בדיוק רפואיות מסוימות במקרי

ביטוח כאלו ואחרים. ביטוח המשנה שנרכש עבור הקרן שבניהול חברת SwissRe הינו מסוג "Quota share" אשר משמעותו כיסוי בשיעור קבוע מכל תביעה. חלקו של מבטח המשנה הינו 90% לכלל סכום של תביעה ועד לתקרות הכיסוי המפורטות בתקנון קרן הפנסיה. גם בעת סיום ההסכם, העמיתים שהיו מבוטחים אצל מבטח המשנה ימשיכו לקבל כיסוי ביטוחי עד לתחילת קבלת קצבה מהקרן או עד עזיבתם את קרן פנסיה. כמו כן, על פי ההסכם הקרן זכאית ל-50% מסכום הרווח של מבטח המשנה. רכישת ביטוח המשנה על ידי החברה מוסיפה ליציבות עמית הקרן. כדוגמה לכך, אירועי נכות ו/או מוות הנובעים ממחלת הקורונה, אינם מוחרגים מהכיסוי הביטוחי שניתן על ידי מבטח המשנה (כאמור כיסוי של 90%), ולפיכך ההשפעה על כלל עמיתי הקרן נמוכה, לעומת מצב בו לקרן הפנסיה לא היה כלל כיסוי של מבטח משנה.

3.15. ניהול ההשקעות על ידי החברה

אופן ניהול ההשקעות בחברה

החברה מנהלת את השקעותיה בכל אפיק תוך בחינת אינטרס החוסכים אשר נמדד בטווח הארוך ובכפוף להוראות רגולטוריות. ניהול ההשקעות מתבצע על ידי מערך ההשקעות של החברה באופן הבא:

3.15.1 מדיניות השקעות שנתית – אחת לשנה קובע ומאשר דירקטוריון החברה את מדיניות

ההשקעות הצפויה של קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה במסגרת תחומי פעילות החברה, לאחר שהוצגה בפניו המלצת ועדת השקעות. כמו כן, מקבל הדירקטוריון דיווחים שוטפים ממנהל האשראי, מרכז חובות בעייתיים, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים בחברה.

3.15.2 מדיניות גידור – החברה משתמשת בנגזרים ואמצעים אחרים כדי לגדר את התנודתיות וסיכון המטבע וכדי להפחית את החשיפה המטבעית שנוצרת מהשקעה במוצרים וניירות ערך זרים.

3.15.3 מערך תומך – המערך התומך אחראי על עיבוד, סליקה, העברות והערכות שווי של כלל הטרנזקציות הפיננסיות שמבוצעות ע"י מערך ההשקעות. בנוסף, המערך התומך אחראי להבטיח שכל העסקאות שבוצעו נרשמות ומשוערכות במדויק ובזמן. כמו כן, המערך התומך אחראי על מיכון וייעול תהליכים. המערך התומך אחראי גם להבטיח סליקה, התחשבנות והתאמות נדרשות לגורמים השונים בהתאם לדרישות הרגולציה והבקורות.

3.15.4 קבלת החלטות שוטפת בידי ועדת ההשקעות – ועדת ההשקעות פועלת תחת מדיניות ההשקעה שנקבעה על ידי דירקטוריון החברה, ומנחה את מנהל ההשקעות לפעול בהתאם. ועדת ההשקעות היא שקובעת את החשיפות לאפיקים העיקריים, בעוד מנהלי ההשקעות בוחרים את ניירות הערך הספציפיים להשקעה במסגרת המדיניות שנקבעה. ועדת ההשקעות מתכנסת לפחות אחת לשבועיים ומקבלת סקירה כלכלית ממנהלי ההשקעות בקשר עם תוצאות ביצועי הקופות לתקופה המדוברת, הרכב החזקות הקופות ונושאים נוספים הדורשים דיווח מעת לעת.

מדיניות ההשקעות של החברה מתבססת על ניתוחים מקרו ומיקרו כלכליים של שווקי ההון בארץ ובעולם, והיא נבחנת מעת לעת על ידי ועדת השקעות ומעודכנת ככל הנדרש.

ככלל, משקיעות הקופות במגוון אפיקים כגון מניות בישראל; מניות בארץ ובח"ל; אג"ח מדינה, אג"ח קונצרני, הלוואות בישראל ובח"ל, נדל"ן וקרנות השקעה לסוגיהן תוך פיזור בינלאומי של תיק ההשקעות ופיזור סקטוריאלי שלו. כמו כן, הקופות עשויות להשקיע מעת לעת גם במוצרים של הקבוצה (לרבות קרנות גידור) או לצד חברות אחרות בקבוצה והכול בכפוף להוראות הדין.

3.15.5 בקר השקעות – בקר ההשקעות אחראי על בדיקה שוטפת של התאמת ביצועי מנהל ההשקעות להחלטות ועדת ההשקעות, ולהוראות הרגולטוריות בנושא. בקר ההשקעות ידווח לוועדת ההשקעות ולמנהלי החברה, בהתאם לנדרש. יצוין כי בקר ההשקעות מועסק על ידי אלטשולר בע"מ ומעמיד שירותים לחברה בהתאם להסכם השירותים וההעמסות המפורט בסעיף 6.1 לפרק ד' של דוח זה.

3.16 מימון

לפרטים בדבר הסכמי המימון של החברה, ובכללם הלוואות ומסגרות אשראי שנטלה החברה מתאגידים בנקאיים, ראה באור 18 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה. לפרטים בדבר ערבויות שהעמידה החברה, ראה באור 29 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

3.17 מיסוי

ראה באור 15 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

3.18 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות התאגיד

פעילות החברה כפופה לשורה ארוכה של מגבלות וכללים רגולטוריים, הנקבעים בדברי חקיקה ובחוזרים, הנחיות ועמדות מאת רשות שוק ההון, אשר מסדירים שורה ארוכה של נושאים, הכוללים, בין היתר, הוראות באשר למבנה החברה המנהלת, לרבות כללי ממשל תאגידי, דרישות רישוי ודרישות בקשר עם השליטה וההחזקה בה, וכן הוראות בהקשר פעילותה והתנהלותה השוטפת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, לרבות מגבלות על ביצוע השקעות, ניהול זכויות העמיתים, איסור הלבנת הון, הוראות ומגבלות בדבר גביית עמלות ודמי ניהול מעמיתים, הוראות לניהול המשכיות עסקית במצבי חירום ועוד. להלן יובא תיאור תמציתי של חלק מהוראות הדין המהותיות החלות על החברה בתחום פעילות קופות הגמל וקרנות הפנסיה, אשר להערכת החברה, יש או עשויה להיות להן השפעה מהותית על פעילות החברה בתחומי הפעילות ותוצאותיהן:

3.18.1 חקיקה ראשית ותקנות להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה

להלן יובא תיאור תמציתי של דברי חקיקה ותקנות העשויים להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה ועל מיצובה התחרותי למועד הדוח ואשר אינו מהווה תיאור ממצה של כלל דברי החקיקה, התקנות והחוזרים החלים על פעילות החברה.

3.18.1.1. חוק הגמל

חוק הגמל נכנס לתוקף בחודש נובמבר 2005. החוק מסדיר את הניהול והתפעול של חברה המנהלת קופות גמל, לרבות רישום חברה, דרישות הון עצמי וביטוח, קבלת רישיון, דירקטורים, ועדות דירקטוריון, כשירותיות דירקטורים וחברי ועדת השקעות, מגבלות לעניין העברת אמצעי שליטה בחברה מנהלת, סמכויות דירקטוריון וועדת השקעות וכן הוראות לעניין עיצומים וקנסות אותם רשאי הממונה על שוק ההון להטיל. במהלך השנים נוספו לחוק הגמל הוראות במסגרת תיקונים שונים הנוגעים, למשל, למוצרים חדשים שנוספו לשוק החיסכון הפנסיוני, כללים למתן שירות, אופן חישוב עמלות לסוכנים וחובת הפרשה. יצוין כי חוק הגמל מחיל על חברה מנהלת הוראות מסוימות מכח חוק הפיקוח על הביטוח, לרבות בקשר עם ניהול קרנות פנסיה וביחס לרישוי חברה מנהלת של קרנות פנסיה כמבטח.

3.18.1.2. פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] התשכ"א-1961 (תיקון מס' 190)

הפקדות ומשיכות של כספים מקופות הגמל ומקרנות הפנסיה של החברה כפופות, מטבע הדברים, לפקודת מס הכנסה.

תיקון 190 לפקודת מס הכנסה שפורסם ביום 14 במאי, 2012 (ותיקון 8 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 שנערך כתיקון עקיף לו) נועד לאפשר לחוסך בגיל פרישה וליורשים הטבות מיסוי וניהול כספים באמצעות קופות גמל. בין יתרונות המס שעוגנו בתיקון: מתן פטור ממס על רווחי הון בעת ביצוע פעולות שעשויות להיחשב כאירועי מס באפיקי השקעה אחרים; אפשרות מעבר בין מסלולי השקעה ללא תשלום מס; פטור ממס על רווחי ההון במקרה בו בחר העמית לקבל את הכספים כקצבה, ולחילופין, היוון חד פעמי של הקצבה, בתנאים מסוימים, תוך תשלום מס מופחת בשיעור 15% על הרווחים הנומינאליים; כמו כן עוגנו בתיקון הטבות מיסוי ביחס ליורשיו של העמית. תיקון זה הגדיל, ולהערכת החברה צפוי להמשיך להגדיל, את היקף ההפקדות לקופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה.

3.18.1.3. תקנות עמלות ההפצה

תקנות עמלות ההפצה נכנסו לתוקף בחודש אפריל 2006, ומכוחן מחויבים מנהלי קופות גמל, בהתקיים תנאים מסוימים (קיום הסכם הפצה, קיום הסכם בין יועץ ללקוח) לשלם עמלות הפצה בשעורים קבועים ליועצים פנסיוניים בשיעור קבוע ומוגדר שלא יעלה על 0.25%. לאור השיעור הקבוע, החברה צופה יציבות בגובה הוצאה זאת.

3.18.1.4. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009

ביום 8 באוקטובר 2009 נכנסו לתוקפן תקנות אשר מפרטות מקרים בהם חברה מנהלת מחויבת להשתתף באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה

בו, את אופן גיבוש המדיניות בדבר הצבעה, ואת הסייגים לחובת ההצבעה.

בהמשך לפרסום התקנות דנן, פורסם חוזר בדבר הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון המסדיר את חובת הגוף המוסדי לפרסם את מדיניות ואת אופן ההצבעה שלו בפועל בתאגידים בהם הוא בעל זכות הצבעה. תקנות אלו, הגם שאין בהן כדי להשפיע על הכנסות החברה, מחייבות את החברות בתחום להרחיב את מערך האנליזה והציות שלהם ועשויות להיות לאופן יישומן השפעות מוניטניות על החברה.

3.18.1.5. תקנות וחוזר הון עצמי

תקנות וחוזר הון עצמי נכנסו לתוקף ביום 29 במרץ, 2012. בהתאם להוראות התקנות, ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת לא יפחת מסכום הגבוה מבין: (א) 10 מיליון ש"ח; (ב) סכום כולל של 0.1% מהנכסים המנוהלים עד לתקרת נכסים מנוהלים של 15 מיליארד ש"ח, 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל לתקרה האמורה ו-25% מההוצאות השנתיות.

החוזר משלים לתקנות ועיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה בתנאים הקבועים בחוזר.

למועד הדוח עומדת החברה בהוראות תקנות וחוזר הון עצמי וצופה כי תמשיך לעמוד בהן בכל המועדים הרלוונטיים.

3.18.1.6. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012

בהתאם לתקנות אלה, החל משנת 2014 דמי הניהול המרביים שניתן לגבות בקופות הגמל של החברה לתגמולים, אישיות לפיצויים ולחיסכון ובקרנות פנסיה חדשות כלליות הינם 1.05% מהצבירה ו-4% מההפקדות. דמי הניהול המרביים בקרן פנסיה חדשה מקיפה הינם 0.5% מהצבירה ו-6% מההפקדות, ודמי הניהול המרביים ממקבלי קצבאות הינם 0.5% מהצבירה. דמי הניהול המרביים בקרן השתלמות, קופת גמל בניהול אישי, קופות גמל מרכזיות וקופות גמל לדמי מחלה, דמי חופשה ולמטרה אחרת הינם 2% מהצבירה. לתיקון זה הייתה השפעה מהותית על שיעור דמי הניהול הנגבים על ידי החברות בתחום פעילות החברה ולהערכת החברה צפויה המשך מגמה מתונה של ירידה בדמי הניהול בתחום.

3.18.1.7. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על

גופים מוסדיים), תשע"ב-2012 ("תקנות כללי השקעה");

תקנות כללי השקעה (לצד ההוראות המשלימות להן הקבועות בפרק ניהול נכסי השקעה בקודקס הרגולציה של רשות שוק ההון) מפרטות את הכללים החלים לעניין השקעת קופות הגמל המנוהלות בידי החברה וכן לעניין השקעת כספי הנוסטרו של החברה.

3.18.1.8. תקנות הוצאות ישירות

תקנות הוצאות ישירות קובעות מהן סוגי ההוצאות הישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופות הגמל, שגוף מוסדי רשאי לגבות מחשבונות העמיתים. יצוין כי תקנות הוצאות ישירות כוללות הוראת שעה בסעיף 3א לתקנות שבמסגרתה נקבע, בין היתר, פירוט של הוצאות נוספות הנכללות במסגרת הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, וכן תקרה להוצאות הישירות שניתן לגבות מהעמיתים בשיעור של 0.25% מסך כל השווי המשוערך של נכסי קופות הגמל ("המגבלה"). מגבלה זו נקבעה כהוראת שעה עד ליום 28 בפברואר 2021.

3.18.1.9. חוק איסור הלבנת הון, תקנות מכוחו, צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017 (יחדיו – "חוק איסור הלבנת הון")

חוק איסור הלבנת הון קובע הוראות שונות החלות על תחום הפעילות למניעת הלבנת הון ומימון טרור, בכלל זה הוראות בדבר חובת זיהוי לקוחות, ביצוע הליך הכרת הלקוח, אימות פרטים, דרישת מסמכים ורישום פרטי לקוחות, שמירת מסמכים, מתן דיווחים לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור, חובה לעריכת בקרה שוטפת, קביעת מדיניות, כלים וניהול סיכונים בעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור ועוד. הוראות נוספות נקבעות בחוזרים ופרסומים של רשות שוק ההון. אי עמידה בהוראות החוק לאיסור הלבנת הון והוראות הרשות, עלולה לחשוף את חברות הקבוצה ועובדיה לסנקציות פליליות ואזרחיות ומצריכה משאבים תפעוליים מהחברה.

3.18.2. חוזרים של רשות שוק ההון וצווים להם עשויה להיות השפעה מהותית על פעילות החברה

3.18.2.1. קרן פנסיה נבחרת – שה. 5846-2021 "הליך קביעת קרנות נבחרות"

החוזר קובע כללים לגבי הליך לקביעת הקרנות שיהיו קרנות נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2021 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024, ולגבי שיעור דמי הניהול שייגבו על ידן. ביום 14 בספטמבר, 2021, פורסמו קרנות פנסיה נבחרות ע"י החברות המנהלות כדלקמן: אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ; מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, חברת אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ וחברת מור קופות גמל בע"מ. שתי הזוכות, קרן הפנסיה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ וקרן הפנסיה של מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, נקבעו כקרנות פנסיה נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2021 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024. כמו כן, קרנות הפנסיה של יתר הזוכות ייקבעו כקרנות פנסיה נבחרות החל ממועד הקמתן ועד ליום 31 באוקטובר, 2021. עוד נקבע כי שיעור דמי הניהול, מהיתרה הצבורה ומהפקדות, שתגבה כל אחת מהחברות המנהלות של הקרנות הנבחרות לא יעלה על השיעור כדלקמן: דמי ניהול מהפקדות: 1% (הטווח שקבעה הרשות הוא 0.5%-1%); דמי ניהול מצבירה 0.22% (הרשות קבעה מינימום של 0.15%). שיעור דמי הניהול לעמית חדש שיצטרף לקרן נבחרת יהיה בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד הצטרפותו לקרן הפנסיה הנבחרת.

3.18.2.2. צו הרחבה בדבר הגדלת ההפרשות לביטוח פנסיוני במשק לפי חוק ההסכמים הקיבוציים, התשי"ז-1957

בהתאם לצו ההרחבה החל מחודש ינואר 2017 הועלו שיעורי ההפרשות על חשבון העובד ל-6% ושיעורי ההפרשות על חשבון המעסיק ל-6.5%.

3.18.2.3. חוזר גופים מוסדיים 2017-9-15 "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון"

תיקון לחוזר קיים במסגרתו נקבע, בין היתר, כי הנחות בדמי ניהול יינתנו לתקופה של חמש (5) שנים לכל הפחות (במקום שנתיים) וכן, הוראות המסדירות את המקרים בהם יהיה ניתן להעלות דמי ניהול גם בטרם עברו 5 שנים כאמור. חוזר זה מקטין את הגמישות של החברה בהעלאת דמי הניהול של החוסכים ובכך עשוי להשפיע לרעה על ההכנסות של החברות בתחום.

3.18.2.4. חוזר 2018-9-19 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים"

ביום 3 ביוני 2018, פורסם חוזר 2018-9-19 – מיקור חוץ בגופים מוסדיים. מטרת החוזר להבטיח, בין היתר, כי מיקור חוץ של פעילות שהיא מהותית לגוף מוסדי יבוצע על ידי נותן שירות מתאים והיחסים בינו לבין הגוף המוסדי יוסדרו בהסכם כתוב ומוגדר היטב. כמו כן, נקבעו הסדרי בקרה ופיקוח והסדרים לצמצום והתמודדות עם ניגודי עניינים פוטנציאליים, כך שבצוע הפעילות במיקור חוץ אינו פוגע ביעילותם ועצמאותם של מנגנוני הבקרה והפיקוח של הגוף המוסדי.

החוזר קובע גם כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים, לרבות תהליך הוצאת פעילויות למיקור חוץ וניהולן השוטף. במסגרת החוזר הורחבו תפקידי הדירקטוריון ונקבעו קריטריונים אליהם תתייחס מדיניות מיקור החוץ. ביום 31 בדצמבר, 2018 פורסם תיקון לחוזר לפיו הסכמי מיקור חוץ שנכרתו לפני יום 1 באפריל, 2019 יותאמו להוראות חוזר זה עד לאותו המועד, וכן נקבע כי גוף מוסדי רשאי להתאים הסכם מיקור חוץ של פעילות מהותית שנכרת יום לפני אותו מועד, להוראות סעיף 6 בפרק המצורף בנספח א' עד ליום 31 בדצמבר, 2021. החברה ביצעה התאמות שנדרשו בנוגע להסכמים עליהם היתה חתומה.

3.18.2.5. הוראות החוזר המאוחד פרק 2 לחלק 1 בשער 5 "דירקטוריון גוף מוסדי"

ביום 26 באוגוסט 2018, פורסם חוזר דירקטוריון גוף מוסדי, אשר בא להחליף את ההוראות המתייחסות לדירקטוריון וועדותיו בתקנות דירקטוריון וועדותיו וחוזר נוהל עבודת דירקטוריון וועדותיו. חוזר זה קובע הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו. החוזר נכנס לתוקפו ביום 24 באפריל, 2019. החוזר עשוי להשפיע על הרכב הדירקטוריון וסדרי עבודתו.

לפרטים נוספים בקשר עם מגבלות וכללים רגולטוריים, אשר חלים על החברה והתפרסמו בתקופת הדוח, ראו באור 30 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

הערכות החברה ביחס להשפעה האפשרית של דברי החקיקה, התקנות והחוזרים השונים החלים על פעילותה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה, כאמור בסעיף זה, לרבות ביחס לשאלה אילו דברי חקיקה, תקנות וחוזרים משפיעים באופן מהותי על פעילותה, עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהערכות החברה, וזאת בין היתר כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה כתוצאה משינויים בטעמי הציבור, מדיניות האכיפה של גורמי האכיפה ועוד.

3.19. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

בתקופת הדוח התקשרה החברה בהסכם לרכישת פסגות וכן בהסכמים למכירת נכסים בקשר עם עסקת פסגות. לפרטים נוספים ראו באור 13 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021 המצורפים כחלק ג' לדוח זה. לפרטים בדבר הסכמים בהם התקשרה החברה עם בעלי עניין, לרבות הסכם המיזוג, ראו סעיף 6 בפרק ד' לדוח זה.

3.20. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהחברה נתבעת על-פיהם, ראו באור 29 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

3.21. יעדים ואסטרטגיה עסקית

החברה נוהגת לבחון את תכניותיה האסטרטגיות מעת לעת ולעדכן את יעדיה בהתאם להתפתחויות שחלות בענף קופות הגמל וקרנות הפנסיה, בשוק ההון, במפת התחרות, ברגולציה ובסביבה העסקית.

אסטרטגיית החברה הינה להמשיך להיות החברה המובילה בשוק קופות הגמל והפנסיה בישראל, תוך מתן דגש לגידול ברווחיות, מצוינות והובלה בשוק ההון, השאת תשואות מיטביות ללקוחות החברה לאורך זמן והקפדה על שקיפות, מקצועיות, אמינות והגינות, שיפור מערך התפעול והשירות ללקוחות החברה, חדשנות בשירותים ומוצרים ומובילות טכנולוגית.

כפועל יוצא, החברה שואפת להתרחבות וצמיחה עסקית, חדשנות, פיתוח וביסוס מוצרים פנסיוניים העונים לצרכיהם של לקוחות החברה, איתור הזדמנויות עסקיות חדשות, השגת יעילות ארגונית תוך הקטנת שיעורי ההוצאות, שימור ערוצי ההפצה הקיימים והרחבתם, הבטחת קיום תשתית ארגונית וטכנולוגית לצמיחה עתידית, חיזוק מערכי הבקרה והשליטה והמשך קיום מערכי ניהול סיכונים וציות להוראות הרגולציה.

בנוסף, ממשיכה החברה לחזק ולשמר את המותג הכללי של בית ההשקעות, של המוצרים הפנסיוניים ושל קרן הפנסיה בפרט וזאת באמצעים השיווקיים העומדים לרשותה לרבות בדרך של שיווק דיגיטלי ופועלת לשימור הלקוחות הקיימים באמצעות שיפור מתמיד של שירות הלקוחות ומתן מענה מקצועי ומקיף, בין היתר, בדרך של שינוי או גיוון מסלולי החיסכון, וכן באמצעות מעטפת כוללת ומקיפה של שירותים ומוצרים בהתאם לצרכי הלקוח.

במקביל, החברה תמשיך לקדם מהלך לשינוי מבני וזאת על מנת לאפשר בחינה וביצוע של כניסה לתחומי פעילות נוספים, לרבות כאלה שהינם סינרגטיים לפעילות החברה מבלי שיחולו מגבלות ייחוד העיסוק החלות על החברה מכוח היותה חברה מנהלת. לפרטים נוספים ראה באור 3.22 להלן.

האסטרטגיה של החברה, כמפורט לעיל, משקפת את המדיניות של החברה נכון למועד פרסום הדוח, ומבוססת על הערכות של תחומי פעילותה ומצבה של החברה למועד זה. החברה עשויה להחליט שלא ליישם את האסטרטגיה האמורה לעיל, כולה או חלקה, וזאת, בין היתר, מהסיבות הבאות: שינויים בשוק ההון בארץ ובעולם, שינויים בכדאיות הכלכלית, שינויים בתנאי התחרות בשוק ושינויים בשווקים עצמם, שינויים רגולטורים ואישורים רגולטוריים נדרשים וכן כתוצאה מגורמי הסיכון האחרים החלים על פעילות החברה, כמפורט בסעיף 3.26.5 להלן.

3.22. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

ביום 17 בינואר 2022, הודיעה החברה על שינוי מבני, במסגרתו יבוצע מיזוג משולש הופכי של החברה עם חברת בת של החברה ציבורית חדשה. כך, תהפוך החברה לחברה פרטית שתוחזק במלואה ע"י החברה הציבורית. להערכת החברה, המהלך יאפשר לחברה למקסם הזדמנויותיה העסקיות, בין היתר, באמצעות שירותים ופעילויות נוספות שהינם סינרגטיים לפעילות החברה. למיטב ידיעת החברה, תעודת המיזוג מאת רשם החברות צפויה להתקבל ביום 31 במרץ, 2022. הערכות החברה בקשר עם מועד קבלת תעודת המיזוג, וכן בקשר עם פעילות החברה לאחר המיזוג מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה, אשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה מכפי שנצפה, וזאת, בין היתר, כתוצאה מגורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, כגון הצורך בקבלת אישורים של גורמים רגולטוריים, ביקוש לשירותי החברה (הקיימים והעתידיים, ככל שיהיו), ירידה בתשואות של החברה ושינויים במצב הכלכלי בארץ ובעולם.

3.23. אקטואר קרן הפנסיה

שם – ישעיהו אורזיצר

מען המשרד – רחוב אבא הלל 7, רמת גן

תאריך תחילת כהונה – יולי 2008

הכישורים המכשירים את אקטואר קרן הפנסיה לביצוע התפקיד, לרבות השכלתו וניסיונו – בוגר כלכלה ומתמטיקה מאוניברסיטת בר אילן. אקטואר מוסמך מטעם אוניברסיטת ת"א משנת 1979. חבר מלא באגודת האקטוארים. משמש כיום כאקטואר בקרנות פנסיה וגופים אחרים כגון: אוניברסיטת בן גוריון, הטכניון, פנסיה תקציבית של עובדי המדינה ועוד.

דרך העסקתו של האקטואר – מועסק על ידי החברה כגורם חיצוני.

השירותים – שירותי יעוץ אקטוארי.

תפקידים נוספים שממלא האקטואר בחברה או בחברה קשורה לה – אינו מועסק בתפקידים נוספים בחברה או בחברה הקשורה לה.

השכר הכולל לו זכאי האקטואר, בגין שירותי האקטואריה ובגין שירותים אחרים –

2020	2021	
156,472 ש"ח	183,071	<u>שכר כולל</u>

3.24

גילוי בדבר המבקר הפנימי של החברה-

שם – שי אהרוני

תאריך תחילת כהונה – 16 ביוני, 2009

כישורי המבקר – רואה חשבון מוסמך, בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים- התמחות במימון מאוניברסיטת בר אילן.

עמידת המבקר הפנימי בדרישות חוקיות – למיטב ידיעת החברה, לפי הודעתו של מבקר הפנים, מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית").

תפקידים נוספים של המבקר – למבקר הפנים אין קשרים עסקיים עם החברה או גוף קשור אליה. מבקר פנים הינו עובד החברה, ואינו ממלא תפקידים נוספים בחברה. מבקר הפנים משמש גם כמבקר פנים בחברות קשורות של החברה, בקבוצת אלטשולר שחם.

דרך המינוי – מינויו של מבקר הפנים בחברה אושר בימים 8 ביוני, 2009 ו- 14 ביוני, 2009, בוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה. לאחר בחינה מעמיקה של השכלתו וניסיונו רב השנים.

זהות הממונה הארגוני על המבקר הפנימי – יו"ר דירקטוריון החברה הינו הממונה הארגוני על המבקר הפנימי.

תוכנית העבודה של המבקר הפנימי – תכנית הביקורת הינה תכנית רב שנתית. התכנון של מטלות הביקורת, קביעת העדיפויות ותדירות הביקורת מושפעים מהגורמים הבאים: ההסתברות לקיומם של ליקויים ניהוליים ומינהליים, החשיפה לסיכונים של פעילויות ופעולות, נושאים בהם מתבקשת ביקורת על ידי המוסדות המנהלים, נושאים המתחייבים על פי דין, על פי הוראות נוהל פנימיות או חיצוניות, הצורך בשמירה על מחזוריות בבדיקת נושאים שנבחנו כבר בעבר ושינויים בתהליכי עבודה. קביעת תכנית העבודה השנתית של הביקורת הפנימית בחברה, נעשתה בשיתוף של יו"ר וועדת הביקורת ומבקר הפנים. תכנית העבודה השנתית מאושרת בוועדת הביקורת של החברה ובדירקטוריון החברה בתום כל שנה לקראת שנת כספים הבאה. התכנית נקבעת בהתאם להמלצת מבקר הפנים, לאחר התייעצות עם הנהלת החברה וועדת הביקורת. המבקר הפנימי רשאי לסטות מתכנית העבודה בכפוף לדיווח לוועדת ביקורת. ועדת ביקורת עוקבת אחר יישום תכנית העבודה השנתית של הביקורת הפנימית באמצעות דיווחים רבעוניים שנמסרים לה, וככל שנדרשים שינויים ו/או עדכונים כלשהם הם מתבצע בתיאום עם הוועדה.

היקף העסקת המבקר הפנימי – בשנת 2021 עמד על 6,528 שעות ביקורת פנימית בחברה בקשר עם פעילות החברה בישראל. היקף שעות הביקורת קטן ביחס לשנת 2020 בכ-693 שעות, בין היתר, בשל חריגה מתקציב הביקורת שתוכנן לשנת 2020. היקף שעות הביקורת נקבע על ידי ועדת הביקורת ואושר על ידי הדירקטוריון והוא מבוסס על סקר סיכונים שנערך בחברה לקביעת תכנית ביקורת שנתית ורב שנתית.

תכניות העבודה של מבקר הפנים בשנים 2021-2022 כוללות בחינה של עסקת מיזוג פסגות, בהתאם לחובות החלים על המבקר הפנימי על פי חוזרי רשות שוק ההון.

למבקר הפנים לא ניתן סיוע על-ידי גורמים אחרים בחברה.

עריכת הביקורת – המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו, נדרשים לבצע את עבודת הביקורת תוך הקפדה על אמות מידה הכרחיות לקיום ביקורת מקצועית, מהימנה, עצמאית ובלתי תלויה בגורם המבוקר. הונחה דעתו של דירקטוריון החברה בדבר עמידתו של המבקר הפנימי בתקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים העולמית לפיהם הוא עורך את הביקורת, בהסתמך על הצהרתו של המבקר הפנימי.

גישה למידע ומסמכים – למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים.

דין וחשבון המבקר הפנימי – דוחות המבקר הוגשו לי"ר הדירקטוריון, לוועדת הביקורת ולמנכ"ל החברה בכתב, והובאו לדיון בוועדת הביקורת בישיבותיה בשנת 2021, כמפורט להלן²⁸:

חודש	נמסר לחברה	נדון בוועדת ביקורת
ינואר 2021	5	5
פברואר 2021	--	--
מרץ 2021	3	3
אפריל 2021	--	--
מאי 2021	--	--
יוני 2021	--	1
יולי 2021	5	4
אוגוסט 2021	3	3
ספטמבר 2021	--	--
אוקטובר 2021	--	2
נובמבר 2021	3	2
דצמבר 2021	4	3

²⁸ הדיונים המתוארים לעיל כוללים דיונים גם בדוחות מבקר הפנים מתכנית העבודה של 2020; דיון בחלק מדוחות הביקורת בקשר עם שנת 2021 בוצע בתחילת 2022.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי – לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי ורציפות פעילות המבקר הפנימי ותכנית עבודתו סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

תגמול המבקר הפנימי – תגמול המבקר הפנימי נקבע בהסכם העסקה אישי ואושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. התגמול מבוסס על תגמול קבוע, תגמול הוני (כתבי אופציה של החברה) ותגמול משתנה בהתאם למדיניות התגמול של החברה. לדעת דירקטוריון החברה אין בתגמול שנקבע בכדי להשפיע או לפגוע בהפעלת שיקול דעתו המקצועי של מבקר הפנים.

החזקה בניירות ערך של החברה – המבקר הפנימי של החברה מחזיק בכתבי אופציות (לא סחירים) של החברה. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 30 במרץ, 2020 (מספר אסמכתא 2020-01-032823). לדעת דירקטוריון החברה, אין בהחזקה הזו כדי להשפיע על טיב עבודתו של מבקר הפנים.

3.25

גילוי בדבר רואי החשבון המבקרים

רואה החשבון המבקר של קופות הגמל וקרנות הפנסיה

שם משרד המבקר: BDO זיו האפט.

מינוי: 15 באוקטובר 2013.

מען רשום: דרך מנחם בגין 48, תל אביב.

שם השותף האחראי על הביקורת: מלכי לישנסקי - ר"ח.

שכר בגין שירותי ביקורת: 425,000 ש"ח בתוספת מע"מ (2020 - 365,000 ש"ח בתוספת מע"מ).

שכר בגין שירותי מס מיוחדים: 10,500 ש"ח בתוספת מע"מ (2020 - 28,782 ש"ח בתוספת מע"מ).

שכר בגין שירותים אחרים: 57,000 ש"ח בתוספת מע"מ (2020 - 85,000 ש"ח בתוספת מע"מ).

רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת

שם המשרד המבקר: קוסט פורר גבאי את קסירר.

מינוי: שנת 2006.

מען רשום: דרך מנחם בגין 144א', תל-אביב.

שם השותף האחראי על הביקורת: דני מושקוביץ - ר"ח.

שכר בגין שירותי ביקורת: 799,400 ש"ח בתוספת מע"מ (2020 - 390,000 ש"ח בתוספת מע"מ).

שכר בגין שירותי מס מיוחדים: 362,757 ש"ח בתוספת מע"מ (2020 - 137,253 ש"ח בתוספת מע"מ).

שכר בגין שירותים אחרים: 1,426,390 ש"ח בתוספת מע"מ (2020 - 85,000 ש"ח בתוספת מע"מ).

(רואי החשבון המוזכרים בסעיף 3.25 לעיל יקראו להלן יחדיו – "רואי החשבון המבקרים").

העקרונות לקביעת שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים והגורמים המאשרים: שכר רואי החשבון המבקרים נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לבין רואי החשבון המבקרים, ולדעת הנהלת החברה הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקף הפעילות שלה. שכר רואי החשבון המבקרים אושר על ידי דירקטוריון החברה בהתאם להסמכתו מכוח הוראות תקנון החברה. העקרונות לקביעת שכרו של רואה החשבון המבקר הינם על בסיס הערכת שעות עבודה הנדרשות לביקורת החברה, בהתבסס על היקף הפעילות המבוקרת ומורכבותה.

בשים לב לשיעור שהיווה שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בעבור שירותי ביקורת לשנת 2021 ביחס להכנסה הכוללת של רואה החשבון המבקר בגין שירותים שהעמיד לחברה בשנת הדיווח, ולאחר שוועדת הביקורת של החברה בחנה את עמידת רואה החשבון המבקר בכללי אי-התלות והעבירה את ממצאיה והחלטותיה בפני הדירקטוריון, ולאחר שהוצגה בפני הדירקטוריון עמדת רואה החשבון המבקר לעניין אי התלות, בחן דירקטוריון החברה את עמידת רואה החשבון המבקר בכללי אי-התלות החלים עליו. בהמשך לממצאי וועדת הביקורת ועמדת ר"ח המבקר, וכן, בשים לב לעובדה כי (1) בהתאם לאמור בסעיף 2(א)(1) לתקנות רואי חשבון (ניגוד עניינים ופגיעה באי-תלות כתוצאה מעיסוק אחר), תשס"ח-2008, בדיקת נאותות שנעשתה לצורך רכישת פעילות עבור הגוף מבוקר אינה מקימה חזקה שנפגעה אי תלות ר"ח המבקר; ו-(2) שכה"ט ששולם לרו"ח המבקר בגין השירותים הנוספים שולם, בחלקו הארי, בקשר עם שירותים שהועמדו לחברה בקשר עם בדיקת הנאותות בקשר עם עסקת פסגות, עסקה אשר אינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, והינה מאורע חריג בחיי החברה, ומשכך מדובר בשירותים בעלי אופי מיוחד, חריג וחד-פעמי, סבור דירקטוריון החברה כי לא נפגעה אי תלותו של רואה החשבון המבקר ולכן בכוונת הדירקטוריון להמשיך את ההתקשרות עם רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת.

3.26. גורמי סיכון

3.26.1. סיכוני מאקרו

3.26.1.1. מצב שוק ההון

משברים בשוק ההון וירידות שערים בבורסה הן במניות והן באגרות חוב, עלולים לגרום לירידה בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ולמשיכות של עמיתים. בנוסף, תנודתיות בשוקי ההון עלולה להשפיע על האטרקטיביות של חלק ממוצרי החברה (כדוגמת קופת גמל להשקעה אשר עשויים להיות לה מוצרים תחליפיים). הכנסות החברה תלויות באופן ישיר בהיקף הנכסים המנוהלים על ידה. כמו כן משברים וירידות שערים בשוק ההון, או תקופות של תנודתיות גבוהה במיוחד בשוק ההון, עלולים להשפיע לרעה על תוצאות החברה.

3.26.1.2. התפשטות נגיף הקורונה

החל משלהי שנת 2019 פוקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות, שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (Covid-19) במדינות רבות ברחבי העולם, לרבות במדינת ישראל.

בעקבות אירוע זה, מדינות רבות, ובכללן ישראל, ממשיכות לנקוט בצעדים משמעותיים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כאשר לצעדים אלו, כמו גם לאירוע עצמו, השלכות משמעותיות על כלכלות רבות וכמובן על שווקי ההון בעולם.

להערכת החברה, למשבר הקורונה עלולה להיות השפעה על היקף הנכסים המנוהלים על-ידי החברה, היקף ההכנסות והרווח הנקי של החברה. חוסר יציבות בשווקים עלול להשפיע על תשואות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה ועל היקף משיכות כספים על ידי עמיתים, עובדה שיכולה להביא לירידת היקף הנכסים המנוהלים.

לפרטים נוספים בדבר השפעות משבר נגיף הקורונה על החברה, הערכות החברה ביחס להשפעות העתידיות על פעילות החברה והיקף הנכסים המנוהלים על ידה וכן ביחס לפעולות המבצעת החברה בהקשר זה, ראו סעיף 2.2.5 לעיל.

יובהר כי הערכות החברה בקשר עם השלכות נגיף הקורונה כאמור לעיל, לרבות לעניין ההשפעה הישירה על החברה בכובעה כחברה מנהלת וההשפעה על היקף הנכסים המנוהלים על-ידה ותשואות הקופות שבניהולה, נסמכות בין היתר, על מידע פומבי אשר פורסם בכלי התקשורת נכון למועד הדוח. הערכות החברה בהקשר זה עשויות להשתנות או לא להתממש או להתממש באופן שונה מהאמור לעיל.

3.26.1.3 סיכוני ריבית

שינויים בשערי ריבית בארץ ובעולם עלולים להשפיע על ערך הנכסים המוחזקים בקופות הגמל ובאיגרות החוב, זאת בעיקר בסביבה של עליית ריבית. שינויים בשערי ריבית יכולים לקרות עקב השפעות מאקרו-כלכליות, (לחצים אינפלציוניים למשל) פוליטיות, סחר בינלאומי ועוד. ועדת ההשקעות מקבלת לידיה תחזיות ומחקרים לגבי משתנים מאקרו-כלכליים, ריביות, שערי חליפין, ומשתנים אחרים אשר בגינם צפויים לקרות שינויים ברמות הריבית. הוועדה מנחה את מנהלי ההשקעות לגבי השינויים הנדרשים בהשקעות באיגרות חוב, מבחינת אורך חיי איגרות החוב, וכן, לגבי ביצוע עסקאות גידור לשם התמודדות עם סיכוני הריבית.

3.26.1.4 סיכון שערי חליפין

מדיניות ההשקעות של הקופות מאפשרת השקעה בשווקים הפיננסיים מחוץ לישראל. מאחר וכך, הקופות משקיעות באגרות חוב ובמניות במטבעות שונים. ההשקעה במטבעות שונים מייצרת חשיפה לשינויים בשערי חליפין העלולים לפגוע בערכם השקלי של אחזקות הקופות במטבעות השונים. בפני ועדת השקעות ומנהלי ההשקעות מובאות תחזיות לגבי שערי חליפין ובהסתמך עליהן מפעילה ועדת השקעות שיקול דעת וממליצה למנהלי ההשקעות לגבי גידור סיכוני שער חליפין: אילו מטבעות, אורך תקופת הגידור ונפח עסקאות הגידור. מנהל ההשקעות מחליט על אופן הגידור.

3.26.1.5 סיכוני אשראי

מדיניות החברה בתחום האשראי והחוב היא להשקיע באגרות חוב ובמתן הלוואות מתואמות, שטרי הון ופיקדונות של חברות וגופים שמרביתם מדורגים בדרוג אשראי המבטא סיכון אשראי המתאים למדיניות אותה התווה הדירקטוריון וחלקם אינם מדורגים אך גם הם תחת מדיניות האשראי שמכתיב הדירקטוריון ובכפיפות לרגולציה הרלוונטית. הקופות שומרות על חשיפה למנפיק בהתאם לתקנות ההשקעה והנחיות הדירקטוריון. השקעה או הלוואה מתבצעת לאחר ניתוח והערכה של יכולת הישות הלווה או המנפיקה לשרת את החוב תוך עמידה בתנאי הלוואה. הבדיקה נעשית על ידי מערך האשראי של החברה ובמקרים בהם קיימת חובה, מוגשת בקשת אשראי לוועדת אשראי אשר מעבירה את המלצותיה לגבי איכות האשראי ויכולת שירות החוב, להחלטת וועדת ההשקעות. המלצות אלו עשויות לכלול דרישה לתנאים נוספים לשם מתן האשראי כמו רמת הביטחונות, סוגי הביטחונות, תנאים לפירעון כפוי מוקדם, אורך חיי ההלוואה ותנאי הפירעון של הקרן והריבית. ועדת ההשקעות הינה הסמכות המאשרת את מתן ההלוואה תוך התייחסות להמלצת ועדת האשראי, לשערי הריבית ומרווחי האשראי הגלומים בהלוואות ובאיגרות החוב. כמו כן מתייחסת ועדת השקעות להתאמת ההשקעה למדיניות ההשקעות במתווה הדירקטוריון.

נציין כי בתחום סיכוני האשראי בהלוואות מתואמות ובאגרות חוב החברה אינה מבצעת עסקאות גידור. מזעור סיכוני האשראי בהלוואות מתואמות נעשה כמעט תמיד דרך התנאים הנדרשים באשראי. לגבי אגרות חוב סחירות בהן החברה משקיעה אין החברה מבצעת גידור כלשהו.

3.26.1.6 סיכוני נזילות/סחירות

קופות הגמל וקרנות הפנסיה רשאיות לבצע השקעות שאינן סחירות, כגון בנדל"ן קרנות השקעה פרטיות והלוואות מתואמות. כמו כן, הן עשויות לבצע השקעות שהסחירות בהן נמוכה, למשל אגרות חוב או מניות שהונפקו בכמות קטנה. ועדת השקעות קבעה מגבלות השקעה לגבי השקעות בעלות סחירות נמוכה או שאינן נזילות. בקרת ההשקעות מבצעת מעקב יומי אחר עמידה במגבלות אלו. במקרה של הפרה, מתבצע דיווח לוועדת השקעות ולדירקטוריון.

3.26.2 סיכונים ענפיים

3.26.2.1 סיכוני תחרות

ענף הגמל והפנסיה בישראל הינו ענף תחרותי ביותר. התחרות מתבטאת הן בתחום דמי ניהול והן בתשואות אותן משיגים מנהלי ההשקעות. התחרות בדמי הניהול עשויה לפגוע בהכנסות החברה וברווחיות היחסית. בנוסף, תשואות עודפות על המתחרים עשויות להגדיל את קצב גידול הצבירה על ידי גידול במספר העמיתים ובהיקף הנכסים המנוהלים בעוד שתשואות נחותות ביחס למתחרים עשויות להקטין את קצב גידול הצבירה ואף להביא לקיטון במספר העמיתים והיקף הנכסים המנוהלים. לפרטים נוספים על הפעולות שנוקטת החברה כדי להתמודד עם סיכוני התחרות, ראו סעיף 3.7 לעיל.

3.26.2.2 סיכונים רגולטורים (ציות ואכיפה)

החברה חשופה לסיכונים רגולטוריים ולהטלת עיצומים כספיים בגין אי קיום הוראות הדין. החברה בנתה מערך אכיפה, נהלי עבודה ותהליכי בקרה ודיווח על מנת להתמודד עם סיכוני ציות אלו.

3.26.2.3 סיכוני צד נגדי

קופות הגמל וקרנות הפנסיה משקיעות את כספי העמיתים באמצעות בנקים, ברוקרים ומשמורנים (הקסטודיאנים), כאשר ניירות הערך מוחזקים אצל המשמורנים והפיקדונות הכספיים מוחזקים בבנקים. עסקאות במכשירים פיננסיים נגזרים סחירים (אופציות וחוזים עתידיים) מתבצעות דרך הבנק המקומי. עסקאות בין בנקאיות (OTC – Over the Counter) שאינן סחירות (כמו אופציות על מטבעות וריבית, עסקאות פורוורד, עסקאות החלף - SWAP), מתבצעות עם בנקים מקומיים ובינלאומיים עמם יש לחברה הסכמי ISDA. עסקאות קניה ומכירה של ניירות ערך מבוצעות באמצעות ברוקרים ובנקים בארץ ובעולם. הבנקים והברוקרים מהווים סיכון צד נגדי בין אם כסיכון תפעולי ובין אם כסיכון פיננסי.

3.26.3. סיכונים מיוחדים לחברה

3.26.3.1. הון אנושי

בחברה ישנם מספר מנהלים ועובדים משמעותיים אשר מהווים גרעין חשוב לפעילותה. החברה פועלת על מנת שמנהלים ועובדים אלו יתוגמלו כמקובל בשוק בתפקידים דומים, כך שקיימת יציבות במערך כוח האדם האיכותי בחברה וזאת בשים לב גם למגבלות הקיימות על תגמול נושאי המשרה ובעלי תפקיד מרכזי בחברה בהתאם לחוק תגמול הבכירים והוראות הדין.

3.26.3.2. פגיעה במוניטין החברה

תחומי הפעילות של החברה מאופיינים בחשיפה תקשורתית גדולה, בריבוי לקוחות וביחס מתמשכים בין הלקוחות לחברה. מוניטין ושם טוב הינן גורם קריטי בשמירה על לקוחות קיימים והתקשרות עם לקוחות חדשים. פגיעה בשמה הטוב של החברה והמוניטין שלה עלולים להוביל לפגיעה משמעותית בתוצאות העסקיות של החברה.

3.26.3.3. מעילות והונאות

החברה מנהלת פעילות עסקית נרחבת ולכן חשופה לקשת רחבה של סיכונים מעילות והונאות אשר עלולים לגרום לנזק כספי ותדמיתי. במסגרת סיכון זה נכללים, בין היתר, ניצול לרעה של נכסים, אמצעי תשלום, הפקדות עמיתים ועוד. החברה מתווה בקורות בתחומים בהם קיים סיכון אינהרנטי למעילות והונאות כגון תחום המסחר וטיפול בהעברות כספים של עמיתים.

3.26.3.4. סיכונים תפעוליים

תפעול קופות הגמל וקרנות הפנסיה יוצר, מטבע הדברים, סיכונים תפעוליים שאם יתממשו, עלולים לגרום נזקים ולפגוע בפעילות השוטפת של החברה, הן בצד העמיתים והן בצד ההשקעות. בהתאם לנהלי עבודה שגובשו בחברה, החברה משקיעה משאבים לשם זיהוי כל סוגי הסיכונים התפעוליים, קביעת רמת החומרה של כל אחד ואחד מהם, בניית אמצעים למניעת היווצרותם של סיכונים אלו ותהליכי עבודה אלטרנטיביים במקרה של פגיעה בפעילות התקינה.

הסיכונים התפעוליים העיקריים מתרכזים סביב הנושאים הבאים:

א. פגיעה במערכות המחשב של החברה ואבטחת מידע – מערכות המחשב של החברה מוגנות על ידי מגוון של אמצעים כמו Firewall, מידורים לוגיים, הגבלות גישה, סיסמאות ועוד. גיבוי המערכות ובסיסי הנתונים נעשה מידי יום. בנוסף, החברה מבצעת גיבוי של הנתונים בחוות שרתים נפרדת.

כמו כן, החברה מקבלת אחת לשנה מהגופים המתפעלים (בנק לאומי ותפעול גמל) דוחות ISA 3402 הכוללים הגדרת יעדי בקרה בתחום מערכות המידע ובחינת אפקטיביות תכנון, יישום והפעלת בקורות על מנת להשיג את יעדי הבקרה שהוגדרו.

- ב. סיכוני סייבר – כפועל יוצא מחשיבותן של מערכות המידע לפעילותה העסקית של החברה, גדלים הסיכונים הנובעים מהשבתה, שיבוש או פגיעה במידע הקיים במערכות עקב מתקפת סייבר. החברה מטמיעה אמצעים טכנולוגיים ותהליכים אשר נועדו לשפר את יכולות הניטור, המניעה והבקרה של סיכוני הסייבר, בנוסף לביצוע סקרי אבטחה סדירים ובחינות חדירה פנימיות וחיזוניות. החברה נערכת באופן מתמיד להטמעה והתאמת המערכות לשינויים רגולטוריים וטכנולוגיים בתחום אבטחת מידע וסייבר.
- ג. דלף מידע – בחברה קיימים נהלים נוקשים להוצאת מידע, וכן קיימים מעקבים ממוחשבים וחסומות פיזיות.
- ד. פגיעה במערכות התפעול ובפעילות מול הבנקים – החברה התקשרה בהסכם עם שני גופי תפעול (כמפורט בסעיף 3.12 לעיל), לתפעול השוטף של קופות הגמל וקרנות הפנסיה. כמו כן, בחברה מערכת CRM לצורך מעקב ותיעוד אחר זכויות העמיתים. בחברה מחלקות התומכות בפעילות השוטפת ומלוות את עבודת גורמי התפעול. לחלק מסיכוני התפעול ניתן ביטוי במסגרת הסכמי התפעול.
- ה. פגיעה ברכוש – הסיכונים העיקריים לרכוש הינם גניבה, אש והצפה. החברה נוקטת באמצעים שונים למניעת סיכונים אלו, כגון, נעילת הכניסות למשרדי החברה, התקנת גלאי אש ועשן העוברים בקרות ובדיקות תקופתיות ועוד.
- כמו כן, החברה מפעילה אתר חלופי לשעת משבר אליו היא יכולה להעתיק את פעילותה הקריטית בעת הצורך. לצורך כך מבצעת החברה מעת לעת תרגילי חירום להעסקת פעילותה לאתר חלופי.
- ו. סיכון הנובע מניהול ותפעול קופות הגמל וקרנות הפנסיה – כחלק מפעילות השוטפת נדרשת החברה ליישם תהליכים תפעוליים ורגולטוריים שונים. כתוצאה מכך החברה חשופה לסיכון באי עמידה בנהלים ובהוראות רגולטוריות כגון גביית חובות מעסיקים, שיוך כספי עמיתים ועוד.

3.26.3.5 סיכונים משפטיים

פעילות החברה מלווה בייעוץ משפטי שוטף, הבא לידי ביטוי, בין היתר, בעריכת ההתקשרויות וההסכמים של החברה. הסיכונים בעיקרם קשורים בעמידה בהוראות הדין וההסדר התחיקתי וכן סיכונים הנובעים מתביעות ייצוגיות ותביעות אחרות של עמיתים אשר עשויה להיות להן השפעה מהותית על החברה ותוצאותיה.

3.26.4. סיכונים ביטוחים

3.26.4.1. סיכונים אקטואריים בקרנות הפנסיה

קרנות הפנסיה חשופות לסיכונים כגון: סיכון שינוי תוחלת חיים, סיכון מודל אקטוארי וסיכון פרמטרי של בחירת הפרמטרים למודל האקטוארי. בנוסף קיימים סיכונים רגולטוריים ושינויים בהתנהגות העמיתים (למשל בחירת תקופת הבטחת פנסיה). סיכונים רלבנטיים בפנסיה המקיפה ובכללית הינם תשואה דמוגרפית שמושפעת מתביעות עמיתים בגין אבדן כושר עבודה או שארים והיקף הנפקת אגרות חוב מיועדות של ממשלת ישראל. החברה מבצעת מעקב ובקרה על כלל הסיכונים תוך תיאום בין האקטואר ומנהל הסיכונים. כמו כן, הקרן התקשרה עם מבטח משנה לביטוח פעילות העמיתים בקרן הפנסיה המקיפה ובקרן פנסיה הכללית, מפני תביעות בגין נכות (אבדן כושר עבודה) ו/או שארים. לפרטים נוספים בקשר עם מבטח המשנה ראה סעיף 3.14 לעיל.

3.26.5. בטבלה שלהלן, מוצגים גורמי הסיכון של החברה, לפי הערכת החברה בנוגע למידת השפעתם על עסקיה (בהנחה שיתממשו)²⁹:

שוג הסיכון	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה
סיכונים מאקרו ושוק			
מצב שוק ההון	X		
סיכונים ריבית		X	
סיכון שערי חליפין		X	
סיכונים אשראי		X	
נזילות/סחירות		X	
סיכונים ענפיים			
תחרות	X		
סיכונים רגולטורים (ציות ואכיפה)		X	
סיכונים צד נגדי			X
סיכונים מיוחדים לחברה			
הון אנושי	X		
פגיעה מוניטין	X		
מעילות והונאות		X	
סיכונים תפעוליים	X		
סיכונים משפטיים		X	
סיכונים ביטוחים			
סיכונים אקטואריים בקרנות הפנסיה			X

למידע נוסף ראה באור 28 בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

²⁹ למידע נוסף אודות גורמי הסיכון וניהול הסיכונים ראו סעיף 5 בסקירות הנהלה של קופות הגמל וקרנות הפנסיה לשנת 2021 אשר מופיעות באתר האינטרנט של החברה www.as-invest.co.il/ דוחות כספיים - אלטשולר שחם גמל, www.as-invest.co.il/ דוחות כספיים - אלטשולר שחם קרנות פנסיה.

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון דלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה, ושל התפשטות נגיף הקורונה וההשפעה על החברה והנכסים המנוהלים על-ידה בעת זו בפרט, מבוססת על אינפורמציה הקיימת בחברה ובעולם נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וכוונות של החברה, בהתחשב במצב הדברים הנוכחי. יובהר, כי החברה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים ו/או כי גורמי הסיכון המתוארים לעיל יתפתחו באופן שונה מהערכות החברה והשפעתו של כל גורם סיכון, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכותיה של החברה.

3.27. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי-

3.27.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

3.27.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך תקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר, 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.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

דוח הדירקטוריון לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבדת להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 ("תקופת הדו"ח").

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי תיאור עסקי התאגיד, המצורף בפרק א' לדוח זה, וכן, נערך בהתאם להוראות נספח 5.4.1.11 (דוח דירקטוריון של חברה מנהלת) לשער 5, חלק 4, פרק 1 לקודקס הרגולציה, שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ("הממונה").

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. לפירוט בדבר אחזקות בעלי המניות בחברה של החברה ראו סעיף 1.3 לפרק א' לדוח זה.

ביום 22 ביולי, 2019 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") מכוח תשקיף שפרסמה החברה ביום 10 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-070528) ("התשקיף")¹.

למועד הדוח, עוסקת החברה בשני תחומי פעילות: ניהול קופות גמל וניהול קרנות פנסיה ("תחומי הפעילות"), ובניהול החברה 9 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה ("הקופות"). לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות, הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראו סעיף 1.4 לפרק א' לדוח זה.

כמו כן, במהלך תקופת הדוח השלימה החברה עסקה לרכישת מניות פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות"), מהלך אשר תרם באופן משמעותי לגידול בנכסי החברה לתאריך הדוח. לפרטים נוספים בקשר עם העסקה כאמור, מיזוג קופות הגמל שנוהלו על-ידי פסגות ומכירת חלקים אחרים מפעילות פסגות, ראו סעיף 1.3 לפרק א' לדוח זה ובאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, המצורפים כפרק ג' לדוח זה ("עסקת פסגות").

בנוסף, לאחר תאריך הדוח, אישרה האסיפה הכללית של החברה עסקת מיזוג שתוצאתה בשינוי מבני שאינו צפוי להשפיע על שיעור החזקות בעלי המניות בחברה. לפרטים נוספים בקשר עם עסקת המיזוג כאמור ראו סעיף 1.3 לפרק א' לדוח זה ובאור 31 א' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים כפרק ג' לדוח זה. לפרטים נוספים בקשר עם אסטרטגיית החברה וצפי התפתחות לשנה הקרובה, ראו סעיפים 3.21 ו-3.22 לפרק א' לדוח זה.

¹ תוקף תשקיף המדף של החברה הוא עד ליום 16 ביולי, 2022. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 ביולי, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-117603), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.2. מצב כספי

הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021, כוללים את נתוני פסגות אשר פעילותה אוחדה בדוחות החברה החל מיום 12 במאי, 2021. לפרטים נוספים בקשר לאיחוד פסגות ראה באור 3 ובאור 13 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021 המצורפים כפרק ג' לדוח זה. להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר, 2021 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר		
	2020	2021	
העלייה ביתרת הנכסים בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בנכסים בלתי מוחשיים, נכסי זכות שימוש, נכס השקעה בחכירה, נטו, נכסים המוחזקים למכירה וחייבים ויתרות חובה כתוצאה מעסקת פסגות ומגידול בנכס הוצאות רכישה נדחות כתוצאה מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-115,925 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-76,791 אלפי ש"ח.	493,229	1,082,039	נכסים
הגידול בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מרכישות של נכסי חוב סחירים כתוצאה מעלייה בדרישות הנזילות החלות החברה, לצד גידול בהשקעות הפיננסיות עקב רכישת פסגות.	90,109	245,077	השקעות פיננסיות
הגידול ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-206.9 מיליון ש"ח, אל מול גידול במזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה ולפעילות מימון, בסך של כ-654.7 מיליון ש"ח כ-159.4 מיליון ש"ח בהתאמה ומזומנים מפעילות מופסקת בסך של כ-763.7 מיליון ש"ח כתוצאה מאיחוד פסגות.	140,047	296,570	מזומנים ושווי מזומנים
---	723,385	1,623,686	סה"כ נכסים
הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-253.9 מיליון ש"ח, מגידול בקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח, נטו ומהנפקת מניות בסך שח כ-75.7 מיליון ש"ח אל מול דיבידנד שהוכרז בסך של 73 מיליון ש"ח.	283,480	551,521	הון עצמי
הגידול בהתחייבויות בתקופת הדוח נובע בעיקר מעלייה בהתחייבויות הפיננסיות, התחייבויות בגין חכירה, התחייבויות בגין נכסים המוחזקים למכירה וזכאים ויתרות זכות בעיקר כתוצאה מעסקת פסגות.	439,905	1,072,165	התחייבויות
---	723,385	1,623,686	סה"כ התחייבויות והון עצמי

1.3. תוצאות הפעילות

א. תוצאות הפעילות של החברה לרבעון הרביעי כוללות לראשונה את פעילותה של החברה לאחר מיזוג פסגות. השינוי ברווחיות ברבעון זה נובע מגידול ברווח מפעילויות נמשכות בסך של כ-13.7 מיליון ש"ח, הנובע בעיקר בעקבות המיזוג ותחילת מיצוי הסינרגיה, אל מול ירידה ברווחיות מפעילויות שהופסקו בסך של כ-19.4 מיליון ש"ח עקב מכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ ופסגות קומפס השקעות בע"מ לוואליו קפיטל וואן בע"מ ומכירת נכסי קופות גמל וקרנות פנסיה להראל פנסיה וגמל בע"מ. לפרטים נוספים ראה באור 13 לדוחות הכספיים לשנת 2021 המצורפים כפרק ג' לדוח זה. להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך הדוח על הרווח הכולל המאוחד (באלפי ש"ח)

רבעון 4 2020	רבעון 1 2021	רבעון 2 2021	רבעון 3 2021	רבעון 4 2021	2019	2020	2021	
256,614	287,088	352,497	394,145	389,982	684,727	897,170	1,423,712	הכנסות
727	(626)	116	(631)	(771)	12,471	4,331	(1,912)	מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
471	492	491	(* 480)	545	2,300	1,879	2,008	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
257,812	286,954	353,104	393,994	389,756	699,498	903,380	1,423,808	הכנסות אחרות
								סך כל ההכנסות
100,538	111,482	129,244	137,326	136,355	266,819	352,293	514,407	הוצאות
85,275	92,124	134,737	(* 142,792)	130,398	281,295	320,509	500,051	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,536	4,168	4,336	11,348	8,765	4,729	6,274	28,617	הוצאות הנהלה וכלליות
1,823	1,401	6,439	10,730	4,626	5,867	7,712	23,196	הוצאות אחרות
189,172	209,175	274,756	302,196	280,144	558,710	686,788	1,066,271	הוצאות מימון
								סך כל ההוצאות
68,640	77,779	78,348	91,798	109,612	140,788	216,592	357,537	רווח לפני מסים על ההכנסה
24,108	29,090	36,403	34,166	38,341	49,819	78,335	138,000	מסים על ההכנסה
44,532	48,689	41,945	57,632	71,271	90,969	138,257	219,537	רווח מפעילויות נמשכות
-	-	19,353	19,373	-	-	-	38,726	רווח מפעילויות שהופסקו (לאחר מס)
44,532	48,689	61,298	77,005	71,271	90,969	138,257	258,263	רווח נקי
-	-	(2,829)	80	(1,557)	(146)	232	(4,306)	רווח (הפסד) כולל אחר
44,532	48,689	58,469	77,085	69,714	90,823	138,489	253,957	רווח כולל

(*) סווג מחדש

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו - העלייה בהכנסות מדמי ניהול בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה, בין היתר, לאור עסקת פסגות, 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.

הכנסות מימון - 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.

הכנסות אחרות - העלייה בהכנסות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול בתמורה מהכנסות החברה משיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ.

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות - העלייה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה בעמלות שוטפות ומעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות עקב גידול בנכסים המנוהלים על ידי החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות - 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.

הוצאות אחרות - 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 בהפחתת נכסים לא מוחשיים והפסד הון מחכירה, בהתאמה, בעיקר כתוצאה מרכישת פסגות.

הוצאות מימון - הגידול בהוצאות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות מימון לתאגידים בנקאיים עקב גידול באשראי שנלקח ומאשראי אשר היה קיים בפסגות ונפרע במהלך תקופת הדוח.

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

רבעון 4 2020	רבעון 1 2021	רבעון 2 2021	רבעון 3 2021	רבעון 4 2021	2019	2020	2021	
256,614	287,088	310,579	318,764	389,982	684,727	897,170	1,306,413	הכנסות
727	(626)	(183)	95	(696)	12,471	4,331	(1,410)	מדמי ניהול קופות גמל
471	492	491	480	545	2,300	1,879	2,008	וקרנות פנסיה, נטו
257,812	286,954	310,887	319,339	389,831	699,498	903,380	1,307,011	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
								הכנסות אחרות
								סך כל ההכנסות
100,538	111,482	120,421	121,623	136,354	266,819	352,293	489,880	הוצאות
85,275	92,124	93,082	94,606	130,148	281,295	320,509	409,960	עמלות, הוצאות שיווק
1,536	4,168	2,226	1,960	9,202	4,729	6,274	17,556	והוצאות רכישה אחרות
1,823	1,401	3,233	5,504	4,965	5,867	7,712	15,103	הוצאות הנהלה וכלליות
189,172	209,175	218,962	223,693	280,669	558,710	686,788	932,499	הוצאות אחרות
								הוצאות מימון
								סך כל ההוצאות
-	-	2,297	14,847	(8)	-	-	17,136	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה כלולה, נטו
68,640	77,779	94,222	110,493	109,154	140,788	216,592	391,648	רווח לפני מסים על ההכנסה
24,108	29,090	32,924	33,488	37,642	49,819	78,335	133,144	מסים על ההכנסה
44,532	48,689	61,298	77,005	71,271	90,969	138,257	258,263	רווח נקי
-	-	(2,829)	80	(1,557)	(146)	232	(4,306)	רווח (הפסד) כולל אחר
44,532	48,689	58,469	77,085	69,714	90,823	138,489	253,957	רווח כולל

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו - העלייה בהכנסות מדמי ניהול בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה, בין היתר, לאור עסקת פסגות, 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.

הכנסות מימון - 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.

הכנסות אחרות - היתרה מורכבת מתמורה בגין הכנסות החברה משיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ.

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות - העלייה בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה בעמלות שוטפות ומעלייה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות עקב גידול בנכסים המנוהלים על ידי החברה.

הוצאות הנהלה וכלליות - העלייה בהוצאות הנהלה וכלליות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בשכר עבודה ונלוות ומעליה בהוצאות לצדדים קשורים, דמי תפעול, פחת והפחתות, פרסום ושיווק והוצאות הנהלה וכלליות אחרות.

הוצאות אחרות - 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 בהפחתת נכסים לא מוחשיים והפסד הון מחכירה, בהתאמה, בעיקר כתוצאה מרכישת פסגות.

הוצאות מימון - הגידול בהוצאות המימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בהוצאות מימון לתאגידים בנקאיים עקב גידול באשראי שנלקח.

1.4. נזילות החברה המנהלת

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך דוח תזרים המזומנים המאוחד של החברה (באלפי ש"ח):

2019	2020	2021	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
90,969	138,257	258,263	רווח נקי לתקופה
1,615	(18,437)	(51,330)	התאמות לרווח
92,584	119,820	206,933	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(44,037)	(21,680)	(654,739)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(31,390)	(37,137)	(159,417)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
17,157	61,003	(607,223)	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
-	-	763,746	תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת
61,887	79,044	140,047	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
79,044	140,047	296,570	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת - העלייה בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2021 אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול ברווח הנקי של החברה ומשינוי ביתרות חייבים ויתרות חובה אל מול שינוי ביתרת זכאים ויתרות זכות ועלייה במיסים ששולמו, נטו.

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה - העלייה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מרכישת חברות מוחזקות ומעלייה ברכישת רכוש קבוע, נטו, עלייה ברכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו ומרכישה של השקעות פיננסיות, נטו.

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון - העלייה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בשנת 2021 אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מעלייה בדיבידנד ששולם לבעלי המניות ומעלייה בפירעון הלוואות לבנקים, נטו אל מול הנפקת מניות.

1.5. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 31 בדצמבר, 2021 הינה 551,521 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 367,429 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הד"ח הסתכם לסך של 184,092 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 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 14 ו-13 לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה.

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

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

לפרטים נוספים בקשר עם הנפקת מניות החברה בחודש דצמבר, 2021, ראו סעיף 1.5 לפרק א' לדוח זה.

1.6. 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-326.3 מיליון ש"ח וכ-80.6 מיליון ש"ח בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה המנהלת, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה החברה ראו באור 18 לדוח הכספי של החברה, המצורף לדוח זה.

2. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח)

2.1. קופות הגמל

סוג הקופה	שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
קופות גמל לחיסכון, קופות גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	אלטשולר שחם גמל (מ.ה. 1092)	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	17,529,010	14,561,178
		אלטשולר שחם גמל לבני 50-60	55,797,946	30,336,635
		אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה	11,203,136	8,811,871
		אלטשולר שחם גמל מניות	4,543,633	3,075,517
		אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות	1,158,490	585,818
		אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות	382,052	293,780
		אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות	4,797,500	1,387,949
		אלטשולר שחם גמל כספי	336,596	356,755
		אלטשולר שחם גמל פאסיבי - מדדי מניות	86,233	-
		אלטשולר שחם גמל הלכה	177,430	-
	אלטשולר שחם קמה (מ.ה. 1219)	אלטשולר שחם קמה	1,117	-
	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (מ.ה. 1303)	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	148,050	-
		אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60	468,310	-
		אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50	155,081	-
סה"כ			96,784,584	59,409,503

2.2. קרנות השתלמות

סוג הקופה	שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
קרן השתלמות	אלטשולר שחם קרן השתלמות (מ.ה. 1093)	אלטשולר שחם השתלמות כללי	69,431,123	51,461,065
		אלטשולר שחם השתלמות מניות	9,411,074	6,496,602
		אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)	1,716,405	1,775,158
		אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות	1,057,426	696,504
		אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות	371,014	362,565
		אלטשולר שחם השתלמות כספי	342,914	414,010
		אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות	10,115,774	9,239,017
		אלטשולר שחם השתלמות הלכה	369,039	121,828
סה"כ			92,814,769	70,566,749

2.3. קופות מרכזיות לפיצויים

סוג הקופה	שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
קופת גמל מרכזית לפיצויים	אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים (מ.ה. 1094)	אלטשולר שחם פיצויים כללי	791,113	745,974
		אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות	26,196	27,772

4,452	14,156	אלטשולר שחם פיצויים כספי		
212,864	208,764	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות		
991,062	1,040,229			סה"כ

2.4. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

סוג הקופה	שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (מ.ה. 872)	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	49,232	-
סה"כ			49,232	-

2.5. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

סוג הקופה	שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	אלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ.ה. 1309)	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול אג"ח	91,338	-
		אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי	26,753	-
סה"כ			118,091	-

2.6. קופות גמל להשקעה

סוג הקופה	שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
קופת גמל להשקעה	אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה (מ.ה. 7797)	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	8,757,012	6,746,366
		אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות	5,420,548	3,329,563
		אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות	1,401,134	1,094,391
		אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות	251,456	292,429
		אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי	68,125	106,862
		אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה	174,735	88,807
סה"כ			16,073,010	11,658,418

2.7. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

סוג הקופה	שם הקופה	המסלולים בקופה	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד (מ.ה. 11324)	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	685,643	541,888
		אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני	1,373,879	1,084,082
		אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	3,679,065	2,693,326
		אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה	570,856	441,703
סה"כ			6,309,443	4,760,999

2.8. קרן פנסיה כללית

סוג הקרן	שם הקרן	המסלולים בקרן	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
קרן פנסיה חדשה כללית	אלטשולר שחם פנסיה כללית (מ.ה. 1329)	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	368,714	147,118
		אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60	94,186	35,497
		אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה	45,103	24,033
		אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות	78,351	3,346
		אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה	1,450	27
		אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	305	314
		אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה	34,572	13,973
סה"כ			622,680	224,309

2.9. קרן פנסיה מקיפה

סוג הקרן	שם הקרן	המסלולים בקרן	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2021	סה"כ זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר 2020
קרן פנסיה חדשה מקיפה	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מ.ה. 1328)	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	20,665,068	13,046,216
		אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 - 60	3,563,163	1,824,728
		אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה	1,221,286	682,687
		אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה	251,132	136,040
		אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות	3,794,541	1,328,663
		אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים	14,024	13,955
		אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה	758,436	206,718
סה"כ			30,267,649	17,239,007

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה.

לפרטים נוספים אודות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה ראו סעיף 2.2 לפרק א' לדוח זה.

4. אירועים חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

4.1. רכישת ומיזוג פסגות

ביום 12 במאי, 2021, הושלמה עסקה לרכישת מניות פסגות. לפרטים נוספים בקשר עם רכישת פסגות, לרבות, העברת ניהולן של מספר קופות גמל אשר נוהלו על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ ("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, וכן השלמת מיזוגן, בהתאם לסעיף 323 לחוק החברות, של פסגות גמל ופסגות לתוך החברה ביום 31 בדצמבר, 2021 ("מועד המיזוג") ראו סעיף 1.3 לפרק א' לדוח זה ובאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

4.2. 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 מיידי של החברה מיום 14 בספטמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-147093) וכן באור 30 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

4.3. הסכמי מימון

לפרטים נוספים בקשר עם הלוואות ומסגרות אשראי שנטלה החברה בהיקפים מהותיים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 בספטמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-147096), הנכלל בזאת על דרך ההפניה, סעיף 1.6 לעיל וכן באור 18 לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה.

4.4. התמודדות עם נגיף הקורונה

בראשית שנת 2020, החל העולם להתמודד עם התפשטות נגיף COVID-19 (להלן: נגיף הקורונה) אשר הוכרז ע"י ארגון הבריאות העולמי כמגפה עולמית. התפרצות נגיף הקורונה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותו, כמו גם ההנחות והפעולות השונות שנוקטות המדינות השונות להתמודדות עם המגיפה, הביאה לירידות חדות בבורסות ברחבי העולם ולהאטה כללית בכלכלה העולמית. להערכת החברה, להמשך התפשטות נגיף הקורונה עשויה להיות השפעה על היקף הנכסים המנוהלים על-ידי החברה, הכנסותיה והרווח הנקי שלה, וזאת, בין היתר, לאור

שינויים אפשריים בתשואות, קיטון אפשרי בקצר ההפקדות ומשיכות של כספים.

לאור כך שמשבר הקורונה הינו משבר מתמשך, אשר קשה לדעת כיצד יתפתח בעתיד, הנהלת החברה אינה יכולה לאמוד בשלב זה את היקף ההשלכות העתידיות של נגיף הקורונה על פעילות החברה ותוצאותיה. על אף האמור, מעריכה הנהלת החברה כי החברה ערוכה להתמודד בצורה מיטבית עם אתגרי התקופה וההתפתחויות בשוקי ההון במהלך משבר הקורונה, בין היתר הודות להיקף הנכסים הגדול המנוהל בחברה, פיזור יתרת הנכסים על כ-2.4 מיליון לקוחות, המותג החזק והבולטות בניהול ההשקעות בכל שנות פעילותה כמו גם הנגישות והזמינות ללקוחותיה. החברה נקטה ותמשיך לנקוט בצעדים ובפעולות להיערכות והתמודדות מיטבית עם השלכות המשבר. צעדים אלה כוללים בין היתר:

- (א) החברה ערכה את ההתאמות הנדרשות במערכות המידע שלה על מנת לאפשר עבודה מרחוק לכלל העובדים והעבירה בהתאם לנדרש את מרבית עובדיה לעבודה מהבית.
- (ב) בעת הצורך בוצעה הפרדה בין עובדים חיוניים על מנת להבטיח המשך פעילות של מערכים חיוניים של החברה.
- (ג) נערכו בחינות של שרידות מערכות המידע והתפעול של החברה ועודכנו נהלים נדרשים.
- (ד) נערכו התאמות נדרשות במערכי המכירות ושירות הלקוחות של החברה לצד חיזוק ועיבוי הקשרים עם ערוצי ההפצה השונים.
- (ה) ועדת ההשקעות של החברה בוחנת באופן שוטף את הצורך בהתאמה של מדיניות ההשקעות של החברה לאור התנודתיות בשווקים.

ההערכות והתחזיות המפורטות לעיל מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, ומבוססות, בין היתר, על פרסומים פומביים בארץ ובעולם, והן עשויות שלא להתממש או להתממש באופן חלקי או שונה, וזאת ככל שתחזיות והערכות החברה המפורטות מעלה לא יתקיימו באופן מלא או חלקי, וכן כתוצאה מגורמים נוספים אשר אינם בשליטתה של החברה, כגון שינויים בצעדים הננקטים בקשר עם התפשטות נגיף הקורונה, שינויי חקיקה, שינויים בתחרות בתחום, שינויים בטעמי הציבור, ושינויים במצב הכלכלי בארץ ובעולם.

5. תכניות עתידיות בשנה הקרובה החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה

לפרטים נוספים בקשר עם צפי התפתחות החברה בשנה הקרובה ראו סעיף 3.22 לפרק א' לדוח זה.

6. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפירוט אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראו סעיף 3.21 לחלק א' לדוח זה.

7. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

ביום 22 בפברואר, 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה את התקשרות החברה בהסכם מיזוג מיום 17 בינואר 2022, בין החברה לבין חברת אלטשולר שחם פיננסים בע"מ (לשעבר א.ש. מטרות הנפקה בע"מ) ("אלטשולר שחם פיננסים") ובין חברת א.ש. יעד הנפקה בע"מ, וזאת בתמורה להקצאת מניות חברת אלטשולר שחם פיננסים למחזיקים במניות החברה במועד הקובע למיזוג². לפרטים נוספים בקשר עם האמור לעיל, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 18 בינואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-008047) ומיום 22 בפברואר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-021712), הנכללים בזאת על דרך ההפניה הנכלל בזאת על דרך ההפניה, וכן סעיף 1.3 לפרק א' לדוח זה ובאור 31' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

לפרטים נוספים בקשר עם אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח ראו באור 31 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

8. תרומות

ביום 24 בדצמבר, 2020 אישר דירקטוריון החברה את הגדלת תקציב התרומות של החברה לשנת 2021 ואשרר את מדיניות התרומות לפיה החברה תהיה רשאית לתרום בכל שנה סכום שלא יעלה על 7.2 מיליון ש"ח ("תקציב התרומות"), למטרה אחת או מספר מטרות, בין אם יחשבו כהוצאה מוכרת בהתאם לפקודת מס הכנסה ובין אם לאו, והכל כפי שיוחלט על-ידי ועדת התרומות בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי. שיעור התרומות אשר לא יוכרו כהוצאה מוכרת בהתאם לפקודת מס הכנסה לא יעלה על 20% מתקציב התרומות.

היקף תרומות החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

במהלך שנת 2021 ניצלה החברה את מלוא תקציב התרומות לשנת 2021 ותרמה סכום של 7.2 מיליון ש"ח, למטרות שונות, מתוכן תרמה החברה לגופים מסוימים תרומות העולות על סך של 50 אלפי ש"ח לתרומה. לא בוצעו תרומות לגופים הקשורים לחברה, לדירקטור, למנהל כללי, לבעל השליטה או לקרובו.

נכון למועד הדוח, לחברה אין התחייבויות מהותיות למתן תרומות.

² המועד בו יודיעו החברה ואלטשולר ניהול בדיווח מידי כי הוא המועד הקובע למיזוג וכי כל מי שיחזיק באותו מועד מניות של החברה (ביום יום המסחר) יהיה זכאי לקבל מניה אחת של אלטשולר ניהול כנגד כל מניה אחת של החברה שבבעלותו ("המועד הקובע למיזוג").

9. חשיפה לסיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

9.1.1 מדיניות ופיקוח על ניהול סיכוני שוק ואופן מימושה

סיכוני השוק של החברה (ברמת הנוסטרו) מצויים תחת פיקוח הדירקטוריון ומדווחים בדוחות הכספיים. בשל טיב הנכסים הפיננסיים של החברה והתחייבויותיה הפיננסיות, רמת סיכוני השוק בהן מצויה החברה הינה נמוכה. תיק הנוסטרו של החברה מיועד, בין היתר, לתת מענה לדרישת הנכסים הנזילים החלה על החברה מכוח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) ("תקנות כללי השקעה"), תשע"ב-2012, לפיה על החברה להחזיק "נכסים נזילים" כהגדרת המונח בתקנות כללי השקעה, מול 50% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפני תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012. מעבר לכך, כל סכום נוסף בתיק הנוסטרו של החברה שאינו מהווה חלק מדרישת הנכסים הנזילים כאמור, יושקע בנכסים סחירים או לא סחירים, בהתאם להחלטת מנהלי הכספים בחברה, ובאישור האורגנים המוסמכים בחברה. בהתאם למדיניות זו, השינויים בשווי תיק הנכסים הפיננסיים, הינם בעלי השפעה נמוכה על ריווחיות החברה וחוסנה הפיננסי.

לפירוט גורמי הסיכון של החברה, ראו סעיף 3.26 לחלק א' לדוח זה.

9.1.2 האחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה

ד"ר משה שמעוני מנהל סיכונים פיננסיים של התאגיד ומשמש בתפקיד זה מאז תחילת שנת 2010. ד"ר שמעוני הינו בעל תואר דוקטור במנהל עסקים, תחום חקר ביצועים מאוניברסיטת קליפורניה בלוס אנג'לס, תואר שני בסטטיסטיקה מאוניברסיטת ת"א ותואר ראשון במתמטיקה מהאוניברסיטה העברית. בעבודתו הקודמת היה ראש אגף ניירות ערך זרים מכשירים פיננסיים נגזרים בבנק לאומי. הוא בעל ניסיון של יותר מ-20 שנה בשוקי ההון בארץ ובעולם, הן בתחום ההשקעות והן בתחום ניהול הסיכונים בהשקעות. החברה דיווחה לרשות שוק ההון על סיום כהונה צפוי של ד"ר משה שמעוני. החברה תדווח לרשות שוק ההון לקראת מינוי כהונת אחראי על ניהול סיכוני שוק חדש בחברה.

9.1.3 ד"ר ח' בסיסי הצמדה

לפירוט ראה באור 28 לדחות הכספיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

9.1.4 מבחני רגישות

לפירוט ראה באור 28 לדחות הכספיים של החברה לשנת 2021, המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

10. פרטים בדבר הערכת שווי מהותית מאוד (תקנה 49א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970

הערכת השווי ששימשה לצורך הקצאת עלות רכישת מניות פסגות בית השקעות בע"מ (PPA) במועד העלייה לשליטה בפסגות, הינה הערכת שווי מהותית מאוד לחברה ומצורפת לדוח זה. להלן הפרטים הנדרשים בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות הדוחות בקשר עם הערכת השווי כאמור:

זיהוי נושא ההערכה	עיתוי ההערכה (תאריך התוקף)	שווי נושא ההערכה סמוך לפני מועד ההערכה (אילו כללי החשבונאות המקובלים, לרבות פחת והפחתות, לא היו מחייבים את שינוי ערכו בהתאם להערכת השווי)	שווי נושא ההערכה שנקבע בהתאם לערכה	זיהוי המעריך ואפיוניו, לרבות השכלה, ניסיון בביצוע הערכות שווי לצרכים חשבונאיים בתאגידים מדווחים ובהיקפים דומים לאלה של ההערכה המדווחת או העולים על היקפים אלה ותלות במזמין ההערכה, ולרבות התייחסות להסכמי שיפוי עם מעריך השווי	מודל ההערכה שמעריך השווי פעל לפיו	הנחות שלפיהן ביצע מעריך השווי את ההערכה, בהתאם למודל ההערכה
הקצאת מחיר הרכישה של פסגות בית השקעות בע"מ	הרכישה הושלמה ביום 12 במאי, 2021	ההון העצמי של פסגות בית השקעות בע"מ עמד על כ- 210.8 מיליוני ש"ח למועד הרכישה, 12 במאי, 2021	השווי ההוגן של קשרי הלקוחות נאמד בכ- 387 מיליוני ש"ח (מתוכם שך סל כ- 158 מיליוני ש"ח יוחס לפעילות המופסקת) והמוניטין בכ- 238 מיליוני ש"ח (מתוכם שך סל כ- 27 מיליוני ש"ח יוחס לפעילות המופסקת)	הערכת השווי בוצעה על ידי צוות בראשותו של מר שלום סופר, ר"ח, שותף בקסלמן וקסלמן PricewaterhouseCoopers ומומחה במימון והערכות שווי. מר סופר הינו בעל תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה בהצטיינות, ותואר שני בכלכלה בהצטיינות, שניהם מאוניברסיטת ת"א	השווי ההוגן של הנכסים הבלתי מוחשיים של פסגות בית השקעות בע"מ נקבע לפי גישת הרווח על ידי יישום שיטת היות זרמי המזומנים (DCF method)	ההנחות העיקריות ששימשו בהערכת השווי של קשרי הלקוחות: 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: • שיעור תשואה על הנכסים – הונח במוצע כ-2.5% לשנה • שיעור הפקדות שנתי היסטורי מסך הנכסים • שיעור משיכות היסטורי מסך הנכסים • שיעור העברות היסטורי פנימה/החוצה על בסיס ההנחות לעיל, נחזתה יתרת הנכסים לסוף כל שנה לאורך תקופת התחזית וההכנסות מדמי ניהול נגזרו על בסיס שיעור דמי ניהול הנוכחי לכל סוג נכס בהתאם לנתונים בפועל למועד הרכישה. 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.

לפרטים נוספים ראה באור 3 ובאור 13 לדוח הכספי של החברה לשנת 2021, המצורף כפרק ג' לדוח זה.

11. דיווח על דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים בחברה

סעיף 7 לפרק 2 לחלק 1 בשער 5 "דירקטוריון גוף מוסדי" בהוראות החוזר המאוחד מפרט את המומחיות הנדרשת בהרכב הדירקטוריון וצפוי להיכנס לתוקף בחודש אפריל 2022. למועד הדוח עשרה (10) דירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה הינם בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית. לפרטים נוספים באשר לדירקטורים אלו, ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח זה.

תקנון החברה אינו כולל הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שיכהנו בחברה. יחד עם זאת, על פי הוראות החוזר כאמור, לאור העובדה שבעלי שליטה בחברה, מכהנים כבעלי תפקיד מרכזי בחברה, מחצית מחברי הדירקטוריון הינם דירקטורים בלתי תלויים.

12. גילוי בדבר מבקר הפנים

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.24 לפרק א' לדוח זה.

13. גילוי בדבר רואה חשבון מבקר

לפרטים נוספים ראו סעיף 3.25 לפרק א' לדוח זה.

יור הדירקטוריון	רן שחם
מנכ"ל	יאיר לוינשטיין

תאריך אישור הדוח: 29 במרץ, 2022

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

עמוד

2	<u>דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי</u>
3	<u>דוח רואה החשבון המבקר</u>
4	<u>דוחות מאוחדים על המצב הכספי</u>
5	<u>דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר</u>
6	<u>דוחות מאוחדים על השינויים בהון</u>
7-8	<u>דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים</u>
9-97	<u>באורים לדוחות הכספיים</u>

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ - חברה מנהלת (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 והדוח שלנו, מיום 29 במרס, 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ- 8.3% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה במאוחד לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות הפעילות, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) כפי שאומצו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במרס, 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

4

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
684,727	897,170	1,423,712	19	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
12,471	4,331	(1,912)	21	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,300	1,879	2,008	'ב26	הכנסות אחרות
<u>699,498</u>	<u>903,380</u>	<u>1,423,808</u>		סך כל ההכנסות
266,819	352,293	514,407	22	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
281,295	320,509	500,051	23	הוצאות הנהלה וכלליות
4,729	6,274	28,617	24	הוצאות אחרות
5,867	7,712	23,196	25	הוצאות מימון
<u>558,710</u>	<u>686,788</u>	<u>1,066,271</u>		סך כל ההוצאות
140,788	216,592	357,537		רווח לפני מסים על ההכנסה
49,819	78,335	138,000	15	מסים על ההכנסה
90,969	138,257	219,537		רווח מפעילויות נמשכות
-	-	38,726	13	רווח מפעילויות מופסקות (לאחר מס)
90,969	138,257	258,263		רווח נקי
(146)	232	(4,856)	16	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)
-	-	550		רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
-	-	-		רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי
-	-	-		הוגן דרך רווח כולל אחר
<u>(146)</u>	<u>232</u>	<u>(4,306)</u>		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)
<u>90,823</u>	<u>138,489</u>	<u>253,957</u>		סך הרווח הכולל
0.47	0.72	1.14		רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח
-	-	0.20		רווח מפעילויות נמשכות
0.47	0.72	1.34		רווח מפעילויות שהופסקו
				רווח נקי בסיסי למניה
0.47	0.70	1.11		רווח נקי מדולל למניה- בש"ח
-	-	0.20		רווח מפעילויות נמשכות
0.47	0.70	1.31		רווח מפעילויות שהופסקו
				רווח נקי מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	יתרת רווח	סה"כ הון
יתרה ליום 1 בינואר, 2019						
1,827	87,053	1,460	-	-	94,508	184,848
רווח נקי						
-	-	-	-	-	90,969	90,969
הפסד כולל אחר (לאחר מס) הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים						
-	-	-	-	-	(146)	(146)
סה"כ רווח כולל						
-	-	-	-	-	90,823	90,823
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:						
-	-	4,559	4,271	-	-	8,830
-	-	(2,442)	-	-	-	(2,442)
134	69,866	-	-	-	-	70,000
-	-	-	-	-	(126,000)	(126,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019						
1,961	156,919	3,577	4,271	-	59,331	226,059
רווח נקי						
-	-	-	-	-	138,257	138,257
רווח כולל אחר (לאחר מס) רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים						
-	-	-	-	-	232	232
סה"כ רווח כולל						
-	-	-	-	-	138,489	138,489
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:						
-	-	(2,237)	14,169	-	-	11,932
1	446	-	(447)	-	-	-
-	-	-	-	-	(93,000)	(93,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020						
1,962	157,365	1,340	17,993	-	104,820	283,480
רווח נקי						
-	-	-	-	-	258,263	258,263
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס) הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר						
-	-	-	-	-	(4,856)	(4,856)
-	-	-	-	550	-	550
סה"כ רווח כולל						
-	-	-	-	550	253,407	253,957
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:						
-	-	(3,145)	14,550	-	-	11,405
6	2,670	-	(2,676)	-	-	-
45	75,634	-	-	-	-	75,679
-	-	-	-	-	(73,000)	(73,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021						
2,013	235,669	(1,805)	29,867	550	285,227	551,521

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

90,969	138,257	258,263
--------	---------	---------

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

(2,675)	(1,664)	974
(9,301)	(2,436)	760
4,900	5,488	18,673
(447)	947	1,057
(9)	61	7,705
669	743	2,041
8,830	11,932	11,405
4,495	4,566	10,809
7,208	7,689	8,379
7,900	12,785	30,086
-	-	(38,726)
49,819	78,335	138,000
71,389	118,446	191,163

נכסי חוב סחירים

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

(הכנסות) הוצאות מימון, נטו

(רווח) הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש

הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה

עלות תשלום מבוסס מניות

פחת והפחותות:

נכסי זכות שימוש

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

רווח מפעילות מופסקת

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(54,870)	(109,419)	(39,134)
(75)	(6,910)	13,377
11,816	57,040	(62,174)
168	231	(6,652)
(42,961)	(59,058)	(94,583)

שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

(4,577)	(6,215)	(20,490)
447	236	1,910
4,586	-	-
(27,269)	(71,846)	(129,330)
(26,813)	(77,825)	(147,910)
92,584	119,820	206,933

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים שהתקבלו

מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

-	290	-
(11,414)	(5,604)	(7,707)
(13,423)	(18,020)	(32,602)
-	-	(514,578)
(19,200)	1,654	(99,852)
(44,037)	(21,680)	(654,739)

פירעון שטר הון

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

רכישת חברות מוחזקות

רכישות של השקעות פיננסיות, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

(423)	-	-
30,000	164,275	1,240,000
6,500	1,500	-
(4,325)	(4,559)	(12,589)
(7,142)	(134,353)	(1,360,507)
-	-	75,679
(56,000)	(64,000)	(102,000)
(31,390)	(37,137)	(159,417)

פירעון אשראי לזמן קצר

קבלת הלוואות מבנק

קבלת הלוואה מאחרים

פירעון התחייבות בגין חכירה

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים

הנפקת מניות, נטו

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
17,157	61,003	(607,223)
-	-	763,746
61,887	79,044	140,047
79,044	140,047	296,570

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

תזרים מזומנים בין הפעילות הנמשכת לפעילות המופסקת (*)

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן

8,895	998	14,304	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
70,000	29,000	-	דיבידנד שהוכרז
1,894	2,062	2,820	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
94	62	460	רכישת רכוש קבוע
-	116	-	מכירת רכוש קבוע
-	51,871	-	פרעון הלוואה לצד קשור כולל ריבית לשלם כנגד שטר הון
70,000	447	-	הנפקת מניות

(א) רכישת חברות מאוחדות שאוחדו לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום הרכישה:

-	-	9,576	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	(228,797)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(56,118)	נכסי זכות שימוש
-	-	(211,251)	מוניטין
-	-	(2,057)	מסים נדחים
-	-	(722,451)	נכסים זמינים למכירה
-	-	70,941	התחייבויות בגין חכירה
-	-	625,579	התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	(514,578)	

(*) כולל תמורה ממכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ ופסגות קומפס השקעות בע"מ על סך של 405 מיליון ש"ח בתוספת התאמות מסוימות כפי שנקבעו בהסכם ותמורה ממכירת פעילות הפנסיה להראל על סך של 185 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 13 להלן.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. ליום 31 בדצמבר, 2021 לחברה אישור להפעלת קופת גמל לחסכון, לתגמולים ולפיצויים, קופה מרכזית לפיצויים, קרן השתלמות, קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה, קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד (בעלות מספר מסלולים). כמו כן, לחברה אישור להפעלת שתי קרנות פנסיה - קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית.

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

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

הוראות הדין העיקריות המסדירות את העיסוק בניהול קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה, הינן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל, התשכ"ד-1964) וחוזרים של רשות שוק ההון. בנוסף, החברה כפופה לפיקוחה של רשות שוק ההון 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. לפרטים בקשר לרכישת מניות פסגות בית השקעות בע"מ (להלן: "פסגות" ו/או "קבוצת פסגות") ראו באור 3 בדבר צירופי עסקים ובאור 13 בדבר השקעה בחברות מוחזקות להלן.

ג. ביום 22 בפברואר, 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה עסקת מיזוג שתוצאתה בשינוי מבני שאינו צפוי להשפיע על שיעור החזקות בעלי המניות בחברה. לפרטים נוספים ראה באור 31' להלן.

ד. פעילות החברה

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	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
אלטשולר שחם קמה	תגמולים ופיצויים
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר	תגמולים ופיצויים
אלטשולר שחם מרפא	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

(*) לפרטים נוספים בדבר מיזוג קופות גמל אשר נוהלו על ידי פסגות גמל ראה באור 13' להלן.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. הגדרות

- בדוחות כספיים אלו -
- החברה - אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ.
- הקבוצה - החברה וחברות בשליטתה
- בעל השפעה מהותית - אלטשולר שחם בע"מ, לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-24 IAS.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה - הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- חוק הפיקוח על הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים מסוימים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ו/או דרך רווח כולל אחר.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על הגמל ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

3. מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מהות ההוצאה.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

ג. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. צירופי עסקים ומוניטין (המשך)

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

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה.

ה. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה. החברה נעזרת לעיתים במעריך שווי חיצוני לצורך קביעת שיעור הריבית התוספתי.

2. קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

3. עלויות פיתוח

על הנהלת החברה לבחון האם מתקיימים התנאים להכרה בעלויות בגין פרויקטים של פיתוח כנכסים בלתי מוחשיים.

החברה מהוונת עלויות בגין פרויקטים של פיתוח. המועד לראשונה של היוון העלויות מתבסס, בין היתר, על שיקול הדעת של ההנהלה שקיימת היתכנות טכנולוגית וכלכלית, לרוב כאשר פיתוח הפרויקט הגיע לאבן דרך שהוגדרה על-ידי ההנהלה של החברה. בקביעת הסכום שיהווה, ההנהלה מבצעת הערכות המתייחסות לתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של הפרויקט, שיעור ההיוון והתקופה הצפויה של ההטבות מהפרויקט.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענה כייצוגית. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ראה מידע נוסף בבאור 29 להלן.

בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור ברשות שוק ההון, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש.

ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

2. ירידת ערך מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינה של היחידה מניבת המזומנים שאליה הוקצה המוניטין. החברה בחרה בשיטה לפיה סכום בר ההשבה נקבע על בסיס שווי הוגן בניכוי עלויות מימוש.

3. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות פנסיה וגמל מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את ברות ההשבה על ידי אומדן של תקופת ההכנסות כאשר ישנם סממנים לירידת ערך וזאת על בסיס תיק חוזי הפנסיה והגמל בכללותם. במידה ולא תתקיים ברות השבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

4. הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

5. נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה ואסטרטגיית תכנון המס.

6. נכסי חוב מול צד קשור

נכסי חוב מול צד קשור נזקפים בדוחות הכספיים בשווים ההוגן. על מנת להציג את השווי ההוגן, אומדת החברה את ערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מנכסי החוב.

7. נכס חוב לא סחיר

נכס חוב לא סחיר נזקף בדוחות הכספיים בשוויו ההוגן. על מנת להציג את השווי ההוגן, אומדת החברה את ערכם הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מנכס החוב. חישוב שווי ההוגן של נכס החוב הלא סחיר כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעור פדיונות שנת, פרמיות צפויות ופרמיות מבטח משנה.

8. עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה או לא לממש אופציה לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור החברה תמריץ כלכלי לממש אופציה להארכה או לא לממש אופציה לביטול, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של החברה, ניסיון העבר של החברה בעסקאות חכירה דומות ועוד.

לאחר מועד התחילה החברה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שהיא תממש אופציה להארכה או לא לממש אופציה לביטול כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות החברה בדבר מימוש או אי מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. הוצאות רכישה נדחות

עמלות המשולמות עבור רכישת חוזים לניהול נכסים של קופות גמל וקרנות הפנסיה נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (להלן - DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן, באמצעות דמי ניהול, צפויה. ה-DAC מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת הכנסות מדמי ניהול. על פי אומדן החברה, תקופת ההפחתה שנקבעה הינה תקופה של 6 שנים לחוזי הגמל ותקופה של 6 שנים לחוזי הפנסיה שעד ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופה של 10 שנים לחוזי הפנסיה שהחל מיום 1 באוקטובר, 2018.

2. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים הבאים:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

א. החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ב. החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר.

ג. החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מכשירים פיננסיים

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי האשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשירי חוב לא עלה באופן משמעותי מאז מועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, לדוגמא כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה בתקן, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלו לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הפחתת הריבית האפקטיבית נזקפת לרווח והפסד לסעיף המימון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעת כאשר ורק כאשר, היא מסולקת, דהיינו כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבויות פיננסיות קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבויות פיננסיות קיימת או החלפה של התחייבויות בהתחייבויות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבויות המקורית והכרה של התחייבויות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבויות קיימת או החלפה של התחייבויות בהתחייבויות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבויות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזוז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבויות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבויות במקביל.

הזכות לקזוז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזוז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפות.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
15%	כלי רכב
7%	ריהוט וציוד משרדי
33%	מחשבים וציוד היקפי
ראה להלן	שיפורים במושכר

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע (המשך)

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי החברה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים המשווערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחתה, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

ט. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נמדדים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה, וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי, ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושיים שלו.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח, התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית, צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולחברה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן ליחסן ישירות להכנת הנכס לשימושו המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

2. תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

3. הפחתה

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינו כדלקמן:

- (א) דמי ניהול עתידיים - הפרש מקורי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים ברכישת קופות גמל וקרנות פנסיה מופחת בהתאם לתקופה החזויה לקבלת דמי הניהול.
- (ב) תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 3-6 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

י. ירידת ערך של נכסים לא פיננסיים

נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים, כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאלה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

הקריטריונים הייחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה, ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך.

בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאלה הוקצה המוניטין. כאשר הסכום בר-ההשבה של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאלה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- | | |
|--------|--|
| רמה 1: | מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים. |
| רמה 2: | נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין. |
| רמה 3: | נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה). |

יב. נכס או קבוצת נכסים לא שוטפים המוחזקים למכירה

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים, גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעונן דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלםם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדי החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים, ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק, אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד/נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

טו. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

טז. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. הכרה בהכנסה (המשך)

הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה בה הלקוח מקבל וצורך את ההטבות המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח שבהן סופקו השירותים.

עלויות השגת חוזה

עבור השגת חלק מהחוזים של החברה עם לקוחותיה היא נושאת בעלויות תוספתיות להשגת החוזה (למשל עמלות מוכרנים המותנות בביצוע עסקת מכירה מחייבת). עלויות אשר התהוו על מנת להשיג את החוזה עם הלקוח ושלא היו מתהוות לה אם החוזה לא היה מושג ושהחברה מצפה להשיבן, מוכרות כנכס ומופחתות על בסיס שיטתי שהוא עקבי עם מתן השירותים שסופקו במסגרת החוזה הספציפי.

יז. רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. רווחים מממוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות. עלויות האשראי, שאינן מהוונות, נזקפות לדוח רווח והפסד לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

יח. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

מסים שוטפים

1. חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

מסים נדחים

2. נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח. בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים בהתאם לצפי ניצולם. הפרשים זמניים ניתנים לניכוי בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה מתאים, אם צפוי שינוצלו.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות

ביום 1 בינואר 2019 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות (להלן "התקן"). החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. חכירות (המשך)

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרירה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

5. חכירות משנה

בעסקאות בהן החברה חוכרת נכס בסיס (חכירה ראשית) ומנגד מחכירה את אותו נכס בסיס לצד שלישי (חכירת משנה), בוחנת החברה האם עברו הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש בין היתר על ידי בדיקה של תקופת החכירה המשנית ביחס לאורך החיים השימושיים של נכס זכות השימוש הנוצר מהחכירה הראשית.

כאשר עברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות על נכס זכות השימוש מטפלת החברה בחכירת המשנה כחכירה מימונית, אחרת חכירת המשנה מטופלת כחכירה תפעולית.

כאשר חכירת המשנה מסווגת כחכירה מימונית, במועד התחילה הנכס החכור נגרע וכנגד מוכר נכס "חייבים בגין חכירה מימונית" השווה לערך הנוכחי של תקבולי החכירה מהוונים בריבית הגלומה בחכירה. הפרש כלשהו בין יתרת הנכס החכור לפני הגרירה לבין יתרת החייבים בגין חכירה מימונית מוכר ברווח או הפסד.

כ. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(3.3)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021
(7.0)	(0.6)	(0.7)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020
(7.8)	0.3	0.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

כב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקון ל IAS 8 - מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות
 בחודש פברואר, 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן: "התיקון") מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".
 אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.
 התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.
 להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. תיקון ל IAS 12 - מיסים על הכנסה
 במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12 מיסים על הכנסה להלן: "IAS12" או "התקן" אשר מצמצם את תחולת חריג ההכרה לראשונה במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 לתקן (להלן: "התיקון"). במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג התקן 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.
 התיקון ייושם לתקופות 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 ורלוונטי) למועד זה.
 להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

באור 3: - צירופי עסקים

בהמשך לאמור בבאור 13 להלן, ביום 12 במאי, 2021, השלימה החברה את רכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו.

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
2,057	נכסי מיסים נדחים, נטו
62,473	חייבים ויתרות חובה
4,179	נכסי מיסים שוטפים, נטו
56,694	נכסי חוב סחירים
1,731	נכסי חוב שאינם סחירים
56,118	נכסי זכות שימוש
(134,653)	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 13 להלן
228,797	קשרי לקוחות
211,251	מוניטין הנובע מהרכישה
606,499	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 זוהו במועד הרכישה. סכום זה התבסס על התוצאה הצפויה כפי שהעריכה החברה על סמך עמדתם של יועציה המשפטיים. לפרטים נוספים בגין צירוף העסקים ראה באור 13 להלן.

החל ממועד הרכישה ועד מועד המיזוג ביום 30 ספטמבר, 2021, פסגות תרמה רווח של כ-14,395 אלפי ש"ח לרווח הכולל המאוחד ו-116,872 למחזור ההכנסות המאוחד.

באור 4: - מגזרי פעילות

א.

כללי

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

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

2. מגזר גמל - הפעילות הינה ניהול קופות גמל, לרבות קרנות השתלמות. מוצרי הגמל הכלולים במגזר הינם: קופות תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות גמל מרכזיות לפיצויי פיטורים, קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה, קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2.

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

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

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

ב.

דיווח בדבר מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
לא מיוחס למגזרי פעילות				
פנסיה	גמל	סה"כ	אלפי ש"ח	
91,875	1,331,837	1,423,712	-	הכנסות מדמי ניהול
-	-	(1,912)	(1,912)	הכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון
-	-	2,008	2,008	הכנסות אחרות
91,875	1,331,837	1,423,808	96	סך כל ההכנסות
14,576	499,831	514,407	-	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,289	31,025	35,314	-	דמי תפעול
18,865	530,856	549,721	-	סך כל ההוצאות המשותפות
73,010	800,981	874,087	96	רווח מגזרי
		516,550		הוצאות משותפות בלתי מוקצות
		357,537		רווח לפני מיסים על ההכנסה
		(6,424)		הפסד כולל אחר (לפני מס)
		351,111		סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מיסים על הכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי ש"ח				
47,405	397,490	19,842	464,737	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
906	17,107	10,604	28,617	הוצאות אחרות
947	13,715	8,534	23,196	הוצאות מימון
<u>49,258</u>	<u>428,312</u>	<u>38,980</u>	<u>516,550</u>	סה"כ הוצאות משותפות
(338)	(6,636)	550	(6,424)	רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי ש"ח				
53,039	844,131	-	897,170	הכנסות מדמי ניהול
-	-	4,331	4,331	הכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון
-	-	1,879	1,879	הכנסות אחרות
<u>53,039</u>	<u>844,131</u>	<u>6,210</u>	<u>903,380</u>	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
<u>39,985</u>	<u>481,276</u>	<u>6,210</u>	<u>527,471</u>	רווח מגזרי
			<u>310,879</u>	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
			<u>216,592</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
			<u>352</u>	רווח כולל אחר (לפני מס)
			<u>216,944</u>	סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
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
<u>33,147</u>	<u>269,373</u>	<u>8,359</u>	<u>310,879</u>	סה"כ הוצאות משותפות
47	305	-	352	רווח כולל אחר (לפני מס)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
פנסיה	גמל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי ש"ח				
32,087	652,640	-	684,727	הכנסות מדמי ניהול
-	-	12,471	12,471	הכנסות מהשקעות נטו והכנסות מימון
-	-	2,300	2,300	הכנסות אחרות
<u>32,087</u>	<u>652,640</u>	<u>14,771</u>	<u>699,498</u>	סך כל ההכנסות
6,308	260,511	-	266,819	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,799	15,747	-	18,546	דמי תפעול
9,107	276,258	-	285,365	סך כל ההוצאות המשותפות
<u>22,980</u>	<u>376,382</u>	<u>14,771</u>	<u>414,133</u>	רווח מגזרי
			<u>273,345</u>	הוצאות משותפות בלתי מוקצות
			<u>140,788</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
			<u>(222)</u>	הפסד כולל אחר (לפני מס)
			<u>140,566</u>	סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021							
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות למשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות למשלום דמי מחלה
השתלמות	קרנות	השתלמות	קרנות	השתלמות	קרנות	השתלמות	קרנות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	618,026	600,917	6,931	98,802	12,853	730	336
1,338,595							
החזרי דמי ניהול לעמיתים	-	-	-	-	-	-	-
1,331,837							
סך הכנסות מדמי ניהול	530,856						
הוצאות משותפות	800,981						
רווח מיוחס למגזר							

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות למשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות מרכזיות למשלום דמי מחלה
השתלמות	קרנות	השתלמות	קרנות	השתלמות	קרנות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	342,569	440,619	6,245	58,376	8,913
856,722					
החזרי דמי ניהול לעמיתים	-	-	-	-	-
12,591					
סך הכנסות מדמי ניהול	844,131				
הוצאות משותפות	362,855				
רווח מיוחס למגזר	481,276				

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות למשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופות מרכזיות למשלום דמי מחלה
השתלמות	קרנות	השתלמות	קרנות	השתלמות	קרנות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל	265,540	343,047	6,528	34,371	6,467
655,953					
החזרי דמי ניהול לעמיתים	-	-	-	-	-
3,313					
סך הכנסות מדמי ניהול	652,640				
הוצאות משותפות	276,258				
רווח מיוחס למגזר	376,382				

באור 5: - נכסים בלתי מוחשיים

דמי ניהול עתידיים	מוניטין	תוכנות מחשב	סה"כ
אלפי ש"ח			
49,713	86,039	46,601	182,353
-	-	(* 20,082)	20,082
49,713	86,039	66,683	202,435
(** 228,797)	(** 211,251)	-	440,048
-	-	(* 35,422)	35,422
278,510	297,290	102,105	677,905
הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו			
(44,421)	(934)	(19,484)	(64,839)
(1,321)	-	(11,464)	(12,785)
(45,742)	(934)	(30,948)	(77,624)
(11,294)	-	(18,792)	(30,086)
(57,036)	(934)	(49,740)	(107,710)
ערך בספרים			
221,474	296,356	52,365	570,195
3,971	85,105	35,735	124,811

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי: בשנים 2021 ו- 2020 סך של 11,077 אלפי ש"ח ו- 7,436 אלפי ש"ח בהתאמה.

(**) לפרטים נוספים ראה באור 3 לעיל.

על פי IAS 36 לצורך בחינה לירידת ערך, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים, יוקצה ממועד הרכישה לכל אחת מהיחידות המניבות-מזומנים של הרוכש ללא קשר אם נכסים אחרים או התחייבויות אחרות של הגוף שנרכש שויכו ליחידות אלה. כל יחידה אליה הוקצה מוניטין כאמור לעיל:

(א) תייצג את הרמה הנמוכה ביותר בישות שבה קיים מעקב על המוניטין לצרכי הנהלה פנימיים; וכן

(ב) לא תהיה גדולה ממגזר פעילות, לפני קיבוץ מגזרים.

דרישות הגילוי, מפורטות בסעיף 134 לתקן, ומתייחסות למוניטין שהוקצה ליחידה מניבת מזומנים אם הוא משמעותי.

ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר

לצורך בחינת ירידת ערך של הנכסים הבלתי מוחשיים יש לבחון אם הסכום בר ההשבה של היחידה עולה על ערכה בספרים. אם כן - היחידה והנכסים שהוקצו לה יחשבו כבלתי פגומים בערכם. אם הערך בספרים של היחידה עולה על הסכום בר ההשבה שלה החברה מכירה בהפסד מירידת ערך.

באור 5: - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ירידת ערך מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים לא מוגדר (המשך)
 ביום 31 בדצמבר, 2021 בחנה את השווי ההוגן של פעילות הגמל (לרבות מוניטין ודמי ניהול עתידיים) בהתבסס על מחיר השוק של החברה.
 אומדן הסכום בר ההשבה הינו גבוה מהערך בספרים של היחידה ולכן אין צורך בהפרשה לירידת ערך. מדידת השווי ההוגן מסווגת ברמה 1 בהיררכיית השווי ההוגן (להגדרת הרמות השונות בהיררכיה ראה באור 2'א, בדבר מדידת שווי הוגן).
 יצוין כי ליום 31 בדצמבר, 2021 שווי השוק של החברה עמד על כ-3,305 מיליון ש"ח, לעומת הון עצמי של החברה בסך של כ-551.5 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2020 סך של כ-3,221 מיליון ש"ח וסך של כ-283.5 מיליון ש"ח, בהתאמה).

באור 6: - חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.
 הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 2 ל- 9 שנים, בעוד הסכמי החכירות של הרכבים הינה לתקופה של 3 שנים.
 חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה.

א. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

743	1,951
-	171
5,177	10,621

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
 הכנסה מהחכרת משנה של נכסי זכות שימוש
 סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ב. אופציות הארכה

לחברה קיימים מספר הסכמי חכירה, ביחס לנכסי זכות השימוש ברחוב הברזל בתל אביב, הכוללים אופציות הארכה. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה.
 החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה ימומשו.

על פי הסכם הארכת השכירות, דמי השכירות עבור תקופת מימוש האופציה, ייקבעו במועד מסירת הודעת מימוש האופציה, במידה ותמומש, על בסיס התנאים המקובלים בשוק במועד מסירת ההודעה.

במהלך שנת 2020, נחתם הסכם הארכת שכירות, ביחס לנכסי זכות השימוש ברחוב הברזל בתל אביב, (להלן: "הסכם הארכת השכירות הראשונה") שהינו תוספת להסכם החכירה המקורי, לפיו הופחתו דמי השכירות החודשיים הבסיסיים בגין כל אחד משטחי המושכר. כחלק מהחתימה על הסכם החכירה החדש, מימשה החברה את האופציה להארכת תקופת השכירות מיום 1 בינואר, 2021 ועד ליום 31 בדצמבר, 2025. בנוסף, הסכם החכירה החדש כולל אופציית הארכה נוספת בת 5 שנים, מיום 1 בינואר, 2026 ועד ליום 31 בדצמבר, 2030.

באור 6: - חכירות (המשך)ב. אופציות הארכה (המשך)

בחודש פברואר 2022 נחתם הסכם הארכת שכירות נוספת (להלן: "הסכם השכירות החדש"), המאשר את מימוש האופציה הכלולה בהסכם הארכת השכירות הראשונה כאמור. בהסכם השכירות החדש נקבע סכום דמי השכירות עבור תקופת האופציה. דמי השכירות צפויים לגדול בשיעור של כ- 10%, ויהיו צמודים למדד המחירים לצרכן אשר נקבע בהסכם הארכת השכירות הראשונה. השפעת ההסכם תבוא לידי ביטוי בדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס, 2022. כמו כן, נקבע בהסכם השכירות החדש כי החברה תהיה רשאית לשכור מהמשכיר שטחים נוספים, בהתאם לזמינות שטחים שיועמדו להשכרה ע"י המשכיר מעת לעת, וזאת לתקופה של 3 שנים עם אופציה ל- 3 שנים נוספות בגין כל שטח נוסף או עד ליום 31 בדצמבר, 2030 המוקדם מביניהם, בהתאם לתנאים שיסוכמו בין הצדדים באותה עת אשר יחסו גם הם תחת הסכם השכירות. עוד נקבע בהסכם השכירות החדש, כי החברה תהיה רשאית לקצר את תקופת השכירות ביחס לכלל שטחי המושכר (כולם או חלקם) לרבות את השטחים הנוספים, ככל שיהיו, באופן שהשכירות תסתיים ביום 30 ביוני, 2028, וזאת בהתאם למגבלות ולתנאים המצוינים בהסכם. עוד נקבע בהסכם השכירות החדש, כי המשכיר יעמיד לרשות השוכר הקצב לטובת השתתפות בעבודות שיפוף והתאמה במבני שטחי המושכר כמתואר בהסכם.

ג. השקעה בחכירה, נטו

בהמשך לאמור בבאור 13 בדבר מכירת חלק מחברות קבוצת פסגות לוואליו קפיטל וואן בע"מ, ביום 26 באוגוסט, 2021 חתמה החברה על הסכם שכירות משנה עם חברת וואליו קפיטל וואן ניהול בע"מ (להלן בסעיף זה: "שוכר המשנה") בחלק מהקומות בבית פסגות ברחוב רוטשילד 3, ת"א. בהסכם נקבעה תקופת שכירות המשנה מאוגוסט 2021 ועד לתום תקופת ההשכרה של החברה בפועל, שהינה עד ליום 31 בדצמבר, 2027, בהתאם להסכם שכירות של פסגות בית השקעות עם בעלי הבניין (להלן: "הסכם השכירות המקורי"). בתמורה להשכרת המושכר, שוכר המשנה ישלם לחברה דמי שכירות חודשיים הצמודים למדד ותשלומים נלווים נוספים כפי שנקבע בהסכם השכירות המקורי.

ד. בהמשך לאמור בבאור 13 בדבר עסקת פסגות, נכון למועד הדוח, בעקבות התפתחויות אשר קרו ברבעון הרביעי של שנת 2021, החברה סיווגה את הנכסים וההתחייבויות בגין הקומות בבית פסגות ברחוב רוטשילד 3, ת"א, אשר צפויות להיות מוחזרות לבעלי הבניין, כמוחזקות למכירה. לפרטים ראה באור 8 להלן.

באור 6: - חכירות (המשך)ה. גילויים בדבר נכסי זכות שימוששנת 2021

מבנים	כלי רכב	סה"כ	אלפי ש"ח
<u>עלות</u>			
13,812	6,928	20,740	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
<u>תוספות במשך השנה:</u>			
תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה			
10,083	2,918	13,001	
52,974	3,144	56,118	חברה שאוחדה לראשונה (*)
1,443	79	1,522	התאמות בגין הצמדות למדד
<u>גריעות במשך השנה:</u>			
העברה לנכסים המוחזקים למכירה (****)			
(9,294)	-	(9,294)	
(26,646)	(4,023)	(30,669)	התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה (**)
42,372	9,046	51,418	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
<u>פחת שנצבר</u>			
1,927	3,662	5,589	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
<u>תוספות במשך השנה</u>			
פחת העברה לנכסים המוחזקים למכירה (****)			
7,483	3,326	10,809	
(3,925)	-	(3,925)	הפרשה לירידת ערך (**)
5,193	-	5,193	
(1,418)	(1,362)	(2,780)	גריעות במשך השנה (**)
9,260	5,626	14,886	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
33,112	3,420	36,532	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

(*) לפרטים נוספים ראה באורים 3 לעיל ו-13 להלן.

(**) הסכום כולל גריעה בגין החזרת חלק מהקומות בבית פסגות ובמשרדי החברה. החזרת הקומות בבית פסגות יצרו לחברה קיטון של נכסי זכות שימוש בסך של 22.2 מיליון ש"ח, ובמשרדי החברה 4.4 מיליון ש"ח. בנוסף, הכירה החברה במהלך תקופת הדוח בהפרשה בסך של 5,193 אלפי ש"ח בגין חלק מהקומות בבית פסגות אשר חזוי כי תוך שנה יימצאו שוכרים.

(***) לפרטים בדבר מועדי פרעון של התחייבות חכירה - ראה באור 28' להלן.

(****) לפרטים נוספים ראה באור 8 להלן.

באור 6: - חכירות (המשך)ה. גילויים בדבר נכסי זכות שימוש (המשך)שנת 2020:

מבנים	כלי רכב	סה"כ
אלפי ש"ח		

עלות

17,406	5,589	22,995
--------	-------	--------

יתרה ליום 1 בינואר, 2020תוספות במשך השנה:תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות
בתקופה

471	1,853	2,324
-----	-------	-------

התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד

981	-	981
(102)	(19)	(121)

גריעות במשך השנה:

התאמות בגין שינויים בתנאי החכירה

(4,944)	(495)	(5,439)
---------	-------	---------

13,812	6,928	20,740
--------	-------	--------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020פחת שנצבר

2,412	1,936	4,348
-------	-------	-------

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

2,572	1,994	4,566
-------	-------	-------

תוספות במשך השנה

(3,057)	(268)	(3,325)
---------	-------	---------

גריעות במשך השנה

1,927	3,662	5,589
-------	-------	-------

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

11,885	3,266	15,151
--------	-------	--------

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020באור 7: - הוצאות רכישה נדחותא. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
66,178	99,225	פנסיה גמל
248,259	254,346	
314,437	353,571	

באור 7: - הוצאות רכישה נדחות (המשך)

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות

פנסיה	גמל אלפי ש"ח	סה"כ	
36,179	168,839	205,018	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
35,635	128,191	163,826	תוספות
(5,636)	(48,771)	(54,407)	הפחתה שוטפת
66,178	248,259	314,437	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
43,265	72,660	115,925	תוספות
(10,218)	(66,573)	(76,791)	הפחתה שוטפת
99,225	254,346	353,571	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

נכון למועד הדוח, החברה אמדה את אומדן אורך החיים החזוי של הנכס. לפרטים נוספים ראה באור 12' לעיל.

באור 8: - נכסים המוחזקים למכירה

בהמשך לאמור בבאור 13 להלן בדבר רכישת פסגות, לחברה תוכנית פעילה לאיתור שוכרים לקומות שונות בבית פסגות ברחוב רוטשילד 3, ת"א, אשר זמינות למסירה מיידית, וחזוי כי תוך שנה ימצאו שוכרים. לאור האמור, סיווגה החברה ביום 31 בדצמבר, 2021 את נכס זכות השימוש בגין הקומות אשר צפויות להיות מוחזקות לבעלי בית פסגות והתחייבות בגין כמוחזקות למכירה. לפרטים נוספים ראה באור 16' לעיל.

להלן קבוצות הנכסים והתחייבויות העיקריות שסווגו כמוחזקים למכירה

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

נכסים

5,368	-	נכס זכות מימוש
5,368	-	נכסים המוחזקים למכירה

התחייבויות

(10,507)	-	התחייבות בגין חכירה
(10,507)	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
(5,139)	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה נטו

באור 9: - רכוש קבוע

שנת 2021:

סה"כ	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	
		אלפי ש"ח			
48,740	19,298	23,826	5,462	154	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
8,167	2,652	4,696	819	-	תוספות במשך השנה
(43)	-	(43)	-	-	גריעות במשך השנה
<u>56,864</u>	<u>21,950</u>	<u>28,479</u>	<u>6,281</u>	<u>154</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
פחת שנצבר					
28,579	7,280	19,112	2,033	154	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
8,379	2,864	5,113	402	-	תוספות במשך השנה
(13)	-	(13)	-	-	גריעות במשך השנה
<u>36,945</u>	<u>10,144</u>	<u>24,212</u>	<u>2,435</u>	<u>154</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
<u>19,919</u>	<u>11,806</u>	<u>4,267</u>	<u>3,846</u>	<u>-</u>	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

שנת 2020:

סה"כ	שיפורים במושכר	מחשבים וציוד היקפי	ריהוט וציוד משרדי	כלי רכב	
		אלפי ש"ח			
43,260	18,429	19,472	5,205	154	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
5,658	869	4,532	257	-	תוספות במשך השנה
(178)	-	(178)	-	-	גריעות במשך השנה
<u>48,740</u>	<u>19,298</u>	<u>23,826</u>	<u>5,462</u>	<u>154</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
פחת שנצבר					
20,935	5,130	13,994	1,657	154	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
7,689	2,150	5,163	376	-	תוספות במשך השנה
(45)	-	(45)	-	-	גריעות במשך השנה
<u>28,579</u>	<u>7,280</u>	<u>19,112</u>	<u>2,033</u>	<u>154</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
<u>20,161</u>	<u>12,018</u>	<u>4,714</u>	<u>3,429</u>	<u>-</u>	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 10: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
15,179	13,911	הכנסות לקבל (*)
-	9,310	מס שכר לקבל
-	16,491	נכס שיפוי לקבל בגין עסקת פסגות (**)
-	14,600	נכס ביטוח לקבל (***)
2,858	13,527	הוצאות מראש
326	1,353	עמלות סוכנים מראש (1)
83	875	צדדים קשורים
188	216	הלוואות לעובדים
35	1,886	חייבים אחרים
-	(471)	(1) בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
18,669	71,698	

(*) השלמת הכנסות מדמי ניהול מקופות הגמל וקרנות הפנסיה בגין חודש דצמבר 2021 ו-2020.
 (**) לפרטים נוספים ראה באור 13 להלן.
 (***) לפרטים נוספים ראה באור 29ב'2 להלן.

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 28ד'(3).

באור 11: - פירוט השקעות פיננסיותא. הרכב

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
81,699	235,927	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד (*)
-	2,100	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (**)
8,410	7,050	נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד (***)
90,109	245,077	

(*) אגרות חוב ממשלתיות ומלוות קצרות מועד בריבית קבועה שאינה צמודה למדד המחירים לצרכן. אגרות החוב מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
 (**) אגרת חוב קונצרנית לא סחירה המוצגת בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
 (***) לפירוט אודות נכס חוב לא סחיר ראה באור 26א'3 להלן.

באור 11: - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים וחייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

31 בדצמבר, 2021				נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד נכס חוב לא סחיר מוצג בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר נכסי חוב לא סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
235,927	-	-	235,927	
2,100	-	2,100	-	
7,050	7,050	-	-	
245,077	7,050	2,100	235,927	סה"כ

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

ג. טכניקות הערכה (רמה 3 במדרג השווי ההוגן)

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 31 בדצמבר, 2021 וליום 31 בדצמבר, 2020 ובתוספת הלוואות לאחרים נאמד בכ-7.1 מיליון ש"ח ובכ-8.4 מיליון ש"ח, בהתאמה. בשנים 2021 ו-2020 צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונו בשיעור של 7%.

במהלך תקופת הדוח החברה רשמה הפסד בגין שערך נכס חוב אחר בסך של 446 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף הכנסות מימון.

ההנחות העיקריות ששימשו לחישוב צפי הרווחים העתידיים ליום 31 בדצמבר, 2021:

שיעור היוון ריאלי - 7%.
שיעור ביטולים שנתי שנע בין 8.5%-17.6% ושיעור פידיונות שנתי שנע בין 9.6%-15.25%.
פרמיות ופרמיות מבטח משנה נקבעו בהתאם ללוחות התעריפים של הכיסויים הביטוחיים השונים.
ביטוח משנה בשיעור 90% ותביעות בשיעור של כ-75% מפרמיית ביטוח המשנה.
עמלות והוצאות בהתאם להסכמים השונים עם סוכני הביטוח ועם הצד שמתפעל את תיק הביטוח.

באור 12: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר	
2021	2020
אלפי ש"ח	

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית 296,570 140,047

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעור ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות של 0.01%-0.07% (31 בדצמבר, 2020 - 0.01%).

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית, ראה באור 28ד'(3).

באור 13: - השקעות בחברות מוחזקות

הסכם לרכישת פסגות

א. 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 מיליוני 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.

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.

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.

באור 13: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

הסכם לרכישת פסגות (המשך)

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.

מיזוג קופות הגמל

ב.

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 לעמיתי 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.

מיזוג פסגות עם ולתוך החברה

ג.

ביום 1 באוקטובר, 2021 מוזגו חברות פסגות בית השקעות בע"מ ופסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ עם ולתוך החברה. ביום 31 בדצמבר, 2021 התקבל האישור הסטטוטורי מרשם החברות.

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

ד.

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% מהאחזקותיה 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. כמו כן, זכאית המוכרת לתמורה נוספת בהמשך לסעיף א' לעיל בגין הסכם הרכישה המתואר לעיל.

באור 13: - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)הסכם לרכישת פסגות (המשך)

ד. מכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ ופסגות קומפס השקעות בע"מ (המשך)

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 ההפסד לאחר מס של פעילויות שהופסקו וכן הרווח או הפסד לאחר מס שהוכר בעת המדידה לפי שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה.

ה. 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 תתבצע 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 ניהול 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.

באור 14: - הון עצמי ודרישות הוןא. הרכב הון המניות

31 בדצמבר			
2020		2021	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות			
191,659,108	400,000,000	196,745,378	400,000,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

באור 14: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
0.01	191,545,900	יתרה ליום 31 בינואר, 2019
0.01	113,208	מימוש כתבי אופציות לעובדים
0.01	191,659,108	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
0.01	586,270	מימוש כתבי אופציות לעובדים
0.01	4,500,000	הנפקת מניות (*)
0.01	196,745,378	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

(*) ביום 15 בדצמבר, 2021, הנפיקה החברה 4,500,000 מניות 0.01 ש"ח ע.ג. בתמורה, נטו לכ- 76 מיליון ש"ח. הוצאות הנפקה הסתכמו לכ- 1.3 מיליון ש"ח.

ג. זכויות הנלוות למניות

1. זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, וזכויות בפירוק החברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 15 במאי, 2019 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליו, לרבות הוראות סעיף 302 לחוק החברות, ועמידה בדרישות ההון המזערי החלות על פי כל דין על החברה והמגבלות החלות עליה מכוח הסכמי המימון, ובכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, החברה תחלק לבעלי מניותיה מדי שנה, דיבידנד שנתי של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מהרווחים הראויים לחלוקה בחברה לאותה שנה. יובהר, כי היה ובשל המגבלות האמורות לא תתאפשר חלוקת שבעים וחמישה אחוזים (75%) מהרווחים הראויים לחלוקה בחברה, ובכפוף להוראות חוק החברות ועמידה בדרישות ההון המזערי החלות על החברה, ובכפוף לשיקול דעתה הבלעדי של החברה, תבוצע חלוקת דיבידנד בגובה המקסימאלי האפשרי במסגרת עמידה במגבלות כאמור.

ה. דיבידנדים

1. ביום 21 במרס, 2021, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 33,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.17 ש"ח.
2. ביום 29 בנובמבר, 2021, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 40,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.21 ש"ח.
3. לפרטים נוספים בדבר החלטה עקרונית על חלוקת דיבידנד מיום 29 במרס, 2022, בסך של 150,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה ראה באור 31ד' להלן.

באור 14: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

1. קרנות הוןקרן הון בגין עסקה עם צד קשור

1. בגין תשלום מבוסס מניות לעובדי החברה למימוש בחברת אלטשולר שחם בע"מ - במהלך שנים 2021 ו-2020 הכירה החברה בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות בסך של 397 אלפי ש"ח ו-2,432 אלפי ש"ח, בהתאמה, אשר נזקפו להון. ראה גם באור 227.
2. בגין תשלום מבוסס מניות לעובדי חברת האם למימוש בחברה - במהלך שנים 2021 ו-2020 הכירה החברה בעלות תשלום מבוסס מניות בגין אופציות למניות של עובדי חברת האם למימוש בחברה בסך של 3,542 אלפי ש"ח ו-4,670 אלפי ש"ח בהתאמה, אשר נזקפה לקרן הון.

2. ניהול ודרישות הון

1. 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.
2. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות ההון והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
235,762	367,429	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
283,480	551,521	הון עצמי קיים
47,718	184,092	עודף

(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

89,925	129,540	היקף נכסים מנוהלים
155,837	208,847	הוצאות שנתיות
-	60,065	דרישה בגין חברה נשלטת (4)
(10,000)	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (3)
-	(21,023)	הקלה בגין חברה נשלטת (4)
235,762	367,429	סך כל הסכום הנדרש

3. 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.

4. לפרטים נוספים ראה באור 13 לעיל.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 החברה עומדת בדרישות הון עצמי מזערי.

באור 15: - מסים על ההכנסהא. חוקי המס החלים על החברה1. כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - החוק)

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, החוק. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק שקבע כי תחולתו של החוק תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007.

תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. בחודש דצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2019 ואילך	23.0	17.00	34.19

ג. לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017. במהלך שנת 2020, חתמה החברה על הסכם שומות מס לשנים 2014-2017 ושילמה את הסכום הנדרש בגין הסכם זה.

באור 15: - מסים על ההכנסה (המשך)ד. הפסדים מועברים לצרכי מס

לחברה הפסדי הון לצרכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2021, לסך של כ-11,794 אלפי ש"ח. בגין יתרות אלו נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-912 אלפי ש"ח.

לחברה הפסדים עסקיים המועברים לשנים הבאות, וזאת עקב מיזוג פסגות כאמור בבאור 13 בסך של כ-246.6 מיליוני ש"ח. על הפסדי החברה חלים מגבלות קיזוז לאור שינוי מבנה שביצעה החברה בפטור ממס לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה. בגין הפסדים עסקיים בסך של כ-127.7 מיליוני ש"ח נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-29.3 מיליוני ש"ח. לא הוכרו מסים נדחים על הפסדים עסקיים בסך של כ-118.9 מיליוני ש"ח.

ביום 19 בדצמבר, 2021, התקבלה החלטת מיסוי ממס הכנסה בנוגע למיזוג שנעשה בין חברות פסגות גמל ופנסיה בע"מ ("החברה המעבירה") עם ולתוך פסגות בית השקעות בע"מ ("הקולטת 1") ולתוך אלטשולר שחם גמל ופנסיה ("הקולטת 2" ו/או "החברה הסופית"). בהחלטה זו נקבעו התנאים העיקריים להלן:

1. לא יוקצו בשל המיזוגים זכויות חדשות בחברה הקולטת 1 ובחברה הקולטת 2 לבעלי המניות בהן.
2. בעת מכירת המניות של החברה הקולטת 2, לא תיווסף למחיר המקורי של המניות עלות ההשקעה במניות החברה המעבירה ובמניות הקולטת 1.
3. בעקבות המיזוגים לא ייווצרו נכסים בלתי מוחשיים, יתרות ו/או סכומים מהוונים.
4. המחיר המקורי של המניות המועברות לקולטת 1 ולקולטת 2 במיזוג ויתרת המחיר המקורי, שווי הרכישה ויום הרכישה יהיו כפי שהיו בחברה המעבירה כאילו לא הועברו המניות וזאת בהתאם לסעיף 103 לפקודה.
5. לא יחולו שינויים בבעלות הנכסים שבבעלות החברות המשתתפות בשינוי המבנה.
6. על הוצאות שנצברו בחברה המעבירה או בקולטת 1 ו/או החברה הסופית עד למועד המיזוג (והותרו בניכוי לצרכי מס) יחולו הוראות סעיף 103 לפקודה לעניין קיזוז ההפסדים המועברים.
- 6.1 הפסדים מועברים מהקולטת 1 - קיזוז הפסדים מועברים מהקולטת 1 כנגד הכנסתה החייבת של הקולטת 2 החל בשנת המס שלאחר המיזוג, הניתנים להעברה בהתאם לסעיפים 28, 29 או 92 לפקודה תתבצע לפי הנמוך מבין 10% מסכום ההפסד המועבר לשנה או 25% מההכנסה החייבת של הקולטת.
- 6.2 הפסדים מועברים מהחברה המעבירה - קיזוז הפסדים מועברים מהחברה המעבירה כנגד הכנסתה החייבת של החברה הסופית החל בשנת המס שלאחר המיזוג, הניתנים להעברה בהתאם לסעיפים 28, 29 או 92 לפקודה תתבצע לפי הנמוך מבין 20% מסכום ההפסד המועבר לשנה או 50% מההכנסה החייבת של החברה הקולטת.
- 6.3 מובהר כי סך קיזוז ההפסד המצטבר כאמור בסעיפים 6.1 ו- 6.2 לעיל, לא יעלה על 25% מההכנסה החייבת של החברה הסופית באותה שנת מס לפני קיזוז הפסדים משנים קודמות שלפני המיזוג.
7. קיזוז מקדמות בשל הוצאות עודפות - תהיינה ניתנות לקיזוז כנגד מס או מס שבח לפי 10% כל שנה או 20% כל שנה בהתאם.

ה. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

מסים שוטפים
מסים בגין שנים קודמות
מסים נדחים

הוצאת מס (הטבת מס) בגין הפסד אקטוארי בגין
תוכניות להטבה מוגדרת

48

באור 15: - מסים על ההכנסה (המשך)

2. מסים נדחים

ההרכב:

הוצאות רכישה נדחות	הטבות לעובדים	מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים	נכסי זכות שימוש	התחייבות בגין חכירה	רכוש קבוע	השקעה בניירות ערך	אופציות לעובדים אלפי ש"ח	התחייבויות פינסיות	הפסד הון מועבר	הפסד עסקי מועבר	זכאים ויתרות זכות	נכס מוחזק למכירה, נטו	נכס חכירה לקבל	סה"כ
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2020														
1,027	2,708	(7,792)	(6,375)	6,430	(1,396)	(479)	-	-	-	-	-	-	-	(5,877)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד														
(4,064)	272	50	1,195	(1,178)	(495)	(72)	2,722	(198)	924	-	-	-	-	(844)
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר														
-	(121)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(121)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2020														
(3,037)	2,859	(7,742)	(5,180)	5,252	(1,891)	(551)	2,722	(198)	924	-	-	-	-	(6,842)
כניסה לאיחוד														
19,401	2,125	(78,023)	(19,187)	24,255	22,378	-	-	2,009	-	22,285	6,814	-	-	2,057
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד														
(1,223)	(2,339)	3,468	11,877	(4,925)	(10,505)	711	558	(1,811)	(12)	7,008	(1,225)	1,757	(8,464)	(5,125)
שינויים אשר נזקפו לפעילות מופסקת														
(812)	(216)	175	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(853)
שינויים אשר נזקפו לרווח כולל אחר														
-	2,119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,119
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2021														
14,329	4,548	(82,122)	(12,490)	24,582	9,982	160	3,280	-	912	29,293	5,589	1,757	(8,464)	(8,644)

באור 15: - מסים על ההכנסה (המשך)

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
140,788	216,592	357,537	רווח לפני מסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור מס סטטוטורי
48,133	74,052	122,235	מס מחושב לפי שיעור מס סטטוטורי
			עלייה במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
3,019	2,604	3,236	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	3,409	השפעת יצירת מסים נדחים בשיעור מס שונה מהמס העיקרי
-	1,162	925	מסים בגין שנים קודמות
-	391	96	הוצאות ריבית והצמדה מס הכנסה
1,797	1,426	1,758	הוצאות שאינן מותרות לניכוי
(3,180)	(1,320)	(136)	רווח לצרכי מס בגינו לא הוכר מס נדחה
-	-	6,568	גידול בהפסדים לצרכי מס בגינם לא הוכרו מסים נדחים בתקופה
50	20	(91)	אחרים
49,819	78,335	138,000	מסים על ההכנסה
35.06%	36.17%	38.60%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך, והטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבויות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

1. תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
4,904	5,566	9,182

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות.

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

(א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2021

יתרה ליום 1 בינואר, 2021	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				מס שכר בגין מוסד כספי	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	
					הפסד אקטוארי							
					כניסה לאיחוד	הפיננסיות	בגין שינויים בהנחות	הפסד אקטוארי בגין סטיות בניסיון				סה"כ השפעה על הפסד כולל אחר בתקופה
אלפי ש"ח												
12,954	1,514	479	1,992	-39,327	35,491	529	7,004	7,533	967	-	19,610	התחייבויות להטבה מוגדרת
9,917	-	412	412	-33,084	32,847	2	900	902	535	2,076	13,606	שווי הוגן של נכסי תוכנית
3,037	1,514	66	1,580	-6,243	2,644	527	6,104	6,631	432	-2,076	6,004	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

שנת 2020

יתרה ליום 1 בינואר, 2020	עלות שירות שוטף	הוצאות ריבית, נטו	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	תשלומים מהתוכנית	הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר				מס שכר בגין מוסד כספי	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
					הפסד אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח אקטוארי בגין סטיות בניסיון	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה				
12,007	841	270	1,111	(235)	81	(146)	(65)	136	-	12,954	התחייבויות להטבה מוגדרת
8,849	-	207	207	(238)	-	236	236	155	708	9,917	שווי הוגן של נכסי תוכנית
3,158	841	63	904	3	81	(382)	(301)	(19)	(708)	3,037	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ב) נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך (קופ"ג לשכירים וקרנות פנסיה) וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

(ג) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2020	2021	
%		
2.51%	3.27%	שיעור היוון (1)
4.48%	5.65%	שיעור עליית שכר צפויה

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

באור 17: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
30,671	34,350	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
5,325	7,298	הפרשה לחופשה והבראה
121,436	100,055	עמלות סוכנים לשלם
78	-	דמי תפעול לשלם
7,257	18,232	הוצאות לשלם
27,819	9,635	צדדים קשורים (*)
5,646	19,502	ספקים ונותני שירותים
179	341	ריבית לשלם
-	18,899	תביעות תלויות
-	43,180	התחייבות בגין עסקת פסגות (***)
14,408	19,232	אחרים (**)
<u>212,819</u>	<u>270,724</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) ליום 31 בדצמבר, 2020 כולל דיבידנד לשלם בסך של 21,005 אלפי ש"ח.

(**) ליום 31 בדצמבר, 2020 כולל דיבידנד לשלם בסך של 7,995 אלפי ש"ח.

(***) לפרטים נוספים ראה באורים 13' ו-13'ד' לעיל.

ראה פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה במסגרת באור 28'ד(3).

באור 18: - התחייבויות פיננסיות

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של התחייבויות פיננסיות. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 25, בדבר ניהול סיכונים.

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2020	2021	2020	2021
אלפי ש"ח			

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

(**157,843)	(** 646,025)	(* 156,288)	(* 657,993)	הלוואות מתאגיד בנקאי
(**157,843)	(** 646,025)	(* 156,288)	(* 657,993)	סך התחייבויות פיננסיות

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

ב1. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים בדבר ריבית והצמדה

ריבית אפקטיבית	
31 בדצמבר	
2020	2021
אחוזים	
2.1%-3.29%	1.4%-2.0%

בסיס הצמדה

שקלי

ב2. מועדי פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
61,731	49,390
61,162	219,390
10,627	49,390
10,121	49,390
12,468	290,092
156,109	657,652

שנה ראשונה
 שנה שנייה
 שנה שלישית
 שנה רביעית
 שנה חמישית ואילך

סה"כ

באור 18: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ג. פרטים נוספים

1. מסגרות אשראי

לחברה מסגרת אשראי בנקאית בסך 1,500 אלפי ש"ח בריבית שנתית בשיעור של פריים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 לא נוצלה מסגרת אשראי זו.

2. הלוואות בנקאיות

תאריך פירעון מקורי	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 (*)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 (*)	שיעור ריבית	סכום הלוואה מקורי	תאריך לקיחת הלוואה	הפניה
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
19/03/2021	50,029	-	פריים +0.35%	50,000	19/03/2020	א(1)
19/09/2025	30,441	-	3.17%	35,770	19/03/2020	א(2)
19/06/2026	7,849	-	3.23%	9,020	19/03/2020	א(3)
19/03/2027	17,875	-	3.29%	20,000	19/03/2020	א(4)
14/09/2031	-	243,984	2%	250,000	14/09/2021	א(6)
31/03/2022	50,094	-	פריים +0.35%	70,000	29/08/2020	ב(2)
01/11/2023	-	70,011	פריים -0.24%	70,000	02/11/2021	ב(2)
14/09/2031	-	243,929	2%	250,000	14/09/2021	ג(2)
14/09/2023	-	100,069	1.4%	100,000	14/09/2021	ג(3)
	156,288	657,993				

(*) כולל ריבית לשלם.

א) הסכמי הלוואה מול בנק לאומי לישראל בע"מ כמפורט להלן:

1. מסגרת אשראי בסך של 40 מיליון ש"ח לתקופה של שנתיים אשר הוחלפה ביום 19 במרס, 2020, במסגרת אשראי בסך של 50 מיליון ש"ח, בריבית שקלית קבועה לתקופה של שנה. ביום 21 במרס, 2021, הוחלפה מסגרת האשראי כאמור במסגרת אשראי בסך של 50 מיליון ש"ח בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בשיעור של 1.75% לתקופה של שנה. ביום 30 בספטמבר, 2021 נפרעה מסגרת האשראי במלואה.

2. הלוואה בסך של 45 מיליון ש"ח לתקופה של 7 שנים אשר הוחלפה ביום 19 במרס, 2020 בהלוואה בסך של 35.7 מיליון ש"ח, בריבית שקלית קבועה המשולמת אחת לרבעון לתקופה של 7 שנים מיום נטילת הלוואה המקורית. ביום 30 בספטמבר, 2021 נפרעה מסגרת האשראי במלואה.

3. מסגרת אשראי בסך של 10 מיליון ש"ח לתקופה של 7 שנים אשר הוחלפה ביום 19 במרס, 2020, בהלוואה בסך של 9.02 מיליון ש"ח, בריבית שקלית קבועה המשולמת אחת לרבעון לתקופה של 7 שנים ממועד ניצול האשראי המקורי. ביום 30 בספטמבר, 2021 נפרעה מסגרת האשראי במלואה.

החלפת מסגרות האשראי המתוארות בסעיפים א(2) ו-א(3) לעיל, מהווה שינוי תנאי אשראי שאינו מהותי. לפיכך הוכרו הכנסות מימון בסכום לא מהותי בדוחות הכספיים לשנת 2020, המשקפות את הפער בין ערך ההתחייבות בספרים לפני השינוי לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים של מסגרות האשראי החדשות מהוון בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי.

4. הלוואה בסך של 20 מיליון ש"ח לתקופה של 7 שנים מיום 19 במרס, 2020 בריבית שקלית קבועה המשולמת אחת לרבעון. ביום 10 במאי, 2021 חתמה החברה על הגדלת מסגרת האשראי 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 30 בספטמבר, 2021 נפרעה מסגרת האשראי במלואה.

באור 18: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

(א) הסכמי הלוואה מול בנק לאומי לישראל בע"מ כמפורט להלן (המשך):

5. מסגרת אשראי בסך של 200 מיליון ש"ח מיום 11 במאי, 2021, בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.2% לתקופה של עד שנה המשולמת אחת לרבעון. מסגרת האשראי נוצלה במלואה. ביום 19 בספטמבר, 2021, נפרעה מסגרת האשראי במלואה.
 6. הלוואה בסך של 250 מיליון ש"ח מיום 14 בספטמבר, 2021 בריבית שקלית קבועה בשיעור של 2%. פירעון קרן ההלוואה יתבצע בתשלומים רבעוניים שווים לפי לוח סילוקין של 10 שנים מיום העמדת הלוואה ותשלום הריבית בגין ההלוואה יבוצע בכל רבעון.
 7. מסגרת אשראי מול בנק לאומי מיום 14 בספטמבר, 2021 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. ביום 29 במרץ, 2022 אישר דירקטוריון החברה את ביטול מסגרת האשראי כאמור.
- הוצאות המימון שנקפו בגין מסגרות אשראי אלו מסתכמות בשנים 2021, 2020 ו-2019 לסך של 5,576 אלפי ש"ח, 2,931 אלפי ש"ח ו-2,611 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(ב) הסכמי הלוואה מול בנק מזרחי טפחות בע"מ כמפורט להלן:

1. הסכם הלוואה מבנק מזרחי טפחות בע"מ מיום 21 באוגוסט, 2018 בסך של 40 מיליון ש"ח, לתקופה של עד שנתיים ממועד נטילת הלוואה, בריבית שנתית משתנה בהתאם לריבית הפריים המשולמת אחת לחודש. ביום 2 באוגוסט, 2020 נפרעה ההלוואה במלואה.
 2. ביום 1 באפריל, 2020, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי נוסף בסך של 40 מיליון ש"ח. ביום 16 באוגוסט, 2020, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי המחליפה את מסגרת אשראי אשר נחתמה ביום 1 באפריל, 2020, כמפורט לעיל, בסך של 80 מיליון ש"ח, בריבית שנתית משתנה בהתאם לריבית הפריים המשולמת אחת לחודש. ביום 2 בנובמבר, 2021, חתמה החברה על הסכם מסגרת אשראי המחליפה את מסגרת אשראי אשר נחתמה ביום 16 באוגוסט, 2020, כמפורט לעיל, בסך של 100 מיליון ש"ח, בריבית שנתית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי של 0.24% המשולמת אחת לחודש. עד למועד הדיווח ניצלה החברה סך של 70 מיליון ש"ח ממסגרת זו.
 3. מסגרת אשראי בסך של 200 מיליון ש"ח מיום 11 במאי, 2021, בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.2% לתקופה של עד שנה המשולמת אחת לחודש. מסגרת האשראי נוצלה במלואה. ביום 30 בספטמבר, 2021, נפרעה מסגרת האשראי במלואה.
- הוצאות המימון שנקפו בגין מסגרות אשראי אלו מסתכמות בשנים 2021, 2020 ו-2019 לסך של 2,533 אלפי ש"ח, 1,052 אלפי ש"ח ו-984 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 18: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

הסכמי הלוואה מול בנק הפועלים בע"מ כמפורט להלן: (ג)

1. מסגרת אשראי בסך של 200 מיליון ש"ח מיום 11 במאי, 2021, בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.2% לתקופה של עד שנה המשולמת אחת לרבעון. מסגרת האשראי נוצלה במלואה. ביום 30 בספטמבר, 2021, נפרעה מסגרת האשראי במלואה.

2. הלוואה בסך של 250 מיליון ש"ח מיום 14 בספטמבר, 2021 בריבית שקלית קבועה בשיעור של 2%. פירעון קרן ההלוואה יתבצע בתשלומים רבעוניים שווים לפי לוח סילוקין של 10 שנים מיום העמדת הלוואה ותשלום הריבית בגין ההלוואה יבוצע בכל רבעון.

3. הלוואה בסך 100 מיליון ש"ח מיום 14 בספטמבר, 2021 בריבית שקלית ריבית קבועה בשיעור של 1.4%. פירעון ההלוואה יתבצע בתשלום אחד בתום שנתיים ממועד העמדת ההלוואה ותשלום הריבית בגין ההלוואה יבוצע בכל רבעון. ביום 3 במרס, 2022, פרעה החברה 50 מיליון ש"ח מתוך הלוואה זו. ביום 29 במרס, 2022 אישר דירקטוריון החברה נטילת מסגרת אשראי נוספת בסך של 100 מיליון ש"ח.

הוצאות המימון שנזקפו בגין מסגרות אשראי אלו מסתכמות בשנת 2021 לסך של 3,587 ש"ח.

הלוואות בנקאיות של פסגות (ד)

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.

הוצאות המימון שנזקפו בגין הלוואה זו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של 6,946 אלפי ש"ח.

אמות מידה פיננסיות (ה)

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 בגין הרבעון הרביעי לשנת 2021 הסתכמו לכ- 390 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- 523 מיליוני ש"ח.

באור 18: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ה) אמות מידה פיננסיות (המשך)

(3) יחס כיסוי חוב - יתרת חובות והתחייבויות החברה כלפי הבנקים חלקי ה"EBITDA" כפי שנרשם 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.

(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 וריבית (למעט תשלומי קרן בגין אשראי שהועמד למימון עמידה בדרישות רגולטוריות בדבר דרישות נזילות של חברה מנהלת של קופות גמל וכן פרעונות של קרן של כל אשראי לתקופה של עד 12 חודשים, אלא רק תשלומי ריבית בגין אשראי זה), 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 5.4.

(5) נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 החברה עומדת באמות מידה פיננסיות.

3. הלוואה מצד קשור

ביום 26 ביולי, 2017, אישר דירקטוריון החברה הסכם התקשרות עם צד קשור הכולל העמדת מסגרת אשראי בסך של 50 מיליון ש"ח מחברת אלטשולר שחם שירותי ניהול בע"מ (לשעבר: אלטשולר שחם חברת ביטוח בע"מ) הנושאת ריבית שנתית בהתאם להוראות סעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה (להלן: "מסגרת האשראי"). האשראי, בתוספת הריבית יוחזרו לאלטשולר שחם שירותי ניהול בתום 3 שנים ממועד העמדת האשראי. עד ליום 27 בדצמבר, 2020 ניצלה החברה סך של 48 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי. ביום 27 בדצמבר, 2020, פרעה החברה את מלוא יתרת הלוואה כולל ריבית לשלם בסך של 3,871 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בדבר פירעון שטר הון ראה באור 26א' להלן. הוצאות המימון שנזקפו בגין מסגרת הלוואה זו בשנים 2020, ו-2019 מסתכמות לסך של 1,365 אלפי ש"ח ו-1,121 אלפי ש"ח בהתאמה.

באור 19: - הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021	2019	2020	2021
אחוזים			אלפי ש"ח		

דמי ניהול מקופות גמל

0.71	0.7	0.68	262,771	340,076	497,816	דמי ניהול מצבירה: אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית
0.76	0.75	0.73	343,047	440,619	600,917	אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית
0.69	0.68	0.66	6,528	6,245	6,931	אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית
0.68	0.69	0.67	34,371	58,376	98,802	אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה מסלולית
0.23	0.23	0.23	6,467	8,913	12,853	אלטשולר שחם חיסכון לילד - קופה מסלולית
-	-	0.42	-	-	2,019	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר
-	-	0.20	-	-	232	אלטשולר שחם קמה
-	-	0.51	-	-	156	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה
-	-	0.21	-	-	172	אלטשולר שחם קופה מרכזית לפנסיה תקציבית
-	-	0.62	-	-	74,880	פסגות גדיש
-	-	0.59	-	-	31,464	פסגות שיא השתלמות
-	-	0.37	-	-	7,870	דמי ניהול בגין פעילויות שנמכרו

סה"כ דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדות:

0.11	0.09	0.12	2,769	2,493	4,483	אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית
			2,769	2,493	4,483	סה"כ דמי ניהול מהפקדות
			(3,313)	(12,591)	(6,758)	בניכוי החזרים לעמיתים
			652,640	844,131	1,331,837	סה"כ דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מקרנות פנסיה

דמי ניהול מצבירה:

0.58	0.43	0.26	547	679	1,111	אלטשולר שחם פנסיה כללית
0.18	0.13	0.12	9,553	15,178	29,543	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
			10,100	15,857	30,654	סה"כ דמי ניהול מצבירה

דמי ניהול מהפקדות:

1.54	1.46	1.52	410	794	3,090	אלטשולר שחם פנסיה כללית
1.81	1.62	1.53	21,787	37,769	62,582	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
			22,197	38,563	65,672	סה"כ דמי ניהול מהפקדות
			(210)	(1,381)	(4,451)	בניכוי החזרים לעמיתים
			32,087	53,039	91,875	סה"כ דמי ניהול מקרנות פנסיה
			684,727	897,170	1,423,712	סה"כ דמי ניהול

באור 20: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	31 בדצמבר 2021	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים
אלפי ש"ח		
(1,690,002)	2,248,275	96,012,026
(4,000)	-	1,117
(14,900)	23,921	771,441
(2,550,006)	7,498,928	92,814,769
(60,403)	-	1,040,229
(30)	-	49,232
(9,991)	9,079	118,091
(1,456,837)	5,807,105	16,073,010
(54,439)	947,099	6,309,443
(1,189)	215,543	622,680
(121,864)	4,121,809	30,267,649
(5,963,661)	20,871,759	244,079,687

אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית
אלטשולר שחם קמה
אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר
אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית
אלטשולר שחם מרפא
אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית
אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון לילד - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פנסיה כללית
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2020	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים
אלפי ש"ח		
(1,095,452)	3,099,689	59,409,503
(2,250,302)	6,618,636	70,566,749
(62,550)	-	991,062
(1,044,229)	4,704,122	11,658,418
(25,708)	917,965	4,760,999
(1,606)	55,829	224,309
(60,022)	2,353,059	17,239,007
(4,539,869)	17,749,300	164,850,047

אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית
אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון לילד - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פנסיה כללית
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

סך הכל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	31 בדצמבר 2019	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים
אלפי ש"ח		
(835,836)	3,285,253	44,232,368
(1,829,615)	5,185,360	52,998,246
(84,104)	-	951,835
(510,254)	3,538,273	7,464,210
(11,095)	1,063,384	3,539,532
(1,933)	25,820	123,463
(24,963)	1,258,270	7,856,459
(3,297,800)	14,356,360	117,166,113

אלטשולר שחם גמל - קופה מסלולית
אלטשולר שחם השתלמות - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פיצויים - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון פלוס - קופה מסלולית
אלטשולר שחם חיסכון לילד - קופה מסלולית
אלטשולר שחם פנסיה כללית
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה

סך הכל

באור 20: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	

1,439,813	840,093	2,279,906
473,982	7,415,426	7,889,408
9,428,168	194,056	9,622,224
11,341,963	8,449,575	19,791,538

העברות לחברה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים

(308,774)	(27,745)	(336,519)
(275,383)	(1,481,524)	(1,756,907)
(16,556,910)	(98,450)	(16,655,360)
(17,141,067)	(1,607,719)	(18,748,786)
(5,799,104)	6,841,856	1,042,752

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
קופות גמל	קרנות פנסיה	סה"כ
	אלפי ש"ח	

2,228,785	101,653	2,330,438
783,094	5,974,499	6,757,593
19,452,801	442,315	19,895,116
22,464,680	6,518,467	28,983,147

העברות לחברה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה
העברות מקופות גמל

סך כל העברות לחברה

העברות מהחברה לגופים אחרים

(106,923)	(11,716)	(118,639)
(93,792)	(382,748)	(476,540)
(1,579,364)	(40,099)	(1,619,463)
(1,780,079)	(434,563)	(2,214,642)
20,684,601	6,083,904	26,768,505

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה
העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

באור 20: - נתונים אודות קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ג. להלן סכום העודף האקטוארי שחושב בקרנות הפנסיה שבניהול החברה ושיעור העדכון של היתרות למבוטחים והקצבה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה לפני קיזוז בשל חלוקת תשואה דמוגרפית שבוצעה במהלך השנה:

אלטשולר שחם פנסיה כללית	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

2,304	39,906
-------	--------

%

0.12%	0.14%
-------	-------

7.55%	1.39%
(0.64%)	1.20%

אלטשולר שחם פנסיה כללית	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

651	55,688
-----	--------

%

0.23%	0.40%
-------	-------

1.03%	0.87%
0.51%	1.66%

סך העודף האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

שיעור עדכון יתרות:
עמיתים פעילים ומוקפאים

פנסיונרים
מקבלי קצבה קיימים

סך העודף (גרעון) האקטוארי לעמיתי הקרן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

שיעור עדכון יתרות:
עמיתים פעילים ומוקפאים

פנסיונרים
מקבלי קצבה קיימים

באור 21: - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

2,675	1,664	(1,973)
9,301	2,436	-
-	-	(835)
227	-	-
31	-	-
210	210	999
27	21	(103)
12,471	4,331	(1,912)

שינויים בשווי הוגן, נטו בגין נכסים מוחזקים למסחר
רווח מעליית ערך שטר הון
שינויים בשווי הוגן, נטו בגין נכסים לא סחירים
הכנסות ריבית מס הכנסה
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם
בשווי הוגן דרך רווח והפסד
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי
הוגן דרך רווח והפסד
אחרות

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 22: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			עמלות שוטפות הפחתת הוצאות רכישה נדחות בניכוי דמי סליקה סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
232,089	302,839	444,078	
38,115	54,407	76,791	
(3,385)	(4,953)	(6,462)	
266,819	352,293	514,407	

באור 23: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
153,106	176,151	257,170	שכר עבודה ונלוות
46,962	49,547	58,901	הוצאות לצדדים קשורים, נטו
18,249	23,709	37,732	פחת והפחתות
18,546	23,616	35,314	דמי תפעול (*)
4,135	5,456	15,034	מקצועיות
283,014	374,734	555,761	פרסום ושיווק כולל עמלות
8,736	10,164	25,216	מחשוב ותקשורת
4,903	4,601	13,477	אחזקת משרד
2,025	1,175	3,283	אחזקת רכב
5,326	5,403	7,190	תרומות
2,439	-	-	הוצאות הנפקה
9,151	7,664	16,603	אחרות
556,592	682,220	1,025,682	סה"כ
(266,819)	(352,293)	(514,407)	בניכוי סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(8,478)	(9,418)	(8,553)	השתתפות בהוצאות החברה ע"י:
-	-	(2,670)	חברת אלטשולר שחם בע"מ (**)
			אחרים (***)
281,295	320,509	500,051	הוצאות הנהלה וכלליות

(*) החברה התקשרה בהסכם עם מספר גופי תפעול, לתפעול השוטף של קופות הגמל וקרנות פנסיה.

(**) ראה באור 26'ה'א'1.

(***) ביום 26 באוגוסט, 2021 חתמה החברה על הסכם שירותים הדדי מול פסגות קרנות נאמנות בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ ווואליו קפיטל וואן ניהול בע"מ (להלן: "ההסכם"). בהסכם נקבעו השירותים השונים אשר יספקו כל אחד מהצדדים למשנהו, והתמורה בגינם. השירותים כוללים: כוח אדם, מערכות מחשוב משותפות, מאגרי מידע והתחשבוניות שוטפות נוספות, ככל ויהיו. ההסכם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2021.

באור 24: - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,344	1,321	11,294
3,385	4,953	6,719
-	-	7,705
-	-	2,899
4,729	6,274	28,617

הפחתת נכסים לא מוחשיים
הוצאות אחרות בגין דמי סליקה
הפסד הון בגין חכירה
הוצאות עסקה (*)

סך הכל הוצאות אחרות

(*) ראה באורים 3 ו-13' לעיל.

באור 25: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
4,900	5,378	18,639
298	448	2,228
-	1,143	288
669	743	2,041
5,867	7,712	23,196

התחייבויות לבנקים ואחרים
עמלות והוצאות מימון אחרות
ריבית למס הכנסה
הוצאות מימון חכירה

סך הכל הוצאות מימון

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

חברה אם

החברה מוחזקת, במישרין ובעקיפין, על ידי חברת אלטשולר שחם בע"מ (המאוגדת בישראל).

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2021

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל השפעה מהותית	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח		
822	-	
1,680	7,892	ה'23
2,368	-	

חייבים ויתרות חובה (1)
זכאים ויתרות זכות (2)
התחייבות בגין חכירה (4)

ליום 31 בדצמבר, 2020

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל השפעה מהותית	בדבר תנאים ראה באור
אלפי ש"ח		
83	-	
2,708	25,111	ה'23
2,743	-	

חייבים ויתרות חובה (1)
זכאים ויתרות זכות (2)
התחייבות בגין חכירה (4)

(1) יתרות חייבים ויתרות חובה של בעל השפעה מהותית, בעל עניין וצדדים קשורים אחרים הגבוהה ביותר עמדה בשנים 2021 ו-2020 על 1,500 אלפי ש"ח ו-1,400 אלפי ש"ח בהתאמה.

(2) יתרות שוטפות הנובעות מהתחשבנויות שוטפות בין החברה לחברות הקבוצה.

(3) עד לשנת 2016, העניקה החברה לחברת אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ (להלן הלווה), המהווה חברה בשליטת בעלי השליטה, שטרי הון בסך כולל של כ- 73.5 מיליון ש"ח. הסכומים אינם צמודים למדד או לשער חליפין ואינם נושאים ריבית. כמו כן, נקבע כי הסכומים יעמדו לפירעון רק לאחר חלוף של 5 שנים ממועד החתימה, במועד אשר יוסכם בין הצדדים. בתנאים מסוימים כנקוב בשטר, זכאית החברה ל- 25% מהרווחים שתחלק הלווה.

במהלך שנים 2020 ו-2019, עודכנו צפי ההחזרים בגין שטרי הון שהוענקו וכתוצאה מכך, הוכר רווח בסך של כ- 2,436 אלפי ש"ח וכ- 9,301 אלפי ש"ח, בהתאמה, בגין עליית ערך שנזקפו לסעיף הכנסות מימון.

ביום 24 בדצמבר, 2020, נפרעו 3 שטרי ההון בדרך של קיזוז יתרת הלוואה שהועמדה לחברת אלטשולר שחם שירותי ניהול בע"מ (לפרטים נוספים בדבר הלוואה מצד קשור ראה באור 18ג' לעיל), ותקבול במזומן בסך של 290 אלפי ש"ח. יתרת שטר ההון נפרעה וכנגדה בוצעה המחאת הזכות לקבלת התקבולים העתידיים מחברת הכשרה חברה לביטוח בע"מ לחברה (לפרטים נוספים ראה באור 11ג' בדבר השקעות פיננסיות לעיל).

(4) בהתאם להסכם מחודש דצמבר 2014 והתיקונים שבוצעו לו, החברה שוכרת מבנה מחברה הנמצאת בשליטתה של גב' גליה בר וילף (בעלת עניין בחברה) לצורך הפעלת מרכז שירות של החברה בחיפה.

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל השפעה מהותית	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
-	(2,008)	'ה26	הכנסות אחרות
14,456	51,785	'ה26	הוצאות הנהלה וכלליות
5,115	-	'ה26	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
-	(8,553)	'ה26	תקבולים מחברת אלטשולר שחם בע"מ
6,396	-	'ה26	היוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים
299	-	'ה26	היוון הוצאות רכישה נדחות
-	397	'ב27	עלות תשלום מבוסס מניות למימוש בחברת אלטשולר שחם בע"מ
-	3,542	'ג27	עלות תשלום מבוסס מניות לעובדי אלטשולר שחם בע"מ למימוש בחברה
<u>26,266</u>	<u>45,163</u>		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל השפעה מהותית	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
-	(1,879)	'ה26	הכנסות אחרות
17,016	40,873	'ה26	הוצאות הנהלה וכלליות
3,422	-	'ה26	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
-	(9,418)	'ה26	תקבולים מחברת אלטשולר שחם בע"מ
7,437	-	'ה26	היוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים
439	-	'ה26	היוון הוצאות רכישה נדחות
1,365	-	ג'183	הוצאות מימון
-	2,432	'ב27	עלות תשלום מבוסס מניות למימוש בחברת אלטשולר שחם בע"מ
-	4,670	'ג27	עלות תשלום מבוסס מניות לעובדי אלטשולר שחם בע"מ למימוש בחברה
<u>29,679</u>	<u>36,678</u>		

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל השפעה מהותית	בדבר תנאים ראה באור	
אלפי ש"ח			
-	(2,300)	'ה26	הכנסות אחרות
13,841	38,859	'ה26	הוצאות הנהלה וכלליות
2,172	-	'ה26	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
-	(8,478)	'ה26	תקבולים מחברת אלטשולר שחם בע"מ
6,541	-	'ה26	היוון עלויות פיתוח לנכסים בלתי מוחשיים
374	-	'ה26	היוון הוצאות רכישה נדחות
1,110	-	ג'183	הוצאות מימון
-	2,442	'26	הטבה לצד קשור אשר נזקפה להון
-	6,199	'ב27	עלות תשלום מבוסס מניות למימוש בחברת אלטשולר שחם בע"מ
-	1,639	'ג27	עלות תשלום מבוסס מניות לעובדי אלטשולר שחם בע"מ למימוש בחברה
<u>24,038</u>	<u>38,361</u>		

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019		2020		2021	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
2,254	1	2,255	1	2,256	1

שכר מנכ"ל

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019		2020		2021	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
1,157	7	1,660	7	1,907	7

דירקטורים שאינם מועסקים בחברה

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם.

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

2. הסכמי התחשבנות עם צדדים קשורים

למועד הדוח, לחברה מערכת הסכמי שיתופי פעולה עם חברות קשורות כמפורט להלן:

(א) הסכמים עם חברת אלטשולר שחם בע"מ

(1) הסכם בין החברה לאלטשולר שחם בע"מ המגדיר את השירותים הניתנים לחברה על ידי אלטשולר שחם בע"מ ובאשר לשירותים הניתנים על ידי החברה לאלטשולר שחם בע"מ החל מחודש ינואר 2019. התמורה בגין השירותים אשר נתנה החברה לאלטשולר שחם בע"מ לשנים 2020, 2021 ו-2019 הסתכמה לסך של 8,553 אלפי ש"ח, 9,418 אלפי ש"ח ו- 8,478 אלפי ש"ח, בהתאמה. התשלום בגין השירותים אשר קיבלה החברה מאלטשולר שחם בע"מ לשנים 2020, 2021 ו-2019 הסתכם לסך של 51,785 אלפי ש"ח, 40,873 אלפי ש"ח ו- 38,859 אלפי ש"ח בהתאמה. במסגרת השירותים שמקבלת החברה מאלטשולר שחם בע"מ, נכללים בין היתר שירותים של מנהלי השקעות, שירותי כ"א, מחשוב, תקשורת שיווקית ושירותים נוספים.

(2) הסכם בין החברה לאלטשולר שחם בע"מ לשיווק מוצרי אלטשולר שחם בע"מ על ידי החברה. הסכם זה הסתיים בקשר עם הפניות עתידיות, אך החברה ממשיכה להיות זכאית לעמלות בגינו בשל הפניות קודמות בהתאם למנגנון שהוסכם בין הצדדים. התמורה בגין שירותים אלה לשנים 2020, 2021 ו-2019 הסתכמה לסך של 2,008 אלפי ש"ח, 1,879 אלפי ש"ח ו- 2,300 אלפי ש"ח, בהתאמה.

(ב) הסכם בין החברה לאלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "הסוכנות לביטוח") המגדיר את השירותים הניתנים על ידי הסוכנות לביטוח לחברה. בחודש יוני 2019, חתמה החברה על הסכם שיווק חדש מול הסוכנות לביטוח, המסדיר את היחסים בינה בקשר עם שיווק פנסיוני של מוצרי החברה ללקוחות הסוכנות לביטוח. כחלק מהסכם זה הועברו מספר עובדי החברה וההפרשות בגינם אל הסוכנות לביטוח. בגין שירותים אלה שילמה החברה בשנים 2020, 2021 ו-2019 סך של 6,497 אלפי ש"ח, 8,137 אלפי ש"ח ו- 5,738 אלפי ש"ח בהתאמה.

(ג) הסכם בין החברה לאלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ המגדיר את ההתחשבנות בין החברות באשר לשירותים הניתנים לחברה על ידי אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ, ועל ידי החברה לאלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנים 2020, 2021 ו-2019 סך של 1,545 אלפי ש"ח, 1,472 אלפי ש"ח ו- 1,728 אלפי ש"ח בהתאמה.

(ד) הוצאות מחשוב לחברת ג'נריקס תוכנה בע"מ (חברה בבעלות מלאה של פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ) בגין שירותי תוכנה, תחזוקה ותפעול מערכות ממוחשבות. ביום 3 במרץ, 2019 אישר הדירקטוריון החברה תיקון הסכם התקשורת עם חברת ג'נריקס תוכנה בע"מ לצורך עדכון תעריף השירותים. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנים 2020, 2021 ו-2019 סך של 12,375 אלפי ש"ח, 14,873 אלפי ש"ח, ו- 13,082 אלפי ש"ח בהתאמה (מתוך סכומים אלה סך של 6,396 אלפי ש"ח, 7,437 אלפי ש"ח ו- 6,541 אלפי ש"ח הונו לנכס בלתי מוחשי בהתאמה).

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(ה) בחודש מאי 2019 התקשרה החברה בהסכם עם אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ (להלן: "פרופרטיז"), שעניינו הסדרת מערכת היחסים בין הצדדים ורכישת שירותים שונים מהחברה על ידי פרופרטיז, החל מינואר 2019. התמורה בגין השירותים כאמור בשנים 2021, 2020 ו-2019 הסתכמה לסך של 407 אלפי ש"ח 235 אלפי ש"ח ו-207 אלפי ש"ח בהתאמה.

(ו) הסכמים בין החברה לבין אלטשולר שחם הכוונה לפנסיה סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ שעניינם הסדרת שירותי תכנון יציאה לפנסיה לעמיתי החברה ושיווק מוצרי החברה ללקוחות אלטשולר שחם הכוונה לפנסיה סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנים 2021, 2020 ו-2019 עמלות שוטפות בסך של 2,102 אלפי ש"ח, 1,508 אלפי ש"ח ו-1,527 אלפי ש"ח בהתאמה ועמלות יעדים בסך של 299 אלפי ש"ח, 439 אלפי ש"ח ו-374 אלפי ש"ח בהתאמה.

(ז) הסכם בין החברה לבין אלטשולר שחם פיננסים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ להסדרת היחסים ביניהן בקשר עם שיווק פנסיוני של מוצרי החברה ללקוחות אלטשולר שחם פיננסים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ. בגין שירותים אלו שילמה החברה בשנים 2021, 2020 ו-2019 סך של 2,879 אלפי ש"ח ו-1,775 אלפי ש"ח ו-873 אלפי ש"ח בהתאמה.

(ח) ביום 22 ביולי, 2019 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. כחלק מהצעת מניות החברה לציבור התהוו לחברה בשנת 2019 הוצאות הכרוכות בהכנה ופרסום התשקיף. כפי שתואר בתשקיף, נשאה החברה במלוא ההוצאות אולם מחצית מהוצאות ההנפקה בסך 2,442 אלפי ש"ח נרשמו כנגד ההון העצמי של החברה כהטבה לצד קשור.

לפרטים נוספים בדבר תיקון להסכמים בהם התקשרה החברה מול צדדים קשורים ראה באור 31ב' להלן.

באור 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
6,199	2,433	398	תוכניות תשלום מבוסס מניות למימוש בחברת אלטשולר שחם בע"מ המסולקות במכשירים הוניים - לפרטים ראה סעיף ב' להלן
2,631	9,499	11,007	תוכניות תשלום מבוסס מניות למימוש בחברה המסולקות במכשירים הוניים - לפרטים ראה סעיף ג' להלן
8,830	11,932	11,405	סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן. במהלך השנים 2020, 2019 ו-2021 לא בוצעו שינויים או ביטולים בתוכניות ההטבות לעובדים האמורות.

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברת אלטשולר שחם בע"מ

1. תוכנית תשלום מבוסס מניות למנהלים בכירים למימוש בחברת אלטשולר שחם בע"מ

ביום 18 ביולי, 2017 אישר דירקטוריון חברת אלטשולר שחם בע"מ תוכנית אופציות לעובדים באמצעות נאמן, על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון. ביום 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 אישר דירקטוריון חברת אלטשולר שחם בע"מ הקצאת כתבי אופציה, ללא תמורה, למנהלים נבחרים בחברה בכמות כוללת של 6,514 ו-7,106 כתבי אופציות, בהתאמה, רשומים על שם, לא סחירים, הניתנים למימוש, בהנחת מימוש מלא עד 6,514 ו-7,106 מניות רגילות של חברת אלטשולר שחם בע"מ, בהתאמה, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, כל אחת, בכפוף להתאמות, לרבות התאמת מחיר המימוש כתוצאה מחלוקת דיבידנדים. מחיר המימוש של האופציות למניות למועד ההענקה היה 844 ש"ח ו-616 ש"ח, בהתאמה.

הבשלת האופציות מבוצעת לשיעורין, על פני 3 שנים ממועד הקצאתן, ומותנית בעבודתו של המנהל בחברה ובעמידה ביעדים תלויי ביצוע, כפי שפורט בכתבי ההקצאה.

משך החיים החוזי של האופציות למניות, בתנאי שיבשילו, הינו 10 שנים מיום ההענקה. עסקת תשלום מבוסס מניות זו ניתנת לסילוק אך ורק באמצעות מניות חברת אלטשולר שחם בע"מ (אין חלופת סילוק במזומן).

השווי ההוגן של האופציות הוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו.

באור 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברת אלטשולר שחם בע"מ (המשך)

עוד נקבע בהסכם בין החברה לחברת אלטשולר שחם בע"מ, כי בכפוף למימוש אופציות בידי עובדי החברה ועובדי חברת אלטשולר שחם בע"מ, אשר נותנים שירותים לחברה, תהיה חברת אלטשולר שחם בע"מ זכאית להגדלת אחזקותיה בחברה. במהלך שנת 2019 בוטל המנגנון כאמור ובהתאם במקרה של מימוש אופציות כאמור בידי עובדי החברה ועובדי חברת אלטשולר שחם בע"מ, אשר נותנים שירותים בחברה, לא תזכה את אלטשולר שחם בע"מ בהגדלת אחזקותיה בחברה.

2. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים למימוש בחברת אלטשולר שחם בע"מ

ביום 18 ביולי, 2017 אישר דירקטוריון חברת אלטשולר שחם בע"מ תוכנית אופציות לעובדים באמצעות נאמן, על פי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה, במסלול רווח הון. ביום 31 בדצמבר, 2017 אישר דירקטוריון חברת אלטשולר שחם בע"מ הקצאת כתבי אופציה, ללא תמורה, לעובדים נבחרים בחברה בכמות כוללת של 15,456 כתבי אופציות, רשומים על שם, לא סחירים, הניתנים למימוש, בהנחת מימוש מלא לעד 15,456 מניות רגילות של חברת אלטשולר שחם בע"מ, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, כל אחת, בכפוף להתאמות, לרבות התאמת מחיר המימוש כתוצאה מחלוקת דיבידנדים. מחיר המימוש של האופציות למניות הינו 616 ש"ח.

הבשלת האופציות מבוצעת לשיעורין, על פני 3 שנים ממועד הקצאתן, ומותנית בעבודתו של העובד בחברה ובמעמידה ביעדים תלויי ביצוע, כפי שפורט בכתבי ההקצאה.

משך החיים החוזי של האופציות למניות, בתנאי שיבשילו, הינו 10 שנים מיום ההענקה. עסקת תשלום מבוסס מניות זו ניתנת לסילוק אך ורק באמצעות מניות חברת אלטשולר שחם בע"מ (אין חלופת סילוק במזומן).

השווי ההוגן של האופציות הוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו.

עוד נקבע בהסכם בין החברה לחברת אלטשולר שחם בע"מ, כי בכפוף למימוש אופציות בידי עובדי החברה ועובדי חברת אלטשולר שחם בע"מ, אשר נותנים שירותים לחברה, תהיה חברת אלטשולר שחם בע"מ זכאית להגדלת אחזקותיה בחברה. במהלך שנת 2019 בוטל המנגנון כאמור ובהתאם במקרה של מימוש אופציות כאמור בידי עובדי החברה ועובדי חברת אלטשולר שחם בע"מ, אשר נותנים שירותים בחברה, לא תזכה את אלטשולר שחם בע"מ בהגדלת החזקותיה בחברה.

באור 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברה

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

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

בחודש מרס 2020 הוקצו לבעל תפקיד מרכזי שאינו נושא משרה בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 27,168 ו-54,335 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה.

הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם בעלי תפקיד מרכזי ואינם נושאי משרה, מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות לאופציות כפי שהוגדר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. תנאי הזכאות עוסקים בעמידה בדרישות הון עצמי מזערי ועמידה ביעדי הכנסות ורווח נקי לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2020.

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

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

מחיר המימוש של האופציות למועד ההענקה הינו 11.25 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 - 32.73%

שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.13%

משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה

מחיר המניה/נכס הבסיס - 12.62 ש"ח

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

באור 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברה (המשך)

2. תוכנית תשלום מבוסס מניות לנושא משרה

בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 21 במרס, 2021 אישר הדירקטוריון ביצוע הקצאת מנה נוספת של כתבי אופציות של החברה מתוך כתבי האופציות כאמור, לנושאי משרה בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ. בחודש מרס, 2021 הוקצו לנושא משרה בחברה ובחברת אלטשולר שחם בע"מ, 63,385 ו-27,165 אופציות בלתי סחירות, בהתאמה.

הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם נושאי משרה, מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות לאופציות כפי שהוגדר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. תנאי הזכאות עוסקים בעמידה בדרישות הון עצמי מזערי ועמידה ביעדי הכנסות ורווח נקי לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2021.

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

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

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

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

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

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

תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%

תנודתיות צפויה במחירי המניה - 33.8%

שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.36%

משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה.

מחיר המניה/נכס הבסיס - 21.35 ש"ח

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

באור 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברה (המשך)

3. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים

(א) בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 29 במרס, 2020 אישר הדירקטוריון החברה הקצאת 636,879 ו-63,823 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 233,567 אופציות תבשיל ב-1.04.2021;
- (2) כמות של 233,567 אופציות תבשיל ב-1.04.2022;
- (3) כמות של 233,568 אופציות תבשיל ב-1.04.2023.

מחיר המימוש של האופציות למועד ההענקה הינו 11.25 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 - 32.73%
- שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.13%
- משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה
- מחיר המניה/נכס הבסיס - 12.62 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות, נקבע ל- 3,648 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

(ב) בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 27 במאי, 2020 אישר הדירקטוריון החברה הקצאת 334,366 ו-43,665 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 126,010 אופציות תבשיל ב-1.06.2021;
- (2) כמות של 126,010 אופציות תבשיל ב-1.06.2022;
- (3) כמות של 126,011 אופציות תבשיל ב-1.06.2023.

באור 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברה (המשך)

3. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים (המשך)

מחיר המימוש של האופציות למועד ההענקה הינו 12.08 ש"ח למניה, לפני התאמה כתוצאה מחלוקת דיבידנדים, אשר נקבע על פי ממוצע שערי הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה בדירקטוריון. משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה.

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

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

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

- תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%
- תנודתיות צפויה במחירי המניה - 33.99%
- שיעור ריבית חסרת סיכון - 0.78%
- משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה
- מחיר המניה/נכס הבסיס - 13.93 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות, נקבע ל- 2,228 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

ג) בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 16 באוגוסט, 2020 אישר הדירקטוריון הקצאת 622,128 ו-101,418 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 241,182 אופציות תבשיל ב-18.08.2021;
- (2) כמות של 241,182 אופציות תבשיל ב-18.08.2022;
- (3) כמות של 241,182 אופציות תבשיל ב-18.08.2023.

מחיר המימוש של האופציות למועד ההענקה הינו 14.97 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.

באור 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברה (המשך)

3. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים (המשך)

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 - 0.69%

משך החיים החזוי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה

מחיר המניה/נכס הבסיס - 17.46 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות, נקבע ל- 5,371 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

ד) בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 9 ביולי, 2019, במסגרתה אימץ הדירקטוריון מתווה להקצאת 12,226,334 כתבי אופציות על פי תכניות האופציות של החברה, ביום 25 בנובמבר, 2020 אישר הדירקטוריון החברה הקצאת 720,637 ו-77,252 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 265,963 אופציות תבשיל ב-29.11.2021;
- (2) כמות של 265,963 אופציות תבשיל ב-29.11.2022;
- (3) כמות של 265,963 אופציות תבשיל ב-29.11.2023.

מחיר המימוש של האופציות למועד ההענקה הינו 16.40 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 - 34.3%

שיעור ריבית חסרת סיכון - 0.88%

משך החיים החזוי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה

מחיר המניה/נכס הבסיס - 18.01 ש"ח

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן של האופציות, נקבע ל- 5,947 אלפי ש"ח למועד ההענקה.

באור 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברה (המשך)

3. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים (המשך)

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

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

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

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

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

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

תשואת הדיבידנד בגין המניה - 0%

תנודתיות צפויה במחירי המניה - 33.8%

שיעור ריבית חסרת סיכון - 1.36%

משך החיים החוזי של האופציות - 10 שנים ממועד ההקצאה

מחיר המניה/נכס הבסיס - 21.35 ש"ח

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

באור 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברה (המשך)

3. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים (המשך)

(ו) 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 236,124 ו-84,042 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 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברה (המשך)

3. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדים כלליים (המשך)

ז) 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) 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 27: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תוכנית תשלום מבוסס מניות למימוש בחברה (המשך)

2. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן:

2021		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (* ש"ח)	מספר האופציות	
7.72	10,499,815	אופציות למניות לתחילת השנה
19.68	1,322,499	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
12.23	(713,764)	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה
6.11	(876,581)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
8.74	10,231,969	אופציות למניות לסוף השנה
2020		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (* ש"ח)	מספר האופציות	
6.28	8,563,380	אופציות למניות לתחילת השנה
13.91	2,673,522	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
7.60	(565,635)	אופציות למניות שחולטו במהלך השנה
5.59	(171,452)	אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
7.72	10,499,815	אופציות למניות לסוף השנה

הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2021 וליום 31 בדצמבר, 2020 הינו 8.1 שנים ו-8.9 שנים בהתאמה. טווח מחירי המימוש של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2021 וליום 31 בדצמבר, 2020 עומד על 5.07 - 20.58 ש"ח ו-5.45 - 16.40 ש"ח בהתאמה.

(* מותאם כתוצאה מחלוקת דיבידנד.

באור 28: - ניהול סיכוניםא. כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות קופות גמל וקרנות פנסיה. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני אשראי (צד נגדי), סיכוני נזילות, סיכונים ותפעוליים.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים הינו חלק מובנה מפעילותה היומיומית של החברה בביצוע השקעותיה. בניהול הסיכונים החברה שואפת לזהות, למדוד ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה לקבוע מגבלות ובקורות הולמות לסיכונים ולפקח על הסיכונים והעמידה במגבלות. השיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. החברה, באמצעות הכשרה, נהלים ובקורות, פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ג. דרישות חוקיות

לחברה מונה מנהל סיכונים פיננסיים, עבור קופות הגמל שבניהולה, כגורם אובייקטיבי ובלתי תלוי ליצירת תשתית מתאימה בחברה המנהלת להבנה, זיהוי ומדידה של סוגי הסיכונים שנמנו לעיל, למעקב שוטף אחריהם, לקבלת החלטות ולקביעת מדיניות המבוססת עליהם. מנהל הסיכונים הפיננסיים מבצע מדידות ובקורות שוטפות ואלו מדווחים לדירקטוריון וועדותיו בהתאם שנדרש.

ד. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובשערי החליפין של המטבעות.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן הערכת הרגישות והשינויים בערכם של הנכסים הפיננסיים שהינם נכסי חוב לסוגיהם, כתוצאה משינויי ריבית. ההנחה בחישובים אלו ששאר המשתנים המשפיעים על שווי הנכסים (דירוג אשראי, למשל) אינם משתנים. יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר, 2021:

שיעור הריבית (א)	
-1%	+1%
אלפי ש"ח	

5,141	(5,141)
5,141	(5,141)

רווח (הפסד)
הכנסה כוללת (הון עצמי)

באור 28: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2020:

שיעור הריבית (א)		רווח (הפסד) הכנסה כוללת (הון עצמי)
-1%	+1%	
אלפי ש"ח		
3,028	(3,028)	
3,028	(3,028)	

ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2021				נכסים:
לא צמוד	צמוד למדד	פריטים לא פיננסיים ואחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח				
-	-	570,195	570,195	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	353,571	353,571	הוצאות רכישה נדחות
-	-	36,532	36,532	נכסי זכות שימוש
-	24,756	-	24,756	השקעה בחכירה, נטו
-	-	19,919	19,919	רכוש קבוע
-	-	5,368	5,368	נכסים המוחזקים למכירה
48,861	9,310	13,527	71,698	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	235,927	השקעות פיננסיות:
9,150	-	-	9,150	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	נכסי חוב אחרים
245,077	-	-	245,077	סך כל השקעות פיננסיות
296,570	-	-	296,570	מזומנים ושווי מזומנים
590,508	34,066	999,112	1,623,686	סך הכל נכסים
-	-	551,521	551,521	סך כל הון
-	-	8,644	8,644	התחייבויות:
-	46,737	-	46,737	התחייבויות בגין מסים נדחים
-	-	6,004	6,004	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
-	71,897	-	71,897	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
270,724	-	-	270,724	התחייבויות בגין חכירה
-	10,507	-	10,507	זכאים ויתרות זכות
657,652	-	-	657,652	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
928,376	129,141	14,648	1,072,165	סך כל ההתחייבויות
928,376	129,141	566,169	1,623,686	סך כל ההון וההתחייבויות
(337,868)	(95,075)	432,943	-	סך הכל חשיפה מאזנית

באור 28: - ניהול סיכונים (המשך)ד. סיכוני שוק (המשך)

31 בדצמבר 2020				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	צמוד למדד	לא צמוד	
	אלפי ש"ח			
124,811	124,811	-	-	נכסים:
314,437	314,437	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
15,151	15,151	-	-	הוצאות רכישה נדחות
20,161	20,161	-	-	נכסי זכות שימוש
18,669	-	-	18,669	רכוש קבוע
				חייבים ויתרות חובה
81,699	-	-	81,699	השקעות פיננסיות:
8,410	-	-	8,410	נכסי חוב סחירים
				נכסי חוב אחרים
90,109	-	-	90,109	סך כל השקעות פיננסיות
140,047	-	-	140,047	מזומנים ושווי מזומנים
723,385	474,560	-	248,825	סך הכל נכסים
283,480	283,480	-	-	סך כל הון
6,842	6,842	-	-	התחייבויות:
45,735	-	45,735	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,037	3,037	-	-	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
15,363	-	15,363	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
212,819	-	-	212,819	התחייבויות בגין חכירה
156,109	-	-	156,109	זכאים ויתרות זכות
				התחייבויות פיננסיות
439,905	9,879	61,098	368,928	סך כל ההתחייבויות
723,385	293,359	61,098	368,928	סך כל ההון וההתחייבויות
-	181,201	(61,098)	(120,103)	סך הכל חשיפה מאזנית

ה. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש נכסים במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. לדוגמא, צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים באופן מהיר ומכירתם במחירים נמוכים משווי השוק לנכסים אלו.

מתוך יתרת הנכסים של החברה, סך של כ- 532,497 אלפי ש"ח הינם מזומנים ונכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי כללי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

מועדי פירעון עתידיים

הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הפיננסיות של החברה. היות שמדובר בסכומים שכוללים את תשלומי הריבית העתידיים, הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי.

באור 28: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות (המשך)

מועדי הפירעון של התחייבויות פיננסיות נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים. בחוזים בהן הצד שכנגד רשאי לבחור את עיתוי התשלום של סכום, ההתחייבות נכללת על בסיס של המועד המוקדם ביותר שבו החברה יכולה להידרש לשלם את ההתחייבות.

עד שנה	מעל שנה ועד 5 שנים	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח			
<u>ליום 31 בדצמבר, 2021</u>			
התחייבויות פיננסיות	49,390	367,561	240,701
התחייבות בגין חכירה	13,202	46,102	12,592
<u>ליום 31 בדצמבר, 2020</u>			
התחייבויות פיננסיות	61,910	90,206	4,172
התחייבות בגין חכירה	3,901	10,926	536
			15,363

ו. סיכוני אשראי

נכסי החוב של החברה הם אגרות חוב ממשלתיות הנסחרות בארץ ומוצגות בשווי הוגן. אגרות החוב מדורגות בדירוג AA ומעלה.

המכשירים החוץ מאזניים של החברה הם ערבות של החברה להבטחת שכירות המשרדים. הערבות אינה מדורגת. ראה גם באור 26ב'.

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

31 בדצמבר 2021		
סיכון אשראי מאזני		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
235,927	96.3%	ענף משק
9,150	3.7%	אג"ח מדינה
245,077	100%	נכס חוב לא סחיר
		סך הכל
31 בדצמבר 2020		
סיכון אשראי מאזני		
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
81,699	90.6%	ענף משק
8,410	9.4%	אג"ח מדינה
90,109	100%	שטר הון
		סך הכל

באור 29: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר שחם 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
-----------------------------	----------------

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

צוין סכום התביעה	2	117
לא צוין סכום התביעה	3	-

1. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 11 ביולי, 2019 לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים ונסובה על טענות בדבר גביית הוצאות ניהול השקעות מלקוחות החברה, בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקרן השתלמות שמנהלת החברה, אשר לא הותרו מפורשות בתקנון הקרן. המבקשת, עמיתה בקרן השתלמות אשר בניהול החברה, מכמתת את התביעה בסך של כ-59 מיליון ש"ח. החברה הגישה בקשה לעכב את ההליך עד להכרעה בהליכים אחרים המעוררים שאלות דומות המתבררים בפני בית הדין. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, נוכח השלב המקדמי שבו מצויה הבקשה והתביעה, 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 והתביעה, 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 אישור התובענה כייצוגית מטעם החברה ומטעם יתר המשיבות בהליך וכן הוגשו בקשות ליתן רשות להגשת הודעת צד ג' על ידי החברה וייתר המשיבות כנגד רשות המיסים.

באור 29: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (המשך)

ביום 4 בפברואר, 2022 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה רשות המיסים תצורף כמשיבה להליך וכי בשלב זה, לא תידון הבקשה להתיר משלוח הודעת צד ג' כנגד רשות המיסים. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, בשים לב למכלול הטיעונים ובין היתר לעמדת רשות המיסים לפיה התקרה צריכה להיות מחושבת על בסיס חודשי; ולכך שניכוי מס, ככל שבוצע, הועבר לרשות המיסים; אך מאידך לטענה החדשה שנכללה בתגובה לתשובה, בדבר "חודשי מצטבר", אשר אם תתברר, עלולה להעיב על סיכויי דחיית הבקשה, הסיכויים להדיפת בקשת אישור התובענה כתובענה ייצוגית הם גבוהים מהסיכויים שתתקבל.

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", בכך טוענים המבקשים כי החברה ויתר המשיבים פגעו בפרטיות, הפרו חובת סודיות ואמון, עשו עושר ולא במשפט, פעלו בחוסר תום לב בקיום הסכם והפרו את הסכם, הפרו חובה חקוקה, פגעו 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 כי החברה אינה עומדת בהוראות הדין הקובעות את לוח הזמנים לביצוע פעולות, בהתאם לבקשות העמיתים, בכספים הצבורים בקופות הגמל, באופן המסב לעמיתים הפסדים כספיים משמעותיים. לטענת המבקש, החברה אינה מפצה את עמיתה באופן יזום בגין איחורים בביצוע פעולות בכספיהם הצבורים בקופות הגמל, וזאת בניגוד להוראות הדין. כמו כן, לטענת המבקש, החברה מפרה את חובתה למסור לעמיתה גילוי נאות, בכך שאינה מפרטת בפניהם את זכאותם לפיצוי בגין האיחור, ואת אופן חישוב הפיצוי. לטענת המבקש, החברה גם מטעה באופן מכוון, בכך שהמענה הניתן לפניית העמיתים אליה נועד לגרום לעמיתים לסבור כי הם אינם זכאים לפיצוי, או כי לא מילאו את בקשות העברת הכספים כנדרש. בכך, לטענת המבקש, מפרה החברה את הוראות הדין והמאסדר, ואת חובת הנאמנות החלה עליה בדין. המבקש מכמת את הנזק האישי שנגרם לו בסך של 1,311 ש"ח וטוען כי נזק התביעה הייצוגית אינו ניתן לכימות בשלב זה. החברה הגישה תשובה לבקשה לאישור התובענה כתביעה ייצוגית ביום 27 בפברואר, 2022. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקיבלה החברה, 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 וחיסכון. המבקש לא כימת את התביעה (אך ציין כי גובהה הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח) ומשכך לא ניתן להעריך את סכום התובענה. הצדדים הגיעו ביניהם להסדר פשרה במסגרתו התחייבה החברה לשאת בתשלום בסכום לא מהותי. הסדר הפשרה הוגש לבית המשפט וביום 6 באפריל, 2021 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה.

באור 29: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (המשך)

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 לא כימת את התביעה. ביום 22 באוקטובר, 2020, הוגשה בקשה לסילוק על הסף מחמת היעדר יריבות ומאחר שהתביעה לא נכנסה 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 לאחר שהתקיים דיון במסגרתו בית המשפט הציף את הקשיים המצויים בבקשת המבקש, ביקש המבקש למחוק את הבקשה לאישור ובהתאם הורה בית המשפט על מחיקת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

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") אשר כאמור מוזגה לתוך החברה

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>
*1,431	3	צוין סכום תביעה
-	3	לא צוין סכום תביעה

* יצוין כי לאחר תקופת הדוח, תביעה אשר הסכום הנתבע בה עמד על 1,000 מיליוני ש"ח הסתיימה בהסדר פשרה, כמפורט בסעיף 2.ב להלן.

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 עמיתי 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

באור 29: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") אשר כאמור מוזגה לתוך החברה (המשך)

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 החברה, 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 מנוח שהיה עמית בקופת הגמל גדיש, שנוהלה על ידי פסגות גמל. לטענת המבקשים, פסגות גמל, אשר רכשה ביטוח חיים קבוצתי עבור עמיתיה, 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 בסך כולל של 4.1 מיליון ש"ח, תשלם סך של 1.15 מיליון ש"ח בגין החזר הוצאות ושכר טרחה לבאי כוח המבקשים וכן תשלם סך של 250,000 ש"ח למבקשים כגמול מיוחד. בנוסף, תבצע פסגות פעולות נוספות על מנת לשכלל את יכולתה לתבוע מחברת הביטוח את תגמולי ביטוח החיים של עמיתיה 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. ביום 11 בינואר, 2022 ניתנה החלטת בית הדין בבקשה לאישור הסדר הפשרה. בית הדין דחה את מרבית טענות היועץ וקבע כי הסדר הפשרה הוא ראוי, הוגן וסביר בהתחשב בעניינם של חברי הקבוצה בכפוף למספר תיקונים והבהרות שיבוצעו בהסדר הפשרה וככל שיודעו הצדדים כי אין להם התנגדות לשינויים המוצעים ההחלטה תהווה פסק דין המאשר את הסדר הפשרה. הצדדים הגישו את עמדתם לפיה אין להם התנגדות לשינויים שפורטו בהחלטת בית הדין וביום 22 בפברואר, 2022 הגישו הצדדים נוסח הסדר פשרה מתוקן לבית הדין. כאמור, לאחר תקופת הדוח ניתן תוקף של פסק דין להסדר הפשרה כמפורט לעיל. בכפוף לחתימה על כתב ויתור וסילוק טענות על ידי החברה, המבטחים ישתתפו בסכום הפשרה וכן ישפו את החברה בגין הוצאות משפט ושכ"ט ע"ד.

באור 29: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") אשר כאמור מוזגה לתוך החברה (המשך)

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 וחיסכון. הצדדים הגישו הסדר דיוני בו התקבלה החלטה 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 המשפטית של החברה בשלב זה, טענות ההגנה של החברה 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 דיוני בו התקבלה החלטה 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 המשפטית של החברה בשלב זה, טענות ההגנה של החברה טובות ובהתאם לכך אין זה צפוי (כלומר, ההסתברות אינה עולה על 50%) כי הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית תאושר.

5. בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה ביום 26 בינואר, 2017 לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים נגד פסגות גמל. בבקשה טוענת המבקשת כי פסגות גמל לא הייתה רשאית לנכות מנכסי העמיתים הוצאות ישירות בגין ביצוע עסקאות בנכסי קרנות הפנסיה שבניהול פסגות גמל. הסעד הכספי שהתבקש בבקשה הוא השבת ההוצאות הישירות שניגבו 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 המשפטית של החברה בשלב זה, טענות ההגנה של החברה טובות ובהתאם לכך אין זה צפוי (כלומר, ההסתברות אינה עולה על 50%) כי הבקשה לאישור התובענה כתובענה ייצוגית תאושר.

באור 29: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") אשר כאמור מוזגה לתוך החברה (המשך)

6. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 12 במאי, 2020 לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו כנגד החברה, פסגות גמל וכנגד חברות מנהלות נוספות. לפרטים נוספים אודות התביעה ראו סעיף 3א 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 3א לעיל, הגישה פסגות גמל בקשה לסילוק בקשת האישור על הסף, בין היתר, בשים לב למידע מהותי שלא גולה במסגרת הבקשה לאישור ותצהיר המבקש. בנוסף, במסגרת החלטת בית המשפט מיום 25 בינואר, 2022 נקבע כי בקשת פסגות גמל לסילוק הבקשה לסילוק על הסף, תוכרע במידת הצורך בהמשך על יסוד הכתובים. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, בשים לב לשלב המוקדם בו מצוי הליך הבקשה לאישור כמו גם לנושאים המועלים במסגרת החלטת בית המשפט מיום 25 בינואר, 2022 ובכללם האפשרות לפנות להליך גישור, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכויי וסיכוני הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואת סיכויי התביעה עצמה להתקבל (ככל שתאושר כייצוגית).

7. ביום 16 בנובמבר, 2020 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בת"א-יפו בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד פסגות גמל, בטענות לאחריותה של פסגות גמל להתרחשותה של פרשת תרמית בה הורשע, בין היתר, מי ששימש בעבר כמנהל ההשקעות הראשי של קופת הגמל "גדיש" (להלן: "מנהל ההשקעות") אשר לימים הועברה לניהולה של פסגות גמל. המבקשת היא עמיתה לשעבר בקופת הגמל "פסגות גדיש" הטוענת כי בעת שעבד מנהל ההשקעות בפסגות גמל הוא רכש עבור עמיתי פסגות 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 הקבוצתית - לא ניתן להערכה אך מעל 2.5 מיליון ש"ח. פסגות גמל הגישה תשובתה לבקשת האישור. להערכת יועציה המשפטיים של החברה, בשל שלביה המוקדמים של הבקשה, לא ניתן להעריך את סיכויי הבקשה לאישור ואת סיכויי התביעה.

בתקופת הדוח הגיעו לסיומם ההליכים המשפטיים הבאים שעמדו כנגד פסגות גמל

1. בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה ביום 13 ביוני, 2021 לבית המשפט המחוזי בחיפה כנגד פסגות גמל. עניינה של התביעה היה השתתפות הוצאות ניהול תביעות לא סבירות בשנת 2020 על עמיתי קופות הגמל שבניהול פסגות גמל שהוערכו בסך של לפחות 106.8 מיליון ש"ח והסעד שנדרש היה 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 ההשקעות 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.

באור 29: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") אשר כאמור מוזגה לתוך החברה (המשך)

בתקופת הדוח הגיעו לסיומם ההליכים המשפטיים הבאים שעמדו כנגד פסגות גמל (המשך)

2. 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 כסוי 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

ביום 18 באוקטובר, 2020 הגישה פסגות המרצת פתיחה כנגד בלנדר פי 2 פי ישראל בע"מ ובלנדר טכנולוגיות פיננסיות בע"מ (ובשמה הקודם וי-פיננסי טכנולוגיות בע"מ) (להלן: "בלנדר" ו-"בלנדר טכנולוגיות" בהתאמה) בבית המשפט המחוזי בתל אביב - המחלקה הכלכלית, במסגרתה ביקשה להצהיר כי דילול מניות שהתבצע בבלנדר בטל וכי פסגות הינה בעלת 19.99% מהון המניות המונפק של בלנדר ולחלופין להצהיר כי יש לבצע את הדילול בהתאם לנוסחה הקבועה בהסכם בין הצדדים. זמן קצר לאחר מכן, ביום 1 בדצמבר, 2020 הגישה בלנדר טכנולוגיות תביעה 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 לוויס לפלטפורמה (בלנדר), לא נטלה חלק פעיל בניהול בלנדר 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 המשפטים של החברה, בשלב מקדמי זה לא ניתן להעריך את סיכויי התביעה.

סכום ההפרשה הכולל בגין התביעות שהוגשו כנגד פסגות ופסגות גמל כמפורט לעיל מסתכם לכ-18,835 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2021.

ד. ערבויות שניתנו

בנק לאומי לישראל בע"מ

1. ערבות בסך של 1,115 אלפי ש"ח בגין פעילותה בניהול כספי החיסכון ארוך טווח בתוכנית חיסכון לכל ילד.

בנק הפועלים בע"מ

1. ערבות בסך של 264 אלפי ש"ח להבטחת אשראי, ערבות בבנק הפועלים בע"מ בסך של 67 אלפי ש"ח להבטחת שכירות משרדה.

2. ערבות בסך של 46 אלפי ש"ח הינה ערבות היסטורית להחזר סכומי הפקדות (קרבן נומילנית). ערבות אשר מתחדשת כל שנה.

ה. התקשרויות

החברה התקשרה בהסכם עם מספר גופי תפעול, לתפעול השוטף של קופות הגמל וקרנות פנסיה.

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

(1) טיטות 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 מחשבוניות 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 המשווער של נכסי קופות הגמל ("המגבלה"). מגבלה זו נקבעה כהוראת שעה עד ליום 26 ביולי, 2021. ביום 26 בדצמבר, 2021 ועדת הכספים של הכנסת אישרה את טיטות התקנות להארכת הוראת השעה עד ליום 6 באפריל, 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) שה. 5846-2021 הליך קביעת קרנות נבחרות

החוזר קובע כללים לגבי הליך לקביעת הקרנות שיהיו קרנות נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2021 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024, ולגבי שיעור דמי הניהול שייגבו על ידן. במסגרת ההליך יבחרו לפחות שתי קרנות פנסיה כקרנות נבחרות (ולכל היותר חמש, כתלות בתוצאות המכרז). לצורך קביעת הקרנות הנבחרות נקבע מנגנון דירוג המתבסס על דמי ניהול כפרמטר יחיד לדירוג. הקרנות שיבחרו הן הקרנות שיקבלו את הדירוג הגבוה ביותר. חברה מנהלת של קרן פנסיה מקיפה המעוניינת להיקבע כקרן נבחרת תגיש לממונה שיעורי דמי ניהול מיתרה צבורה ומהפקדות, שלא יפחתו מדמי ניהול מהפקדות בשיעור של 0.5% ולא יעלו על שיעור של 1%, וכן שלא יפחתו מדמי ניהול מהיתרה הצבורה בשיעור של 0.05%. לצורך הדירוג נקבע, כי קרן פנסיה שנתח השוק שלה מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות הוא בין 5%-10%, יראו את שיעור דמי הניהול המרביים שהוגשו על ידה כאילו הם עומדים על 0.5% יותר משיעור דמי הניהול מהפקדות שהוגש על ידה בפועל ו- 0.07% יותר משיעור דמי הניהול מהיתרה הצבורה שהוגש על ידה בפועל, ולגבי קרן פנסיה בעלת נתח שוק כאמור העולה על 10%, יראו את שיעור דמי הניהול המרביים שהוגשו על ידה כאילו הם עומדים על 0.5% יותר משיעור דמי הניהול מהפקדות שהוגש על ידה בפועל ו- 0.1% יותר משיעור דמי הניהול מהיתרה הצבורה שהוגש על ידה בפועל. נתחי השוק ייבחנו בשני מועדים במצטבר: (1) בשנה הקלנדרית שקדמה ליום 1 בנובמבר 2021 ו- (2) בחציון הראשון שקדם ליום 1 בנובמבר 2021. עוד נקבע כי שיעור דמי הניהול שתגבה חברה מנהלת של קרן נבחרת בשל מקבלי קצבת זקנה שיפרשו בקרן במהלך תקופת הזכייה לא יעלה על 0.3%. כמו כן, ניתנה אפשרות לקרן פנסיה 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 סעיף 4 להלן.

באור 30: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

(4) הוראות לעניין בחירת קופת גמל - עדכון

תוצאות ההליך השלישי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות' מיום 14 בספטמבר, 2021 בהתאם להליך קביעת קרנות נבחרות והוראות חוזר גופים מוסדיים שעניינם הוראות לעניין בחירת קופת גמל, נבחרו בהליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות החברות המנהלות כדלקמן: אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ; מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, חברת אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ וחברת מור קופות גמל בע"מ. שתי הזוכות, קרן הפנסיה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ וקרן הפנסיה של מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ, נקבעו כקרנות פנסיה נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2021 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024. כמו כן, קרנות הפנסיה של יתר הזוכות ייקבעו כקרנות פנסיה נבחרות החל ממועד הקמתן ועד ליום 31 באוקטובר, 2021. עוד נקבע כי שיעור דמי הניהול, מהיתרה הצבורה ומהפקדות, שתגבה כל אחת מהחברות המנהלות של הקרנות הנבחרות לא יעלה על השיעור כדלקמן: דמי ניהול מהפקדות: 1% (הטווח שקבעה הרשות הוא 0.5%-1%); דמי ניהול מצבירה 0.22% (הרשות קבעה מינימום של 0.15%). שיעור דמי הניהול לעמית חדש שיצטרף לקרן נבחרת יהיה בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד הצטרפותו לקרן הפנסיה הנבחרת.

(5) שינוי מנגנון הבטחת היציבות בתשואות קרנות הפנסיה

בחודש אוגוסט, 2021 התקבלו החלטות הממשלה לעניין התכנית הכלכלית לשנים 2021 ו-2022. בין היתר, הוצע להחליף את המנגנון הקיים להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה 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 תשואה 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 שייפתח בבנק ישראל והממשלה תפקיד בו כספים בשיעור הולך ופוחת), או בהעדר כספים מספיקים בקרן הייעודית מתקציב המדינה. ההשלמה תבוצע ככל שיתברר (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 תשואה 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 134(ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. לצורך יישום החוק נדרשו תיקונים לתקנות שונות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, שבהן נקבעו הוראות הנוגעות למנגנון איגרות החוב המיועדות וכעת יש להתאימן למנגנון החדש, לאור זאת פורסמו טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה) וטיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל).

באור 30: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

(6) טיוטת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון כנדבך משלים לחוזר שפורסם ב-13 ביוני, 2021, ביום 20 בדצמבר, 2021 פורסמה "טיוטת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון". במסגרת הטיוטה מוצע לקבוע מבנה אחיד להעברת מידע לשם הבטחת היכולת של ציבור החוסכים למצות את זכויות המס המוקנות להם מכוח החוק, וזאת על מנת להגשים את מדיניות הממשלה לעידוד החיסכון הפנסיוני. בתוך כך, מוצע לאפשר לגופים מוסדיים להנגיש לחוסכים בצורה נוחה ופשוטה את המידע הנדרש לשם קבלת החלטה מושכלת בעניין הטבות המס, ולייצר תשתית טכנולוגית על בסיס חלק מההטבות יומישו במישורין לציבור החוסכים מבלי שאלו יידרשו לפנות בבקשה לתיאום מס לפקיד השומה. בנוסף, מוצע לאפשר לציבור החוסכים לקבל תמונה מצב מלאה אודות סך הכספים הרשומים לזכותם בגופים המוסדיים השונים, תוך אפיוןם בהתאם לדיני המס השונים. כמו כן, על מנת להנגיש לציבור החוסכים כלים דיגיטליים שיסייעו בקבלת החלטות ויקדמו תחרות בשוק החיסכון הפנסיוני, מוצע להמשיך ולפעול לאימוץ טכנולוגיות חדשות להעברת מידע בשוק החיסכון הפנסיוני, אשר יביאו לשיפור ניכר בתהליכי העברת המידע בין הגורמים השונים הפועלים בשוק. בתוך כך, מוצע להמשיך את המגמה להנגשת שירותי מידע לציבור החוסכים באמצעות שילוב טכנולוגיית API. בין היתר, מוצע לקדם ממשקי API המכילים פרטי מידע חיוניים לחוסך, לרבות, מידע מפורט על יתרות בחשבון, כספי פיצויים, תנועות, פירוט כיסויים ביטוחים בקרן פנסיה, פירוט אשראי ודמי ניהול.

(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 וההיזון 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 חייו על כך שהכספים שהפקיד לעובדיו נקלטו בחשבונות העובדים בתכוף למועד ביצוע ההפקדה.

(9) טיוטת חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון
ביום 20 בדצמבר, 2021 פורסמה טיוטת "חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון". במסגרת הטיוטה מוצע לקבוע הוראות לעניין אופן הדיווח של המעסיק לגוף מוסדי על מענקי פרישה המגיעים לעובד ממקום העבודה, וזאת בהתאם לפרטים המוגדרים ב"הודעת מעביד על פרישה מעבודה של עובד" של רשות המיסים (טופס 161). מטרת התיקון לסייע לחוסכים במיציא זכויות המס בכל הקשור למענקי הפרישה המגיעות להם. בנוסף, הוצע להסדיר מקרים בהם נדרשת התחשבות בין המעסיק לעובד, ובכלל זאת השבת כל הכספים שהפקידה המדינה בגין העובד לקופת הגמל במסגרת הסדר הפנסיה הצוברת בו היה העובד מבוטח, נוכח העברתו מהסדר פנסיה צוברת לפנסיה תקציבית.

באור 30: - תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

(10) חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים

ביום 2 בינואר, 2022 פורסם חוזר גופים מוסדיים 1-9-2022 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" (להלן: "החוזר"), שמטרתו להבטיח מתן שירות נאות לציבור המבוטחים והחוסכים שהם אזרחים ותיקים. כמו כן, הודגש כי הגופים המוסדיים מחויבים בהתאמות הנגישות בהן חייבים נותני שירות על פי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998 והתקנות שהותקנו מכוחו. במסגרת החוזר נקבע כי גוף מוסדי ימנה "ממונה אזרחים ותיקים" אשר ידווח לממונה השירות של הגוף המוסדי, ותפקידו יהיה להתוות את מדיניות החברה בנושא שירות לאזרחים ותיקים, לפלח את צרכיהם ולהתאים את התהליכים השונים לאוכלוסייה זו. בנוסף, נקבע כי על גוף מוסדי ליצור נתב שיחות ייעודי כך שכאשר אזרח ותיק, לקוח הגוף המוסדי, יקליד את תעודת הזהות שלו הוא יופנה באופן אוטומטי לנציג שירות אנושי ללא צורך בהקלדת קוד סודי. עוד נקבע כי ממונה אזרחים ותיקים יגיש להנהלת הגוף המוסדי ולרשות שוק ההון דוח שנתי אשר יסקור את עמידת הגוף המוסדי בתכנית העבודה ובמדיניות הגוף המוסדי למתן שירות לאוכלוסייה זו וכן הצעות לשיפור. הדוח יפורסם באתר של הדוף המוסדי.

באור 31: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 17 בינואר, 2022, התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם א.ש יעד הנפקה בע"מ ("חברת היעד") וא.ש מטרת הנפקה בע"מ (אשר שינתה את שמה לאלטשולר שחם פיננסים בע"מ) ("אלטשולר פיננסים"), במסגרתו, במועד השלמת עסקת המיזוג, תתמזג חברת היעד עם ולתוך החברה ("אלטשולר גמל הממוזגת", ו-"עסקת המיזוג", בהתאמה) בדרך של מיזוג סטטורי על-פי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, כך שמיד לאחר הקצאת המניות המוקצות וביצוע השינוי המבני על פי עסקת המיזוג, יוחזק מלוא הון המניות המונפק והנפרע של אלטשולר גמל הממוזגת בידי אלטשולר פיננסים. בתמורה לעסקת המיזוג, יוקצו לבעלי המניות הזכאים בחברה המניות המוקצות, אשר ירשמו למסחר בהתאם לתשקיף שפרסמה אלטשולר פיננסים נושא תאריך 28 בפברואר, 2022 ("התשקיף").

אלטשולר פיננסים התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 9 בדצמבר, 2021, תחת השם א.ש מטרת הנפקה בע"מ בידי לונשטיין יאיר אחזקות בע"מ ("יאיר אחזקות"), כאשר לצרכים טכניים בלבד, הוקצו ליאיר אחזקות 100 מניות רגילות של החברה ("מניות הנאמנות"). ביום 27 בינואר, 2022 התקשרו יאיר אחזקות, החברה ואלטשולר שחם נאמנויות בע"מ ("הנאמן") בהסכם נאמנות, במסגרתו הועברו מניות הנאמנות לידי הנאמן, ולדירקטוריון החברה הוענקה הסמכות הבלעדית למסור הוראות בקשר עם מניות אלטשולר פיננסים. נכון למועד זה, הנאמן מחזיק במלוא הונה המונפק והנפרע של אלטשולר פיננסים עבור כלל בעלי המניות הזכאים בחברה. כמו כן, ביום 19 בדצמבר, 2021, התאגדה חברת א.ש יעד הנפקה בע"מ כחברה בת פרטית בבעלותה המלאה של אלטשולר פיננסים ("חברת היעד"). החל ממועד הקמתה של אלטשולר פיננסים וחברת היעד, לא הייתה לאלטשולר פיננסים ולחברת היעד כל פעילות, למעט פעולות הנדרשות לצורך פרסומו של התשקיף וביצועה של עסקת המיזוג.

כמות המניות המוקצות אשר יוקצו לכל אחד מבעלי המניות בחברה, תהיה זהה לכמות המניות המוחזקות על ידו בחברה במועד הקובע למיזוג (כהגדרתו בתשקיף). בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, הקצאת המניות המוקצות לבעלי המניות הזכאים תיעשה ללא תמורה נוספת מעבר להחלפת המניות במסגרת עסקת המיזוג. מובהר, כי לא יתקיים מכרז לקביעת המחיר למניות המוקצות, וכי הקצאתן על פי התשקיף, תבוצע לבעלי המניות הזכאים, באופן שכל בעל מניות בחברה במועד הקובע למיזוג, יהיה זכאי לקבלת מניה אחת של אלטשולר פיננסים, כנגד כל מניה אחת של החברה אשר בבעלותו באותו המועד.

באור 31: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

השלמת עסקת המיזוג כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים המפורטים להלן ("התנאים המתלים"):

1. קבלת אישורן של האסיפות הכלליות של בעלי המניות של חברת היעד והחברה ("החברות המתמזגות") לעסקת המיזוג בהתאם להוראות חוק החברות;
2. קבלת אישור רשות שוק ההון לתיקון היתר השליטה באלטשולר גמל הממוזגת;
3. קבלת תעודת מיזוג מרשם החברות המעידה על ביצוע המיזוג כאמור בסעיף 323(5) לחוק החברות ("תעודת מיזוג");
4. קבלת אישור "רולינג" רשות המיסים אודות השלכות המס שתחולנה על החברות המתמזגות ועל בעלי מניותיהם בעקבות המיזוג, ובכלל זה קבלת פטור ממס הכנסה בגין המיזוג כאמור ודחיית אירוע המס החל על בעלי המניות הזכאים ואלטשולר פיננסים בעקבות המיזוג, ובלבד שרולינג רשות המיסים לא יהיה שונה מהותית מהבקשה אשר הוגשה על ידי החברות המתמזגות לרשות המיסים ביום 16 בינואר, 2022 ואשר עיקריה מפורטים בסעיף 2.6 לפרק 2 בתשקיף, או מכל עדכון שיערך בה על ידי החברות המתמזגות. וכן קיומם של התנאים שנקבעו ברולינג כאמור ו/או קיומן של הבנות אחרות או הסדר אחר אשר יוסכמו בין החברות המתמזגות לרשות המיסים ויאפשרו את מימוש הרולינג;
5. קבלת אישור "רולינג" רשות המיסים לפיו המרת האופציות שהוקצו מכוח תכנית האופציות של החברה לעובדים ונושאי משרה בחברה לאופציות למניות באלטשולר פיננסים, תבוצע תוך שמירת הסדרי המיסוי הקיימים בהתאם להוראות 102 לפקודת מס הכנסה במתכונתם הקיימת לרבות בקשה כי תנאי ההענקה המקוריים, מועדי ההענקה, ותקופות החסימה יוותרו ללא שינוי ביחס למועדים המקוריים כפי שהם בחברה ערב ביצוע עסקת המיזוג.
6. קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המבוקשים לאישור על פי התשקיף. נכון למועד פרסום הדוח, התקבל אישור הבורסה כאמור;
7. קבלת אישורם של צדדים שלישיים, לרבות הבנקים הממנים של החברה. נכון למועד זה, התקבלו אישורים כאמור;
8. כי לא קיימת מניעה חוקית או אחרת להשלמת עסקת המיזוג.

ביום 17 בינואר, 2022 אישרו דירקטוריון החברה, דירקטוריון אלטשולר פיננסים ודירקטוריון חברת היעד את התקשרות הצדדים בעסקת המיזוג; ביום 22 בפברואר, 2022 אישרו האסיפות הכלליות של החברה וחברת היעד, את ההתקשרות בעסקת המיזוג; והכל בכפוף לתנאים המתלים כאמור לעיל.

נכון למועד זה טרם התמלאו כל התנאים המתלים המפורטים לעיל והחברה מעריכה כי התנאים המתלים כאמור יתמלאו עד ליום 31 במרץ, 2022. כמפורט בתשקיף אלטשולר פיננסים, בסמוך לאחר התקיימות התנאים המתלים למעט קבלת תעודת המיזוג מרשם החברות, תפרסם אלטשולר פיננסים דיווח מיידי בו תעדכן על התקיימות התנאים המתלים למעט קבלת תעודת המיזוג. כמו כן, במועד קבלת תעודת המיזוג, אלטשולר פיננסים והחברה תפרסמה דיווחים מיידיים בדבר קבלת תעודת המיזוג, ובמסגרתו יצוינו: (1) המועד הקובע למיזוג; (2) מועד השלמת עסקת המיזוג; (3) מועד החלפת המניות בו תבוצע בפועל החלפת המניות במסגרת השלמת עסקת המיזוג לבעלי המניות הזכאים, אשר יחול בתיאום עם הבורסה. השינוי המבני המתואר לעיל, אינו צפוי להשפיע על שיעור החזקות בעלי המניות בחברה, ונעשה, בין היתר, על מנת לאפשר בחינה וביצוע (בכפוף לאישור על פי דין) של כניסה לתחומי פעילות נוספים, לרבות כאלה שהינם סינרגטיים לפעילות החברה מבלי שיחולו מגבלות ייחוד העיסוק החלות על החברה מכוח היותה חברה מנהלת.

באור 31: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

- ב. ביום 27 בפברואר, 2022, תוקן הסכם השירותים בין החברה לבין אלטשולר שחם בע"מ (מבעלי השליטה בחברה), וכן הסכמים נוספים בין החברה לבין לצדדים שלישיים שלבעלי השליטה בה עניין אישי באישורה (אלטשולר שחם בע"מ והצדדים השלישיים כאמור – להלן ביחד: "הצדדים הקשורים"), כך שאלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("אלטשולר פיננסים") תצטרף כצד להסכמים כאמור, באופן בו השירותים אשר ניתנו על ידי הצדדים הקשורים כאמור לחברה, יינתנו לאלטשולר פיננסים ולחברה לפי העניין, ובאופן בו השירותים שניתנו על ידי החברה, יינתנו על ידי אלטשולר פיננסים לצדדים הקשורים כאמור.
- במסגרת זאת, תוקנו ההסכמים הבאים: (1) הסכם שירותים והעמסות בין החברה לבין אלטשולר שחם בע"מ, מיום 15 במאי, 2019; (2) כתב התחייבות חד צדדית, כפי שניתן על-ידי אלטשולר שחם בע"מ לחברה, ביום 23 בדצמבר, 2021, לפיו התחייבה אלטשולר בע"מ לספק את השירותים מכוח הסכם השירותים בהתאם להוראות הדין והרגולציה הספציפיות החלות על החברה מבלי לקבל כל תמורה נוספת; (3) הסכם שירותים בין החברה לבין אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ ("פרופרטיז"), מיום 15 במאי, 2019, בקשר עם הסדרת מערכת היחסים בין הצדדים ורכישת שירותים שונים על ידי פרופרטיז; (4) הסכם בין החברה לבין אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ ("אלטשולר קרנות"), מיום 20 במרץ, 2013, לפיו החברה תשלם לאלטשולר קרנות סך של 50% מכל הוצאה שתהא לאלטשולר קרנות, בקשר עם השתתפות בחסויות הספורט לגביהן נתנה החברה את הסכמתה, בשם קבוצת אלטשולר שחם; (5) הסכם שירותים בין החברה לבין אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ, מיום 20 באוגוסט 2019, לצורך קבלת שירותי נאמנות לתכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה; (6) הסכם שירותים בין החברה לבין ג'נריקס בע"מ, מיום 10 באוקטובר 2010, לצורך קבלת שירותי תפעול מחשוב, הדרכות מחשוב ופתרון תקלות בקשר עם מערכת CRM ממוחשבת לניהול זכויות עמיתים בקופות הגמל.
- ג. ביום 3 במרס, 2022, פרעה החברה 50 מליון ש"ח מתוך הלוואה בסך של 100 מליון ש"ח מבנק הפועלים. לפרטים נוספים ראה באור 18'ג'3 לעיל.
- ד. ביום 29 במרס, 2022, קיבל דירקטוריון החברה החלטה עקרונית כי מיד לאחר השלמת עסקת המיזוג כמפורט בבאור 31'א לעיל, יתכנס הדירקטוריון על מנת להחליט על ביצוע חלוקה על בסיס הדוחות השנתיים של החברה לשנת 2021, בהיקף כולל של 150 מליון ש"ח, בכפוף לכל דין. מובהר כי חלוקה כאמור, אם וכאשר תתבצע, תתבצע במלואה לאלטשולר שחם פיננסים. למיטב ידיעת החברה, עם ביצוע חלוקה כאמור, בכוונתה של אלטשולר שחם פיננסים לפעול לביצוע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה.
- ה. ביום 29 במרס, 2022 אישר דירקטוריון החברה ביטול מסגרת אשראי מבנק לאומי בסך של 100 מליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 18'ג'2'א7.
- ו. ביום 29 במרס, 2022 אישר דירקטוריון החברה נטילת מסגרת אשראי מבנק פועלים בסך של 100 מליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה באור 18'ג'2'א3 לעיל.

F:\W2000\w2000\5783\M\20\12-GEMEL-IFRS.docx

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 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

לכבוד
בעלי המניות של חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
הברזל 19א, תל אביב-יפו

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-14,395 אלפי ש"ח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במרס, 2022

דוח מיוחד לפי תקנה 9'ג

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9'ג 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 בדוחות המאוחדים.

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
בלתי מבוקר		
נכסים:		
124,811	570,195	נכסים בלתי מוחשיים
15,151	36,532	נכסי זכות שימוש
-	24,756	השקעה בחכירה, נטו
314,437	353,571	הוצאות רכישה נדחות
20,161	19,919	רכוש קבוע
-	2,402	נכסים בניכוי התחייבויות המיוחדים לחברות מוחזקות, נטו לרבות מוניטין
-	5,368	נכסים המוחזקים למכירה
18,669	71,831	חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות:		
81,699	235,927	נכסי חוב סחירים
8,410	9,150	נכסי חוב אחרים
סך כל ההשקעות הפיננסיות		
90,109	245,077	מזומנים ושווי מזומנים
140,047	292,632	
723,385	1,622,283	סך כל הנכסים
הון:		
1,962	2,013	הון מניות
157,365	235,669	פרמיה על מניות
1,340	(1,805)	קרן בגין עסקה עם צד קשור
17,993	29,867	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
-	550	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
104,820	285,227	יתרת רווח
283,480	551,521	סך כל ההון
התחייבויות:		
6,842	8,644	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,037	6,004	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
45,735	46,438	התחייבויות בגין מסים שוטפים
212,819	269,620	זכאים ויתרות זכות
15,363	71,897	התחייבות בגין חכירה
-	10,507	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
156,109	657,652	התחייבויות פיננסיות
439,905	1,070,762	סך כל ההתחייבויות
723,385	1,622,283	סך כל ההון וההתחייבויות

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

29 במרץ, 2022			
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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
684,727	897,170	1,306,413	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
12,471	4,331	(1,410)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,300	1,879	2,008	הכנסות אחרות
699,498	903,380	1,307,011	סך כל ההכנסות
266,819	352,293	489,880	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
281,295	320,509	409,960	הוצאות הנהלה וכלליות
4,729	6,274	17,556	הוצאות אחרות
5,867	7,712	15,103	הוצאות מימון
558,710	686,788	932,499	סך כל ההוצאות
-	-	17,136	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
140,788	216,592	391,648	רווח לפני מסים על ההכנסה
49,819	78,335	133,385	מסים על ההכנסה
90,969	138,257	258,263	רווח נקי
(146)	232	(1,557)	רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)
-	-	(2,749)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
			חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות, נטו
(146)	232	(4,306)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)
90,823	138,489	253,957	סה"כ רווח כולל
0.47	0.72	1.34	רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח
0.47	0.70	1.31	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		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה 90,969 138,257 258,263

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

(2,675)	(1,664)	974	נכסי חוב סחירים
(9,301)	(2,436)	445	השקעות אחרות
-	-	(17,136)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות, נטו
4,900	5,488	11,696	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(447)	948	1,257	(הכנסות) הוצאות מימון, נטו
(9)	61	3,109	(רווח) הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
669	743	1,252	הוצאות מימון בגין התחייבות בגין חכירה
8,830	11,931	11,404	עלות תשלום מבוסס מניות
			פחת והפחתות:
4,495	4,566	6,460	נכסי זכות שימוש
7,208	7,689	7,752	רכוש קבוע
7,900	12,785	21,719	נכסים בלתי מוחשיים
49,819	78,335	133,385	הוצאות מסים על הכנסה
71,389	118,446	182,317	

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(54,870)	(109,419)	(39,579)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו
(75)	(6,910)	19,741	שינוי בחייבים ויתרות חובה
11,816	57,040	80,567	שינוי בזכאים ויתרות זכות
168	231	501	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(42,961)	(59,058)	61,230	

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה:

(4,577)	(6,215)	(11,815)	ריבית ששולמה
447	236	1,913	ריבית שהתקבלה
4,586	-	-	מסים שהתקבלו
(27,269)	(71,846)	(126,144)	מסים ששולמו
(26,813)	(77,825)	(136,046)	
92,584	119,820	365,764	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

-	290	-	פירעון שטר הון
(11,414)	(5,604)	(7,049)	רכישת רכוש קבוע
(13,423)	(18,020)	(30,305)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	(606,499)	רכישת חברות מוחזקות
(19,200)	1,654	(113,527)	רכישות של השקעות פיננסיות, נטו
-	-	1,145	דיבידנד שהתקבל מחברות מוחזקות
(44,037)	(21,680)	(756,235)	

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

(423)	-	-	פירעון אשראי לזמן קצר
30,000	164,275	1,240,000	קבלת הלוואות מבנק
6,500	1,500	-	קבלת הלוואה מאחרים
(4,325)	(4,559)	(6,565)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(7,142)	(134,353)	(739,035)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	75,679	הנפקת מניות
(56,000)	(64,000)	(102,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(31,390)	(37,137)	468,079	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) מימון

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
17,157	61,003	77,609	<u>עלייה במזומנים ושווי מזומנים</u>
-	-	74,976	<u>מיזוג</u>
61,887	79,044	140,047	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
79,044	140,047	292,632	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

פעילויות מהותיות שלא במזומן

8,895	998	12,840	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
70,000	29,000	-	דיבידנד שהוכרז
1,894	2,062	2,820	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
94	62	460	רכישת רכוש קבוע
-	116	-	מכירת רכוש קבוע
-	51,871	-	פירעון הלוואה לצד קשור כולל ריבית לשלם כנגד שטר הון
70,000	447	2,671	הנפקת מניות

(ב) מיזוג

נכסים והתחייבויות של החברות המאוחדות ליום היציאה מאיחוד:

-	-	(118,533)	הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
-	-	(222,727)	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	(55,369)	נכסי זכות שימוש
-	-	445	הוצאות רכישה נדחות
-	-	(211,251)	מוניטין
-	-	812	מסים נדחים
-	-	64,558	התחייבויות בגין חכירה
-	-	100	התחייבויות לא שוטפות אחרות
-	-	(541,965)	

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

1. כללי

מידע לגבי הצגת הדוחות הכספיים בהתאם לתקנה 9'ג'
הנתונים הכספיים מתוך הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה (להלן - הנתונים הכספיים), נערכו בהתאם להוראות תקנה 9'ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן - התוספת העשירית).

2. מיזוג פסגות עם ולתוך החברה

ביום 1 באוקטובר, 2021 מוזגו חברות פסגות בית השקעות בע"מ ופסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ עם ולתוך החברה. לפרטים נוספים ראה באור 13 לדוחות המאוחדים.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח רואה החשבון המבקר דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה

3-5

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר פרופורמה

6-8

באורים לדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר פרופורמה של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה) לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות בנות שאוחדו אשר הכנסותיהן הכלולות באיחוד פרופורמה מהוות כ-15.7%, כ-26.4% וכ-34.2% מכלל ההכנסות המאוחדות פרופורמה לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים פרופורמה הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים פרופורמה. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים פרופורמה בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים פרופורמה הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את תוצאות פעולותיהן פרופורמה, לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 1, ולהנחות המפורטות בבאור 2, לדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה ובהתאם לתקנה 9א' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במרס, 2022

דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,					
2020			2021		
נתוני פרופורמה מאוחדים	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים של החברה אלפי ש"ח	נתוני פרופורמה מאוחדים	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים מאוחדים
1,219,456	322,286	897,170	1,539,154	115,442	1,423,712
					הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
5,804	1,473	4,331	(795)	1,117	(1,912)
					רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,879	-	1,879	2,008	-	2,008
					הכנסות אחרות
1,227,139	323,759	903,380	1,540,367	116,559	1,423,808
					סך כל ההכנסות
419,080	66,787	352,293	538,063	23,656	514,407
					עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
465,620	145,111	320,509	548,390	48,339	500,051
					הוצאות הנהלה וכלליות
26,349	20,075	6,274	34,365	5,748	28,617
					הוצאות אחרות
46,680	38,968	7,712	36,612	13,416	23,196
					הוצאות מימון
957,729	270,941	686,788	1,157,430	91,159	1,066,271
					סך כל ההוצאות
269,410	52,818	216,592	382,937	25,400	357,537
					רווח לפני מסים על ההכנסה
111,834	33,499	78,335	145,953	7,953	138,000
					מסים על ההכנסה
157,576	19,319	138,257	236,984	17,447	219,537
					רווח מפעילויות נמשכות
63,435	63,435	-	40,212	1,486	38,726
					רווח מפעילויות שהופסקו (לאחר מס)
221,011	82,754	138,257	277,196	18,933	258,263
					רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,					
2020			2021		
נתוני פרופורמה מאוחדים	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים של החברה אלפי ש"ח	נתוני פרופורמה מאוחדים	התאמות בגין נתוני הפרופורמה	נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים מאוחדים
רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)					
רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר					
-	-	-	550	-	550
רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת					
(1,705)	(1,937)	232	(4,856)	-	(4,856)
סך מרכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר מס)					
(1,705)	(1,937)	232	(4,306)	-	(4,306)
סה"כ רווח כולל					
219,306	80,817	138,489	272,890	18,933	253,957
רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח					
רווח מפעילויות נמשכות					
0.82	0.10	0.72	1.23	0.09	1.14
רווח מפעילויות שהופסקו					
0.33	0.33	-	0.21	0.01	0.20
רווח נקי בסיסי למניה					
1.15	0.43	0.72	1.44	0.10	1.34
רווח נקי מדולל למניה- בש"ח					
רווח מפעילויות נמשכות					
0.80	0.10	0.70	1.19	0.08	1.11
רווח מפעילויות שהופסקו					
0.32	0.32	-	0.21	0.01	0.20
רווח נקי מדולל למניה					
1.12	0.42	0.70	1.39	0.08	1.31
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.					
29 במרץ, 2022					
שרון גרשביין		יאיר לוינשטיין		רן שחם	
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה		מנכ"ל		יו"ר הדירקטוריון	
				תאריך אישור הדוחות הכספיים	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019			
נתונים כפי שהובאו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה	התאמות בגין נתוני הפרופורמה אלפי ש"ח	נתוני פרופורמה מאוחדים	
684,727	355,174	1,039,901	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
12,471	8,205	20,676	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,300	-	2,300	הכנסות אחרות
699,498	363,379	1,062,877	סך כל ההכנסות
266,819	60,234	327,053	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
281,295	135,370	416,665	הוצאות הנהלה וכלליות
4,729	15,715	20,444	הוצאות אחרות
5,867	45,604	51,471	הוצאות מימון
558,710	256,923	815,633	סך כל ההוצאות
140,788	106,456	247,244	רווח לפני מסים על ההכנסה
49,819	32,689	82,508	מסים על ההכנסה
90,969	73,767	164,736	רווח מפעילויות נמשכות
-	9,043	9,043	רווח מפעילויות שהופסקו (לאחר מס)
90,969	82,810	173,779	רווח נקי
(146)	(2,083)	(2,229)	הפסד כולל אחר
90,823	80,727	171,550	הפסד ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
			סה"כ רווח כולל
0.47	0.39	0.86	רווח נקי בסיסי למניה- בש"ח
-	0.05	0.05	רווח מפעילויות נמשכות
0.47	0.44	0.91	רווח נקי בסיסי למניה
0.47	0.38	0.85	רווח נקי מדולל למניה- בש"ח
-	0.05	0.05	רווח מפעילויות נמשכות
0.47	0.43	0.90	רווח נקי מדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה.

באור 1: - עיקרי המדיניות החשבונאית

יש לעיין בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך. המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה. דוחות כספיים מאוחדים פרופורמה אלה נערכו בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה נערכו על מנת לשקף את תוצאות הפעילות פרופורמה של החברה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021.

הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה נערכו תחת הנחות המפורטות בבאור 2' להלן.

באור 2: - אירוע הפרופורמה והנחות הפרופורמה

א. אירוע הפרופורמה

כאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 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").

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 בניהול 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 2' 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 18 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.

באור 2: - אירוע הפרופורמה והנחות הפרופורמה (המשך)

ב. ההנחות ששימשו בהכנת הדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה

הדוחות הכספיים מאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ועל הדוחות הכספיים המאוחדים 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 מאוחדים פרופורמה הינה כפי שמתוארת בבאור 1.

כמו כן, דוחות הפרופורמה נערכו תחת ההנחות הבאות:

1. הדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה מבוססים על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ועל הדוחות הכספיים המאוחדים של פסגות, אשר נערכו בהתאם להוראות IAS 1. המדיניות החשבונאית של פסגות שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.
2. דוחות מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 נערכו תחת ההנחה כי עסקת הרכישה המתוארת בבאור 2' לעיל, בוצעה ביום 1 בינואר, 2019.
3. הוצאות בגין הפחתת נכסים בלתי מוחשיים והוצאות רכישה נדחות שנכללו בדוחות הכספיים של פסגות ששימשו כדוחות בסיס לדוחות המאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה הותאמו במלואם לצורך הצגת תוצאות הפרופורמה. מנגד, נזקפו הוצאות בגין הפחתת עודפי עלות בהתאם לעבודת ייחוס עלות רכישת פסגות וזאת על מנת לשקף את הפחתת נכסים אלו פרופורמה אילו נרכשה פסגות ביום 1 בינואר, 2019.
4. מאחר והרכישה בוצעה באמצעות חוב, כאמור בבאור 2' לעיל, 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 נמכרו 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 וואן ועם הראל המפורטות בבאור 2' לעיל. הפעילויות שהופסקו, המתחייבות לעסקת המכירה לוואליו קפיטל וואן ולהראל הוצגו בדוחותיה הכספיים של פסגות עד ליום 31 במרס, 2021 כמגזרי פעילויות. בדוחות הכספיים 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).

באור 2: - אירוע הפרופורמה והנחות הפרופורמה (המשך)

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

9. הדוחות הכספיים מאוחדים על רווח והפסד ורווח כולל אחר פרופורמה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 חושבו על בסיס התוצאות לתקופה של 6 חודשים כפי שהוצגו בדוחות כספיים מאוחדים פרופורמה ליום 30 ביוני, 2021 בתוספת תוצאות הפעילות של החברה בפועל בתקופה של 6 חודשים שנסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2021 והמוצגים בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2021 ובכפוף להנחת הפרופורמה 8 לעיל.

פרק ד'

פרטים נוספים על

התאגיד

31 בדצמבר, 2021

תוכן עניינים

סעיף	עמוד
1. תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים לשנת 2021	2-ד
2. תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך	2-ד
3. תקנה 20: מסחר בבורסה	2-ד
4. תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה	2-ד
4.1 מדיניות התגמול של החברה	2-ד
4.2 הקצאת אופציות לרכישת מניות בחברה האם לבעלי תפקידים מרכזיים בחברה	4-ד
4.3 הקצאת אופציות לנושאי משרה בחברה	4-ד
4.4 תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה בחברה	4-ד
4.5 הסכם העסקה של מנכ"ל החברה	5-ד
5. תקנה 21א: השליטה בחברה	5-ד
6. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן	5-ד
6.1 הסכם שירותים והעמסות בין החברה לבין חברת אלטשולר בע"מ	5-ד
6.2 הסכמים בין החברה לבין אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ	8-ד
6.3 הקצאת אופציות לעובדי הקבוצה	8-ד
6.4 תגמול לעובד שהינו קרוב של בעל השליטה	9-ד
6.5 פטור, ביטוח ושיפוי	9-ד
6.6 הסכם הפניית לקוחות בין החברה לבין חברת אלטשולר בע"מ	9-ד
6.7 הסכם בין החברה לבין אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	10-ד
6.8 הסכם בין החברה לבין אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ	10-ד
6.9 הסכם בין החברה לבין אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ	11-ד
6.10 הסכמים בין החברה לבין אלטשולר שחם הכוונה לפנסיה סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ	11-ד
6.11 הסכמים בין החברה לבין אלטשולר שחם פיננסים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ	12-ד
6.12 הסכם בין החברה וחברת ג'נריקס בע"מ	12-ד
6.13 השקעות קופות הגמל לצד אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ	12-ד
6.14 השקעות קופות הגמל במוצרים של הקבוצה	13-ד
6.15 הסכם שכירות בין החברה לבין בעלת שליטה (בעקיפין) בחברה	13-ד
7. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה	14-ד
8. תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים	14-ד
9. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות	14-ד
10. תקנה 25א: מען רשום	14-ד
11. תקנה 26: הדירקטורים של החברה	15-ד
11.1 דירקטורים חיצוניים בחברה	15-ד
11.2 דירקטורים בחברה	17-ד
12. תקנה 26א: נושאי המשרה הבכירה בחברה	20-ד
13. תקנה 26ב: מורשי חתימה עצמאיים בחברה	23-ד
14. תקנה 27: רואה חשבון מבקר	23-ד
15. תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון	23-ד
16. תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים	23-ד
16.1 המלצות והחלטות הדירקטורים	23-ד
16.2 החלטות אסיפה כללית מיוחדת	24-ד
17. תקנה 29א: החלטות בחברה	24-ד
17.1 פטור ביטוח ושיפוי	24-ד

1. תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהרבעונים שהסתיימו בימים 31 במרץ, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו-31 בדצמבר, 2021

לתמצית הדוחות על הרווח הכולל לשנת 2021 על בסיס רבעוני, ראו סעיף 1.4 לדוח הדירקטוריון.

2. תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

בחדש דצמבר, 2021, הנפיקה החברה 4,500,000 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, בתמורה לסך כולל (ברוטו) של 76,950 אלפי ש"ח. הנפקת המניות כאמור נעשתה, בין היתר, בשיתוף לב לדרישת שיעור החזקות ציבור מינימאלי הנדרש להכללה במדדי הבורסה. תמורת ההנפקה כאמור שימשה ומשמשת את החברה לצורך פעילותה השוטפת, בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת, והכל בהתאם ליעדים ולאסטרטגיה של החברה, וכן לצורך מימון פעילותה השוטפת על פי שיקול דעתה המלא.

3. תקנה 20: מסחר בבורסה

בשנת 2021 ועד למועד אישור הדוחות הכספיים נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, כמפורט להלן:

3.1. 4,500,000 מניות כתוצאה מהנפקה לציבור שביצעה החברה בחדש דצמבר 2021. לפרטים נוספים אודות הקצאת המניות כאמור ראו דיווחים מידיים של החברה מיום 14 ו-16 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-180006 ו-2021-01-181404), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

3.2. 820,305 מניות כתוצאה ממימוש אופציות שהוקצו על-ידי החברה לעובדים, נושאי משרה ונותני שירותים בקבוצה, מכוח דוחות הצעת מדף שפורסמו על-ידי החברה.

4. תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה

4.1. מדיניות התגמול של החברה-

התגמול המשולם לנושאי המשרה בחברה הינו בהתאם למדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה, ראו דוח זימון אסיפה כללית של החברה מיום 25 בספטמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-083652), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול לבעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בחברה בהתאם המונח בחוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 מיום 11 ביולי 2019 של הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון בקשר עם "תגמול" בגופים מוסדיים (להלן: "חוזר הממונה") ראו באתר האינטרנט של החברה:

<https://www.as-invest.co.il/interstedin>

להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה ובעלי התפקיד המרכזיים בחברה אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה בשניים עשר החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2021, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2021, במונחי עלות לחברה, באלפי ש"ח:

החלק המיוחס לחברה מתוך קבוצת השליטה (%)	סה"כ	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים							פרטי מקבל התגמולים			
		דמי שכירות	דמי ריבית	אחר	עמלה	אחר	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות (***)	מענק (**)	עלות שכר (*)	שיעור החזקה בהון	היקף משרה	תפקיד	שם
100%	1,928	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,928	14.04%	100%	מנכ"ל	יאיר לוינשטיין ⁽¹⁾
100%	1,909	-	-	-	-	-	-	-	355	193	1,361	-	100%	מנהלת קרן פנסיה וסמנכ"לית תפעול	ענת כנפו-תבור
100%	1,714	-	-	-	-	-	-	-	68	193	1,453	-	100%	סמנכ"ל שיווק ומכירות	צפיר זנזורי
100%	1,680	-	-	-	-	-	-	-	61	193	1,426	-	100%	סמנכ"ל, יועצת משפטית	אסנת ענתבי
100%	1,676	-	-	-	-	-	-	-	68	193	1,415	-	100%	משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה מקצועי	שרון גרשביין

- הנתונים בטבלה אינה כוללים מע"מ ו/או מס שכר.

(*) עלות השכר של נושאי המשרה ובעלי התפקיד המרכזי בחברה עשויה לכלול, בנוסף לשכרם החודשי, מענק קבוע, הוצאות השתתפות ברכב או קבלת רכב מהחברה (לרבות הוצאות); הוצאות אחזקה ושימוש בטלפון נייד, הוצאות אש"ל; ביטוח בריאות; הפקדות להסדר פנסיוני ולקרן השתלמות בהתאם לתנאי הסכמי ההעסקה. בנוסף כוללים הסכמי ההעסקה של נושאי המשרה בחברה הוצאות ביחס לזכויות נושאי המשרה לחופשה שנתית בהיקף כפי שנקבע בהסכמים עימם; ימי הבראה; תקופת הודעה מוקדמת; והתחייבות לסודיות.

(**) בהתאם למדיניות התגמול, התקיימו תנאי הסף לתשלום מענקים שנתיים בגין שנת 2021 לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי. בהתאם לתכניות האישיות למענק שנתי לשנת 2021, המענק השנתי שנקבע לגב' כנפו-תבור, מר זנזורי, גב' גרשביין וגב' ענתבי הינו בהתאם להליך הערכת ביצועים בחברה על פי קריטריונים איכותיים ועד לתקרה של שלוש משכורות חודשיות.

(***) בהתאם לסעיף 4.2 להלן, ביום 31 בדצמבר, 2018 הוקצו אופציות לרכישת מניות חברת האם לבעלי תפקידים ונושאי משרה מסוימים בחברה, אשר יבשילו בשלוש מנות כמפורט בסעיף 4.2 להלן. השווי ההוגן של האופציות כאמור הוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו. יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2021 הינו 7 שנים; ו- מחיר המימוש של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2021 עומד על 677 ש"ח.

(****) בהתאם לסעיף 3.3 להלן, בימים 16 בספטמבר, 2019 הוקצו אופציות לרכישת מניות בחברה, אשר יבשילו בשלוש מנות כמפורט בסעיף 4.2 להלן. השווי ההוגן של האופציות כאמור הוערך ביום ההענקה תוך שימוש במודל הבינומי, בהתאם לתנאים ולנתונים על-פיהם מכשירים אלו הוענקו. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2021 הינו 7.7 שנים; ומחיר המימוש של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2021 עומד על 5.07 ש"ח. לפרטים נוספים, ראה דוח הצעת המדף של החברה מיום 15 בספטמבר, 2019 (מס' אסמכתא 096427-01-2019).

⁽¹⁾ לפרטים אודות הסכם ההעסקה של מר יאיר לוינשטיין, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה, ראה סעיף 4.5 להלן.

4.2. הקצאת אופציות לרכישת מניות בחברה האם לבעלי תפקידים מרכזיים בחברה

ביום 31 בדצמבר 2018 הוקצו אופציות לרכישת מניות חברת אלטשולר שחם בע"מ ("החברה האם" או "אלטשולר בע"מ") לנושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות תכנית התגמול ההונית ומדיניות התגמול (כפי שהייתה באותה עת), המבשילות ביום 31 בדצמבר של כל שנה מהשנים 2019-2021. לפרטים נוספים ראה באור 27' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021 המצורפים כפרק ג' לדוח זה.

4.3. הקצאת אופציות לנושאי משרה בחברה

לפרטים אודות הקצאת כתבי אופציה על ידי החברה לנושאי משרה ועובדים בחברה ראה באור 27' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2021 המצורפים כפרק ג' לדוח זה. תגמולים לבעלי עניין בחברה להלן פירוט התגמולים אשר שולמו לבעל עניין בחברה, אשר אינו נמנה בסעיף 3.1 לעיל, בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בחברה או בחברה שבשליטתו, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה, באלפי ש"ח:

4.4. גמול דירקטורים

הסכום הכולל ששולם לדירקטורים בחברה בגין כהונתם בשנת 2021 היה 2,109 אלפי ש"ח אשר מתוכם סך של 1,848 אלפי ש"ח שולם לדירקטורים חיצוניים בחברה וסך של 262 אלפי ש"ח שולם לדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים, וזאת בהתאם לקטגוריות כמפורט להלן:

- א. דירקטורים אשר כהונתם בדירקטוריון החברה הינו תפקיד נלווה לכהונתם כנושאי משרה או כמנהלים בחברות הקבוצה, אשר חלקם אינם מקבלים תגמול נוסף כלשהו בגין כהונתם כדירקטורים בחברה, וחלקם זכאים לגמול בגין השתתפות בישיבות בלבד בגובה הסכום המרבי לפי התוספת השלישית לתקנות החברות כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס – 2000 (להלן: "תקנות הגמול"). יצוין כי חלק מהדירקטורים הנ"ל היו זכאים להקצאת כתבי אופציה של החברה במסגרת כהונתם כנושאי משרה בחברה האם, וזאת כמפורט בבאור 26 לדוחות הכספיים.
- ב. דירקטורים אשר אינם דירקטורים חיצוניים ואשר אינם מכהנים כנושאי משרה או כמנהלים בחברות הקבוצה ואשר זכאים לגמול בגין השתתפות בישיבות בלבד בגובה הסכום המרבי לפי התוספת השלישית לתקנות הגמול.
- ג. דירקטורים חיצוניים - הגמול אשר שולם לדירקטורים חיצוניים הינו בהתאם למדיניות התגמול של החברה בגובה הסכום המרבי בהתאם לתוספת השנייה והתוספת השלישית לתקנות הגמול, על פי הדרגה בה תסווג החברה מעת לעת, צמוד למדד המחירים לצרכן ובהתאם להוראות הקבועות בתקנות הגמול.
- ד. חברי דירקטוריון החברה נכללים בהסדרי ביטוח ושיפוי נושאי משרה הנהוגים בחברה. לפרטים נוספים אודות הסדרי פטור, ביטוח ושיפוי נושאי משרה בחברה, עליהם נמנים גם חלק מבעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 16.1 להלן.

4.5. הסכם העסקה של מנכ"ל החברה

מר יאיר לוינשטיין, מבעלי השליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל החברה בהתאם להסכם העסקה שנחתם עמו ביום 1 בינואר, 2017 (כפי שעודכן ביום 15 באפריל, 2019 וזאת בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2019) (לעניין זה – "ההסכם"). יצויין כי מר לוינשטיין הודיע לחברה על הסכמתו להמשיך ולהיות מעורב בניהול החברה, וזאת למשך תקופה אשר לא תפחת מחמש שנים מחודש יולי, 2019 ובכפוף להוראות הדין והחלטות האורגנים המוסמכים של החברה כפי שיהיו מעת לעת.

בתמורה, יהיה זכאי מר לוינשטיין לשכר חודשי, להוצאות אחזקה ושימוש בטלפון נייד ועיתון יומי ולהפקדות להסדר פנסיוני ולקרן השתלמות. בנוסף, יהיה זכאי לחופשה שנתית, ימי הבראה ותקופת הודעה מוקדמת. כמו כן, ההסכם כולל התחייבות לסודיות מצד מר לוינשטיין.

בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, יכהן מר יאיר לוינשטיין כמנכ"ל אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("אלטשולר פיננסים") וזאת בהתאם לתנאי ההסכם עמו. מר יאיר לוינשטיין יכהן גם כיושב ראש דירקטוריון החברה וזאת ללא תגמול נוסף מעבר לתנאי התגמול להם זכאי במסגרת תנאי כהונתו כמנכ"ל אלטשולר פיננסים.

לפרטים אודות הסכמי העמסות ושירותים בין החברה לבין אלטשולר בע"מ וחברות בקבוצתה ראה סעיף 6.1 להלן.

5. תקנה 21א: השליטה בחברה

למועד הדוח, בעלי השליטה הסופיים בחברה הינם: גילעד אלטשולר, קלמן שחם¹ ויאיר לוינשטיין.

בעלי המניות בחברה הם חברת אלטשולר בע"מ אשר מחזיקה ב-55.83% מהון המניות של החברה וחברת לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ ("יאיר אחזקות") אשר מחזיקה ב-14.04% מהון המניות של החברה.

לפרטים נוספים בקשר עם הסכם בעלי המניות בחברה ראו סעיף 3.4.3 לתשקיף.

6. תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה ו/או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן

להלן פירוט, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות בין בעלי השליטה בחברה לבין החברה, או עסקה של החברה עם צד ג' שלבעל השליטה היה עניין אישי באישורה, אשר בהן התקשרה החברה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח, או שהיא עדיין בתוקף במועד פרסום הדוח:

עסקאות המנויות בסעיף 4(270) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות")6.1. הסכם שירותים והעמסות בין החברה לבין חברת אלטשולר בע"מ

ביום 15 במאי, 2019 התקשרה החברה בהסכם עם אלטשולר בע"מ, שעניינו מתן שירותי תפעול ושירותים שונים זו לזו לצורכי פעילותם השוטפת של הצדדים (לעניין זה – "הסכם השירותים", ו-"הצדדים", בהתאמה). הסכם השירותים נחתם לתקופה של חמש (5) שנים החל מיום 1 בינואר, 2019, בסופן יחודש ההסכם באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שנים עשר (12) חודשים כל אחת בכפוף לקבלת

¹ לפרטים נוספים בעניין בעלי המניות בחברת קלמן שחם החזקות בע"מ, אשר נכללים בהיתר השליטה שקיבלה החברה מרשות שוק ההון הביטוח והחסכון, ראו סעיף 1.1 לפרק א'.

האישורים הנדרשים על פי דין. הסכם השירותים ניתן לביטול על ידי כל אחד מהצדדים באמצעות מתן הודעה מראש של מאה ושמונים (180) ימים.³

הסכם השירותים מסדיר את השירותים השונים המוענקים על ידי אלטשולר בע"מ לחברה ועל ידי החברה לאלטשולר בע"מ ואת אופן העמסת העלויות כאמור על הצדדים.

העמסת העלויות מוסדרת בהסכם באמצעות קביעת מנגנונים קבועים המתבססים על אחד מבין: (א) שיעורים קבועים מראש אשר נקבעו בהסכם ואשר משקפים את החלק היחסי של השירותים המסופקים על ידי העובדים במחלקה כלשהי לכל אחד מן הצדדים (ביחס לשירותי כוח אדם) ובאופן שיביא לסך עלויות נמוך או שווה לחברה ביחס לחלק היחסי של השירותים המוענקים לה; (ב) מפתחות העמסה הקבועים בהסכם והרלוונטיים לכל סוג של שירותים, וזאת בהתבסס על כל אחד מן הבאים: יחס עובדים⁴; יחס נכסים⁵; ו-יחס שטחים⁶; ו- (ג) ביחס למערכות או שירותים ספציפיים המשרתים אך ורק צד אחד (כאמור בהסכם) – אזי מועמסות עלויות אלו על אותו הצד.

באופן ספציפי, במסגרת הסכם השירותים, נקבעו בין היתר מנגנוני העמסת ביחס לשירותים ולהוצאות הבאים:

- כוח אדם – הצדדים יישאו בעלויות העסקתם של עובדים ובעלי תפקידים המספקים שירותים לשני הצדדים, וזאת בהתאם לשיעורים קבועים אשר נקבעו בהסכם ואשר משקפים את היקף עיסוקם ביחס לכל אחד מהצדדים כפי שנקבעו בהסכם⁷, בקשר עם המחלקות הבאות: מחלקת מחקר; מחלקת חדשנות; מחלקת תפעול השקעות; מחלקת בקרת השקעות; מחלקת השקעות; מחלקת השקעות אלטרנטיביות; מחלקת רכש; מחלקת שיווק; מחלקת ניהול סיכונים; מחלקת תפעול ולוגיסטיקה; מחלקת משאבי אנוש; מחלקת מערכות מידע; מחלקת ביקורת פנים; ו- מחלקת שרות. במקרה של גידול בכוח אדם במחלקות המפורטות לעיל כתוצאה מהרחבת תקנים קיימים, שיעורי ההעמסה יהיו זהים לאלו שנקבעו בהסכם, אלא אם תידרש הסכמה אחרת בין הצדדים אשר תובא לאישור הגורמים הנדרשים בהתאם לכל דין.

לשם המחשה בלבד, למועד פרסום הדוח, נושאת החברה ב-50% מעלות העסקתם של עובדי מחלקת המחקר וב-50% מעלות העסקתם של עובדי מחלקת החדשנות.

- ייעוץ משפטי חיצוני משותף – בהתאם לנושא הייעוץ (הסכמים מסחריים או חוות דעת) יחולקו העלויות בהתאם למפתחות הרלבנטיים אשר נקבעו בהסכם⁸, או, ככל שלא ימצא מפתח מתאים בנסיבות העניין, יחולקו בין הצדדים שווה בשווה.

³ לעניין הסכם השירותים, "הקבוצה" משמעה – החברות אלטשולר בע"מ, אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ, אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ והחברה.

⁴ משמע, שהתמורה שיהיה חייב צד אחד לאחר תהווה חלק יחסי מסך ההוצאות או עלות העסקה, ותחושב פרו רטה למספר העובדים המועסקים על-ידי אותו הצד ביחס לכל עובדי הקבוצה.

⁵ היחס שיתקבל מחלוקת סך הנכסים המנוהלים של החברה מתוך סך הנכסים המנוהלים בקבוצה.

⁶ תוך הנחה שהשטח בו עושה החברה שימוש מכלל השטחים המושכרים על-ידי הקבוצה הינו בשיעור של 70%. יחס השטחים עשוי להתעדכן בהתאם לשינוי ביחס עובדי הקבוצה כמפורט בהסכם.

⁷ יצוין כי החברה נושאת ב-50% מעלות העסקתם של עובדי מחלקת החדשנות אשר בראשה עומדת הגב' חן אלטשולר, רעייתו של מר גלעד אלטשולר מבעלי השליטה בחברה; בנוסף, נושאת החברה בעלות העסקתו של אחיו של בן זוגה של הגב' גליה ז'אן בר וילף, מבעלות השליטה העקיפות בחברה לשעבר, המשמש כמנהל השקעות גמל.

⁸ לשם המחשה, עלויות ייעוץ בתחום דיני העבודה הקשור לכלל עובדי הקבוצה ייקבע בהתאם ליחס לעובדים.

- הוצאות רווחה, תקשורת, רכישות משרדיות שוטפות, שכירות ואחזקת משרד, מכירות ושירותי שיווק – כל צד יישא בהוצאות אלה בהתאם לחלקו היחסי לפי מפתחות שנקבעו בהסכם, ובכללם יחס עובדים ויחס שטחים.
 - מערכות מחשוב משותפות – מקום בו מערכת המחשוב נדרשת לשימוש של צד אחד בלבד אזי עלויות אותה מערכת יושתו על אותו צד בלבד ובהתאם לקביעת מנהל מערכות המידע. ככל שמערכת המחשב נדרשת לשימוש שני הצדדים, העלויות יחולקו בין הצדדים לפי מפתחות העמסה המתוארים לעיל. ככל שמערכת המחשב משמשת בעיקר צד כלשהו, אזי לפי מידת נחיצות מערכת המחשב המשותפת ביחס לאותו צד.
 - ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וביטוח עסק – החברה תישא בחלק יחסי של עלויות אלו, וזאת בהתאם למפתח יחס נכסים (ביחס לביטוח דירקטורים ונושאי משרה) (למעט אם יקבע שהחברה תרכוש באופן עצמאי ביטוח דירקטורים ונושאי משרה) ומפתח יחס עובדים (ביחס לביטוח עסק).
 - הוצאות חד פעמיות – כפי שייקבע בהסכמה בין הצדדים אחת לרבעון ובכל מקרה לא יותר מסך של 180,000 ש"ח לרבעון לכל אחד מהצדדים.
 - הוצאות נלוות למתן שירותי השקעות לחברה (כדוגמת מערכת בלומברג) – החברה תישא במחצית מההוצאות כאמור.
 - הוצאות כלליות בגין עבודות ושירותים הנדרשים לצורך הפעילות השוטפת של החברה – הוצאות אלה יחושבו בהתאם למפתחות העמסה. מפתח ההעמסה המתאים יקבע בהסכמה בין מנכ"ל החברה ומנכ"ל אלטשולר בע"מ בהתאם למתודולוגיה העומדת בבסיס מפתחות ההעמסה המפורטים בהסכם, ובכל מקרה לא יחרגו מסכום כולל של שני מיליון ש"ח בשנה.
- התמורה בגין השירותים תשולם במתכונת חודשית, כאשר החברה תשלם את התמורה לאלטשולר בע"מ כנגד המצאת חשבונית מס כדין ואילו אלטשולר בע"מ תשלם לחברה את התמורה כנגד דרישת תשלום. בנוסף, זכאית אלטשולר בע"מ לקבלת סכום שנתי קבוע של 3.1 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ וזאת תמורת ניהול מכלול השירותים הניתנים לחברה בהתאם להוראות הסכם השירותים.
- הסכם השירותים כולל מנגנון בקרה, לפיו כחלק מתוכנית העבודה הרב שנתית של מבקר הפנים של החברה, יבחן מבקר הפנים את אופן יישום ההסכם, לרבות כי העמסת העלויות בפועל תואמת את המנגנונים הקבועים בהסכם כמתואר לעיל, והצורך בהתאמת השיעורים הקבועים המשקפים את החלק היחסי של השירותים המסופקים לכל צד ואת מפתחות ההעמסה, וזאת לאור חלוף הזמן ושינויים בהיקפי הפעילות, ויצגי את מסקנותיו לוועדת הביקורת של החברה. ככל שבדיקתו של המבקר תעלה ליקויים ביחס לאופן יישום ההסכם, ביצוע חישוב התשלומים על פיו, או כי יש להתאים את השיעורים הקבועים או את מפתחות ההעמסה כאמור לעיל, ידונו הצדדים בתום לב בביצוע ההתאמות הנדרשות לתשלום. בנוסף, כחלק מתוכנית העבודה השנתית של מבקר הפנים, יבחן מבקר הפנים את אופן היישום של ההסכם ביחס לאותם מפתחות ההעמסה אשר יישומם מצריך הפעלת שיקול דעת ביחס לחלוקת התשלום בין החברה לבין אלטשולר בע"מ ויצגי את מסקנותיו לוועדת הביקורת של החברה.
- בנוסף, עובדי החברה המתמחים בשיווק פנסיוני, מושאלים מעת לעת לסוכנויות הביטוח בקבוצה לצורכי ביצוע התמחות, וזאת כחלק מתהליך הכשרתם למשווקים פנסיונים.

כמו כן, יצויין כי ביום 23 בדצמבר 2021, קיבלה החברה התחייבות חד צדדית מאלטשולר בע"מ, לפיה מתחייבת אלטשולר בע"מ לספק את השירותים מכוח הסכם השירותים בהתאם להוראות הדין והרגולציה הספציפיות החלות על החברה (כולל הוראות והנחיות רגולטוריות להן כפופה החברה), לרבות ביחס להתחייבויות החברה לעמיתה, בקשר עם השירותים, לאורך כל מתן השירותים. זאת מבלי לקבל כל תמורה נוספת בגין התחייבות חד צדדית זו, בכפוף להסדרי האחריות שנקבעו בהתחייבות.

ביום 27 בפברואר, 2022, אישרו הצדדים והחברה את התקשרותם בתיקון להסכם השירותים כך שעם השלמת עסקת המיזוג, ההסכם יוסב מהחברה לאלטשולר פיננסים, כך שהשירותים שיינתנו על-ידי אלטשולר בע"מ יועמדו לאלטשולר פיננסים ו/או לחברות בשליטתה, לרבות החברה, כפי שיידרש מעת לעת.

במהלך שנת 2021, עמד היקף התשלומים אשר שילמה החברה, נטו, על-פי הסכמי השירותים 39,274 אלפי ש"ח.

6.2. הסכם שירותים בין החברה לבין אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ ("אלטשולר פרופרטיז")

ביום 15 במאי, 2019, התקשרה החברה בהסכם עם אלטשולר פרופרטיז (חברה בבעלות חלק מבעלי השליטה בחברה), שעניינו הסדרת מערכת היחסים בין הצדדים ורכישת שירותים שונים מהחברה על ידי אלטשולר פרופרטיז ("הסכם שירותים פרופרטיז"). הסכם שירותים פרופרטיז הינו לתקופה של חמש (5) שנים, בסופן יחודש ההסכם באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שנים עשר (12) חודשים כל אחת, בכפוף לאישורים הנדרשים על-פי כל דין. ההסכם ניתן לביטול על ידי כל אחד מהצדדים בהודעה מראש של שישים (60) ימים. במסגרת הסכם השירותים פרופרטיז, תספק החברה לאלטשולר פרופרטיז, בין היתר, שירותי מפקחים, שירותי ביקורת פנים וכן שירותים כלליים כפי שיידרשו לאלטשולר פרופרטיז באותה העת וכפי שיוסכם בין הצדדים, כאשר עלות השירותים הכלליים כאמור לחברה והתמורה בגינה לא תעלה על סכום של 1,000,000 ש"ח לשנה. בנוסף, הסכם שירותים פרופרטיז כולל רכיב של הוצאות חד פעמיות אשר ייקבע אחת לרבעון בין הצדדים (עד לסכום של 200,000 ש"ח). התמורה בקשר עם ההסכם תשולם לחברה מדי רבעון, על בסיס עלות העסקה ועמלות בפועל כפי ששולמו למפקחי החברה (ביחס לשירותי המפקחים), בהתאם ליחס שעות העבודה של עובדי מחלקת ביקורת פנים (ביחס לשירותי ביקורת הפנים) ובהתאם לעלויות היחסיות אשר יוקדשו לשם הענקת השירותים הכלליים לאלטשולר פרופרטיז.

ביום 27 בפברואר, 2022, אישרו הצדדים והחברה את התקשרותם בתיקון להסכם שירותים פרופרטיז כך שבכפוף להשלמת עסקת המיזוג, ההסכם יוסב מהחברה לאלטשולר פיננסים, כך שהשירותים יועמדו בידי אלטשולר פיננסים ו/או חברות בשליטתה, כפי שיידרש מעת לעת.

במהלך שנת 2021, עמד היקף התמורה אשר קיבלה על-פי הסכמי השירותים 407 אלפי ש"ח.

6.3. הקצאת אופציות לעובדי הקבוצה

במסגרת תכנית האופציות של החברה, אשר אושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 12 ביוני, 2019, החברה רשאית להקצות אופציות לעובדים ונושאי משרה בחברת אלטשולר בע"מ וחברות בשליטתה שאינם מועסקים ישירות על ידי החברה (לעניין זה – "עובדי הקבוצה"). ביום 9 ביולי, 2019, אישר דירקטוריון החברה להקצות לעובדי הקבוצה כתבי אופציה, אשר יהיו ניתנים למימוש, בהנחה תיאורטית של מימוש מלא בדרך של מימוש על בסיס מזומן, 2.7% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (לאחר ההקצאה) ("כתבי האופציה לעובדי הקבוצה"), וזאת במחיר מימוש כמפורט בסעיף 3.6 בפרק 3 לתשקיף. זהות עובדי הקבוצה אשר יוקצו להם כתבי האופציה לעובדי הקבוצה תקבע על ידי אלטשולר בע"מ לפי שיקול דעתה המלא.

תכנית האופציות, במסגרתה החברה רשאית להקצות אופציות לעובדי הקבוצה, אומצה מתוך ראייה לפיה הקבוצה, לרבות החברה, פועלת בשיתוף פעולה הדוק ותחת חזון כולל המשותף לכל היחידות העסקיות בקבוצה באופן שפעילותה של כל יחידה מיחידות בתי ההשקעות תורמת להצלחת כל אחת מן היחידות האחרות.

לפרטים נוספים אודות תכנית האופציות של החברה ראו סעיפים 3.5-3.6 לתשקיף, וכן דוחות הצעת המדף שפורסמו על ידי החברה בימים 15 בספטמבר, 2019, 26 בנובמבר, 2019, 30 במרס, 2020, 31 במאי, 2020, 17 באוגוסט, 2020, 26 בנובמבר, 2020, 22 במרס, 2021, 27 במאי, 2021 ו-31 באוגוסט, 2021 (מס' אסמכתא: 2019-01-096427, 2019-01-102399, 2020-01-032790, 2020-01-055533, 2020-01-080260, 2020-01-120238, 2021-01-041481, 2021-01-091995 ו-2021-01-142281 בהתאמה). הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

6.4. תגמול לעובד שהינו קרובו של בעל השליטה לשעבר

לפרטים נוספים אודות הקצאת כתבי אופציה של החברה ועדכון תנאי התגמול של מר ארז וילף, אחיו של בן זוגה של הגב' גלי בר, לשעבר מבעלי השליטה בחברה (בעקיפין), ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 25 בספטמבר ו-30 באוקטובר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-083652 ו-2019-01-092679, בהתאמה), מהימים 13 בפברואר ו-19 במרץ, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-015897 ו-2020-01-027117, בהתאמה) ומהימים 26 באפריל ו-1 ביוני, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-071391 ו-2021-01-094134, בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה (בהתאמה).

6.5. פטור, ביטוח ושיפוי

לפרטים נוספים אודות הסדרי פטור, ביטוח ושיפוי נושאי משרה בחברה, עליהם נמנים גם חלק מבעלי השליטה בחברה, ראו סעיף 16.1 להלן.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות6.6. הסכם הפניית לקוחות ("לידים") בין החברה לבין חברת אלטשולר בע"מ

ביום 21 באוגוסט, 2011 התקשרה החברה בהסכם עם אלטשולר בע"מ המסדיר שירות הפניית לידים מהחברה לאלטשולר בע"מ (לעניין זה – "ההסכם" ו-"הצדדים", בהתאמה). ההסכם נחתם לתקופה של שלוש (3) שנים בסופן יתחדש באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שנים עשר (12) חודשים כל אחת, בכפוף לאישורים הנדרשים על-פי כל דין, אלא אם הודיע אחד הצדדים על ביטולו בהודעה מראש של שישים (60) ימים. בהתאם לתנאי ההסכם, החברה תהיה זכאית לעמלות בגין כל לקוח שהופנה על-ידי החברה לאלטשולר בע"מ לשם קבלת שירותי ניהול תיקים. גובה העמלה יהא בשיעור של 50% מדמי הניהול השנתיים בתיק המנוהל ככל שהליד הופנה על ידי משווק או עובד של החברה.

במהלך שנת 2021 עמד היקף התקבולים אשר קיבלה החברה על-פי הסכם הלידים עמד על 1,939 אלפי ש"ח.

יצוין, כי הסכם זה הסתיים בקשר עם הפניות עתידיות, אך החברה ממשיכה להיות זכאית לעמלות בגינו בהתאם למנגנון שהוסכם בין הצדדים ומתואר לעיל.

ביום 19 ביולי 2021 נכנס לתוקפו הסכם חדש עם אלטשולר בע"מ המסדיר שירות הפניית לידים מהחברה לאלטשולר בע"מ (לעניין זה – "הסכם הלידים החדש" ו-"הצדדים", בהתאמה). ההסכם נחתם לתקופה של שלוש (3) שנים בסופן יתחדש באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת, בכפוף לאישורים הנדרשים על-פי כל דין, אלא אם הודיע אחד הצדדים על ביטולו בהודעה מראש של ארבעה עשר (14) ימים. בהתאם לתנאי ההסכם, החברה תהיה זכאית לעמלות בגין כל לקוח שהופנה על-ידי החברה לאלטשולר בע"מ לשם קבלת שירותי ניהול תיקים. גובה העמלה יהא בשיעור של 50% מדמי הניהול השנתיים בתיק המנוהל ככל שהליד הופנה על ידי משווק או עובד של החברה. ביום 19 ביולי, 2021, סיווגה ואישרה ועדת הביקורת של החברה את הסכם הלידים החדש, כעסקה שאינה חריגה. במהלך שנת 2021 עמד היקף התקבולים אשר קיבלה החברה על-פי הסכם הלידים החדש על היקף זניח.

6.7. הסכם בין החברה לבין אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ ("אלטשולר קרנות")

ביום 20 במרץ, 2013, התקשרה החברה עם אלטשולר קרנות (חברה בת של אלטשולר בע"מ) בהסכם אשר תוקן ביום 15 במאי, 2019 (בסעיף זה – "הצדדים" ו-"ההסכם", בהתאמה), לפיו החברה תשלם לאלטשולר קרנות סך של 50% מכל הוצאה שתהא לאלטשולר קרנות בקשר עם השתתפות בחסויות הספורט לגביהן נתנה החברה את הסכמתה, בשם קבוצת אלטשולר שחם. מהעלות האמורה יקוזז כל סכום ששולם על-ידי החברה בגין חסויות ספורט הניתנות בשם קבוצת אלטשולר שחם⁹. ההסכם נחתם לתקופה של חמש (5) שנים ממועד תיקונו, כאשר בסופן ההסכם יתחדש באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שנים עשר (12) חודשים כל אחת, אלא אם אחד הצדדים הודיע על ביטולו בהודעה מראש של 14 ימים טרם מועד החידוש ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים לשם כך על-פי כל דין.

ביום 27 בפברואר, 2022, אישרו הצדדים והחברה את התקשרותם בתיקון להסכם כך שבכפוף להשלמת

⁹ לעניין זה, "קבוצת אלטשולר שחם" משמעה – אלטשולר שחם בע"מ, השותפויות שבהן היא שותפה וכל חברות הבנות, החברות המסונפות והחברות הקשורות, כהגדרתן בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

עסקת המיזוג, ההסכם יוסב מהחברה לאלטשולר פיננסים, כך שאלטשולר פיננסים תשלם לאלטשולר קרנות כאמור.

במהלך שנת 2021, עמד היקף התשלומים אשר שילמה החברה על-פי הסכמי השירותים 1,545 אלפי ש"ח.

6.8. הסכם בין החברה לבין אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ ("אלטשולר סוכנות ביטוח")

ביום 12 ביוני, 2019, התקשרה החברה עם אלטשולר סוכנות ביטוח (חברה בבעלות, בעקיפין, של בעלי השליטה בחברה), בהסכם להסדרת היחסים ביניהן בקשר עם שיווק פנסיוני של מוצרי החברה ללקוחות אלטשולר סוכנות ביטוח (בסעיף זה – "הסכם השיווק").

הסכם השיווק הינו לתקופה בלתי מוגבלת, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להודיע על סיומו בהודעה מוקדמת בכתב ומראש של 30 יום. בהתאם להסכם, אלטשולר סוכנות ביטוח תבצע שיווק פנסיוני ללקוחותיה לשם צירופם כעמיתים במוצרי החברה. בתמורה, תשלם החברה לאלטשולר סוכנות ביטוח, בגין לקוחות כאמור שיצטרפו בפועל כעמיתים במוצרי החברה, עמלה בגובה עלות העסקת עובדי אלטשולר סוכנות ביטוח נטו (קרי- בניכוי ההכנסות של אלטשולר סוכנות ביטוח הנובעות מפעילות עובדי הסוכנות כאמור).

יצוין, כי מחלקת שירות הלקוחות של החברה מספקת שירותים לסוכנויות הביטוח של הקבוצה, וזאת בהיקפים זניחים.

במהלך שנת 2021, עמד היקף התשלומים אשר שילמה החברה על-פי הסכמי השירותים 6,497 אלפי ש"ח.

6.9. הסכם בין החברה לבין אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ ("אלטשולר נאמנויות")

במסגרת תכנית האופציות לעובדים ונושאי המשרה בחברה (כמפורט בסעיף 6.3 להלן), התקשרה החברה בהסכם עם אלטשולר נאמנויות לצורך קבלת שירותי נאמנות, וזאת בנוסח מקובל בהסכמים מסוג זה ובתנאי שוק. היקף ההתקשרות כאמור הינו זניח.

ביום 27 בפברואר, 2022, אישרו הצדדים והחברה את התקשרותם בתיקון להסכם שירותי הנאמנות כך שבכפוף להשלמת עסקת המיזוג, ההסכם יוסב מהחברה לאלטשולר פיננסים, כך שהשירותים יועמדו לאלטשולר פיננסים.

6.10. הסכמים בין החברה לבין אלטשולר שחם הכוונה לפנסיה סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ ("אלטשולר הכוונה לפנסיה")

6.10.1. הסכם תכנון פרישה

ביום 26 בנובמבר, 2013, התקשרה החברה עם אלטשולר הכוונה לפנסיה (חברה בת של אלטשולר בע"מ) בהסכם שעניינו הסדרת שירותי תכנון יציאה לפנסיה, הכוללים מיפוי המצב הקיים בתיק הפנסיוני והפיננסי, גיבוש תוכנית יציאה לפנסיה, ואופן וסדר מימוש החיסכון הפנסיוני שיינתנו על ידי אלטשולר הכוונה לפנסיה לעמיתי החברה (בסעיף זה – "ההסכם"). ההסכם הינו לתקופה בלתי מוגבלת, כאשר כל צד יכול להודיע על ביטול ההסכם מכל סיבה שהיא בהודעה מראש של 14 יום. בתמורה לשירותים כאמור, תשלם החברה לאלטשולר הכוונה לפנסיה סכום של 1,500 ש"ח + מע"מ בעבור מתן השירותים לעמית עם תיק פנסיוני סטנדרטי; וסכום של 2,000 ש"ח + מע"מ בעבור מתן השירותים לעמית עם תיק פנסיוני מורכב.

במהלך שנת 2021 גובה התמורה ששילמה החברה לאלטשולר הכוונה לפנסיה בהתאם להסכם היה בסכומים זניחים.

6.10.2. הסכם שיווק מוצרים

ביום 2 בספטמבר, 2014, התקשרה החברה בהסכם עם אלטשולר הכוונה לפנסיה, להסדרת היחסים ביניהן בקשר עם שיווק פנסיוני של מוצרי החברה ללקוחות אלטשולר הכוונה לפנסיה (בסעיף זה – "הסכם השיווק").

הסכם השיווק הינו לתקופה בלתי מוגבלת, כאשר כל אחד מהצדדים רשאי להודיע על סיומו בהודעה מוקדמת בכתב ומראש של 30 יום. בהתאם להסכם, אלטשולר הכוונה לפנסיה תבצע שיווק פנסיוני ללקוחותיה לשם צירופם כעמיתים במוצרי החברה. בתמורה, תשלם החברה לאלטשולר הכוונה לפנסיה, בגין לקוחות כאמור שיצטרפו בפועל כעמיתים במוצרי החברה, עמלה שוטפת ועמלת היקף, וזאת בהתאם למוצר אליו הצטרפו הלקוחות ובכפוף להתאמות הנדרשות.

בחודש מאי 2021 תוקן הסכם השיווק בין הצדדים במסגרתו עודכן באופן שאינו מהותי שיעור העמלה השוטפת לה תהא זכאית אלטשולר הכוונה לפנסיה (בסעיף זה – "הסכם השיווק המתוקן"). ביום 24 במאי, 2021, סיווגה ואישרה ועדת הביקורת של החברה את הסכם השיווק המתוקן, כעסקה שאינה חריגה.

במהלך שנת 2021 גובה העמלה ששילמה החברה לאלטשולר הכוונה לפנסיה בהתאם להסכם השיווק בגין עמלות שוטפות ועמלות היקף הסתכמו לסך של 2,102 אלפי ש"ח ו-299 אלפי ש"ח בהתאמה.

6.11. הסכמים בין החברה לבין אלטשולר שחם פיננסים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ ("אלטשולר ביטוח פנסיוני")

ביום 10 בספטמבר, 2017, התקשרה החברה בהסכם עם אלטשולר ביטוח פנסיוני (חברה בת של אלטשולר בע"מ) להסדרת היחסים ביניהן בקשר עם שיווק פנסיוני של מוצרי החברה ללקוחות אלטשולר ביטוח פנסיוני (בסעיף זה – "הסכם השיווק"). הסכם השיווק הינו לתקופת בלתי מוגבלת וכל אחד מהצדדים

יכול לבטלו בהודעה מוקדמת בכתב ומראש של 30 יום. בהתאם להסכם, אלטשולר ביטוח פנסיוני תבצע שיווק פנסיוני ללקוחותיה לשם צירופם כעמיתים במוצרי החברה, ובתמורה תשלם החברה לאלטשולר ביטוח פנסיוני, בגין לקוחות כאמור שיצטרפו בפועל כעמיתים במוצרי החברה, עמלה חודשית, וזאת בהתאם למוצר אליו הצטרפו הלקוחות ובכפוף להתאמות הנדרשות.

במהלך שנת 2021 גובה העמלה ששילמה החברה לאלטשולר ביטוח פנסיוני בהתאם להסכם השיווק הסתכמה לסך של 2,879 אלפי ש"ח.

6.12. הסכם בין החברה וחברת ג'נריקס בע"מ ("ג'נריקס")

ביום 10 באוקטובר, 2010, התקשרה החברה בהסכם עם ג'נריקס (חברה בבעלות מלאה של פרפקט¹⁰, חברה בבעלות בעלי השליטה בחברה), שעניינו הסדרת קבלת שירותי תפעול מחשוב, הדרכות מחשוב ופתרון תקלות בקשר עם מערכת CRM ממוחשבת לניהול זכויות עמיתים בקופות גמל (לעניין זה – "המערכת"), שרכשה החברה ברישיון לתקופה בלתי מוגבלת מחברת ג'נריקס. ההסכם הינו לתקופה של שלוש (3) שנים, בסופן יתחדש ההסכם באופן אוטומטי לתקופות נוספות של שנים עשר (12) חודשים כל אחת, אלא אם הודיע אחד הצדדים על ביטולו של ההסכם, בהודעה מראש של שלושה (3) חודשים, בכפוף לאישורים הנדרשים על-פי כל דין. רישיון השימוש במערכת כאמור יישאר בבעלות החברה גם לאחר סיום ההסכם מכל סיבה שהיא. ג'נריקס תספק לחברה, בין היתר, שירותי תחזוקה ותפעול ביחס למערכת וכן שירותי תמיכה וטיפול בתקלות, כאשר כל עוד ההסכם כאמור בתוקף תעמיד ג'נריקס עובדים קבועים אשר יעניקו לחברה את השירותים. בתמורה לביצוע השירותים משלמת החברה סכום קבוע לשעת עבודה אשר הוסכם על הצדדים.

ביום 27 בפברואר, 2022, התקשרו הצדדים והחברה בתיקון להסכם כך שבכפוף להשלמת עסקת המיזוג, ההסכם יוסב מהחברה לאלטשולר פיננסים.

היקף ההתקשרות בין הצדדים לשנת 2021 עמד על סך של כ-12.4 מיליון ש"ח.

¹⁰ יצויין כי ביום 30 ביוני, 2020 רכשה פרפקט את יתרת מניות ג'נריקס מבעל המניות הנוסף בג'נריקס כך שלאחר הרכישה כאמור מחזיקה פרפקט ב-100% מהון המניות של ג'נריקס.

6.13. השקעות קופות הגמל לצד אלטשולר פרופרטיז

(1) ביום 23 בדצמבר, 2019, סיווגה ועדת הביקורת של החברה השקעות של קופות הגמל שבניהול החברה במיזמים משותפים לצד אלטשולר פרופרטיז וצדדים נוספים, שמטרתם השקעה בנכסי נדל"ן, כעסקאות שאינן חריגות. סכום ההשקעה בשני המיזמים הינו זניח ביחס לכלל נכסי קופות הגמל. העניין האישי של בעלי השליטה בחברה נובע מתוקף החזקותיהם בחברה ובחברת השותף הכללי בשותפות אלטשולר פרופרטיז¹¹; בנוסף, גם לה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, ארל צין ושרון גרשביין, המכהנים כנושאי משרה בחברה, עניין אישי במיזמים כאמור¹². בהמשך לסיווג העסקאות כעסקאות שאינן חריגות על-ידי ועדת הביקורת, אישר דירקטוריון החברה את עסקאות המיזם המשותף כאמור כעסקאות שאינן חריגות שלנושא משרה יש בהן עניין אישי ביום 25 בדצמבר, 2019.

(2) ביום 25 במאי, 2020, סיווגה ועדת הביקורת של החברה השקעה של קופות הגמל שבניהול החברה במיזם משותף לצד אלטשולר פרופרטיז וצדדים נוספים, שמטרתם השקעה בנכסי נדל"ן, כעסקאות שאינן חריגות. סכום ההשקעה במיזם זניח ביחס לכלל נכסי קופות הגמל. בהמשך לסיווג העסקה כעסקה שאינה חריגה על-ידי ועדת הביקורת, אישר דירקטוריון החברה את העסקה כאמור כעסקה שאינה חריגה שלנושא משרה יש בה עניין אישי ביום 27 במאי, 2020. לפרטים בקשר עם העניין האישי של בעלי השליטה ונושאי המשרה ראו ס"ק (1) לעיל.

(3) ביום 19 ביולי, 2021, סיווגה ועדת הביקורת של החברה השקעה של קופות הגמל שבניהול החברה בחברה פרטית בה החזיקה באותה העת אלטשולר בע"מ בשיעור החזקות זניח, כעסקה שאינה חריגה. סכום ההשקעה כאמור הינו זניח ביחס לכלל נכסי קופות הגמל. העניין האישי של אלטשולר בע"מ נובע מהחזקה במניות החברה הפרטית כאמור, ומכאן, גם זיקתו הנוספת של מר רן שחם, מבעלי השליטה (בעקיפין) בחברה, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

(4) ביום 7 ביולי, 2021, סיווגה ועדת הביקורת של החברה השקעות של קופות הגמל שבניהול החברה במיזמים משותפים לצד אלטשולר פרופרטיז וצדדים נוספים, שמטרתם השקעה בנכסי נדל"ן, כעסקאות שאינן חריגות. סכום ההשקעה במיזם זניח ביחס לכלל נכסי קופות הגמל. לפרטים בקשר עם העניין האישי של בעלי השליטה ונושאי המשרה ראו ס"ק (1) לעיל.

6.14. השקעות קופות הגמל במוצרים של הקבוצה

יצוין, כי ככלל, משקיעות קופות הגמל שבניהול החברה במגוון אפיקים, כגון מניות בישראל, מניות בארץ ובחול"ל, אג"ח קונצרני, הלוואות בישראל ובחול"ל, נדל"ן וקרנות השקעה לסוגיהן תוך פיזור בינלאומי של תיק ההשקעות ופיזור סקטוריאלי שלו. כמו כן, הקופות עשויות להשקיע מעת לעת גם במוצרים של הקבוצה, בכפוף להוראות הדין. בכלל כך, משקיעות קופות הגמל בקרנות גידור של הקבוצה, בהיקפים שאינם מהותיים ביחס לכלל נכסי קופות הגמל.

¹¹ מניות השותף הכללי בשותפות אלטשולר פרופרטיז מוחזקות על-ידי חברת אלטשולר שחם בע"מ (50%) וחברת ג.ל.צ. השקעות נדל"ן חר"ל בע"מ שמניותיה מוחזקות על-ידי ה"ה יאיר לוינשטיין, ארל צין ושרון גרשביין.

¹² ראו ה"ש 9 לעיל.

6.15. הסכם שכירות בין החברה לבין בעל שליטה בחברה (לשעבר)

בהתאם להסכם מחודש דצמבר 2014 והתיקונים שבוצעו לו, החברה שוכרת מבנה מחברה הנמצאת בשליטתה של גב' גליה ז'אן בר וילף (מבעלות השליטה העקיפות בחברה לשעבר) לצורך הפעלת מרכז שירות של החברה בחיפה, וזאת בסכומים שאינם מהותיים לחברה.

7. תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה

לפירוט, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר ניירות ערך המוחזקים על-ידי בעלי עניין בחברה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 5 בינואר, 2022 ומיום 24 בפברואר 2022 (מס' אסמכתאות, בהתאמה: 2022-01-002791 ו-2022-01-010633) הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

8. תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפירוט מצבת ניירות הערך של החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 במרס, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-037831), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

9. תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

לפירוט מרשם בעלי המניות של החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 במרס, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-037831) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

10. תקנה 25א: מען רשום

משרדה הרשום של החברה:	רחוב הברזל 19, תל אביב יפו 6791026
כתובת דואר אלקטרוני:	osnat@altshul.co.il
טלפון:	073-2331500
פקסימיליה:	073-2462700

11. תקנה 26: הדירקטורים של החברה

להלן פרטים אודות חברי דירקטוריון החברה:

10.1. דירקטורים חיצוניים בחברה

תעודת זהות	בארי בן זאב	שי דתיקה	יעקב רוזין	נגה קנז-בריר	אהוד נחתומי
051205508	023942162	022197297	022433072	056465790	
19 במרץ, 1952	1 ביולי, 1968	30 בדצמבר, 1965	4 באוקטובר, 1966	18 בדצמבר, 1963	
שמואל שניצר 9, תל אביב	דרך הגנים 15, כפר שמריהו	מגדל הלבנון 7, מודיעין	טרומפלדור 37, תל אביב	אילונה פהר 14, חולון	
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית, ארה"ב	ישראלית	
י"ר ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת תגמול וחבר ועדת איתור.	חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת תגמול, חבר ועדת איתור, חבר ועדת השקעות וחבר ועדת ניהול סיכונים.	י"ר ועדת ביקורת, חבר ועדת תגמול וחבר ועדת איתור.	חברת ועדת ביקורת, חברת ועדת איתור וחברת ועדת תגמול.	חבר ועדת הביקורת, חבר ועדת תגמול, חבר ועדת איתור וחבר ועדת ניהול סיכונים.	
דירקטור בלתי תלוי או חיצוני	דירקטור חיצוני	דירקטור חיצוני	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	
האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא
התאריך בו החל לכהן כדירקטור	20 במרץ, 2014	25 במאי, 2017	1 ביוני, 2018	1 באוגוסט, 2019	1 באוגוסט, 2019
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	בעל תואר ראשון בכלכלה ובעל תואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת תל אביב. קורס יועצי השקעות בנק הפועלים. קורס ניתוח דוחות כספיים, סיטי בנק בניו יורק.	בעל תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת חיפה ובעל תואר שני MBA מ-Heriot Watt University. סוכן ביטוח מורשה.	בעלת תואר ראשון בכלכלה עם התמחות בכלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת חיפה. קורס יועצי השקעות ומנהלי תיקים בכירים. הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגיד. בעל רישיון ניהול תיקי השקעות.	בעל תואר ראשון בסוציולוגיה ואנתרופולוגיה מהאוניברסיטה העברית. בעל תואר ראשון ושני בכלכלה עם התמחות במסחר בין לאומי מהאוניברסיטה העברית. בעל תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מהאוניברסיטה העברית.	בעל תואר ראשון בסוציולוגיה ואנתרופולוגיה מהאוניברסיטה העברית. בעל תואר ראשון ושני בכלכלה עם התמחות במסחר בין לאומי מהאוניברסיטה העברית. בעל תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון מהאוניברסיטה העברית.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות/עיסוק עיקרי נוסף	יעוץ אסטרטגי עסקי בארץ ובח"ל.	מנכ"ל אניאופשיין ישראל. מנכ"ל אי.אל.אס. ברוקס בע"מ;	יעוץ עסקי בחברת קובי רוזין ניהול ויעוץ (2015) בע"מ.	דירקטור חיצוני בחברות ביג מרכזים מסחריים בע"מ; נובל אסטס	יעוץ פיננסי ופנסיוני; דח"צ בחברות:

אחד נחתומי	נגה קנז-בריר	יעקב רוזין	שי דתיקה	בארי בן זאב	
אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ; מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל בע"מ; אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ; להב ריאליסטייט בע"מ; גלעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ.	(בי.וי.איי) בע"מ; אמ.ג.י.ג'י (בי.וי.איי) בע"מ (דב"ת); חילן בע"מ; או. אר. טי טכנולוגיות בע"מ. חברת ועדת השקעות באוניברסיטת תל אביב;	מנכ"ל בית השקעות אי.בי.איי גמל בע"מ	נשיא LIMITED INX.		
מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל בע"מ; להב ריאליסטייט בע"מ; גלעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ.	ביג מרכזים מסחריים בע"מ; נובל אסטטס (בי.וי.איי) בע"מ; אמ.ג.י.ג'י (בי.וי.איי) בע"מ חילן בע"מ; או.אר.טי טכנולוגיות בע"מ. אקונרג' אנרגיה מתחדשת בע"מ.	קובי רוזין ניהול וייעוץ (2015) בע"מ.	טריפל וי (1999) בע"מ; ליבל שקד אחזקות והשקעות בע"מ; 365 Scores Ltd.	קלי ניהול הסדרים פנסיוניים בע"מ.	פירוט התאגידים בהם מכהן כדירקטור
לא	לא	לא	לא	לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
כן	כן	כן	כן	כן	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות

אהוד נחתומי	נגה קנז-ברייר	יעקב רוזין	שי דתיקה	בארי בן זאב	
כן	כן	כן	כן	כן	הדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנה 2(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז – 2007 ("תקנות דירקטוריון וועדותיו")
כן	לא	לא	לא	לא	הדירקטור בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בתחום הפנסיה או הביטוח כאמור בתקנה 2(2)(א) לתקנות דירקטוריון וועדותיו, ועומד בהוראות התקנה האמורה

10.2. דירקטורים בחברה

רן שחם, יו"ר דירקטוריון	דפנה בסה	ראובן אלקס	תומר כהן	ארל צין
תעודת זהות	27700244	027488758	024433625	017716655
שנת הלידה	26 במרץ, 1970	13 ביולי, 1974	29 ביולי, 1969	11 ביולי, 1978
מען להמצאת כתבי בי-דין	הברזל 19א רמת החייל, תל אביב	גלבר 13, ירושלים	נחל קנה 1, הוד השרון	מבוא הכפר 51, הר אדר
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדה או בועדות דירקטוריון	לא	לא	חבר ועדת ניהול סיכונים.	לא
דירקטור בלתי תלוי או חיצוני	לא	לא	לא	לא
האם הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית	כן	כן	כן	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	כן – מנכ"ל משותף בחברות אלטשולר בע"מ ואלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ.	כן – מנהלת תחום ניהול תיקים פרטיים בחברת אלטשולר בע"מ.	לא	כן – סמנכ"ל כספים בחברת אלטשולר בע"מ.
התאריך בו החל לכהן כדירקטור	29 בינואר, 2007	27 ביוני, 2010	1 ביוני, 2015	15 בדצמבר, 2016
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	בעל תואר שני (MA) בכלכלה וניהול, סיטי יוניברסיטי ניו יורק ותואר ראשון בכלכלה וניהול, המכללה האקדמית ת"א יפו. בעל רישיון ניהול תיקים מותלה של רשות ניירות ערך.	בוגרת תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון) במכללה למנהל; תואר ראשון בכלכלה וניהול (התמחות בכלכלה ומימון) במכללה למנהל.	תואר ראשון בראיית חשבון, מנהל עסקים והוראה מהמכללה למנהל.	בעל תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות במימון מ-University of Houston, Texas. משווק השקעות מוסמך מטעם רשות ניירות ערך בישראל – רישיון מותלה.
התעסקותו בחמש השנים	מנכ"ל משותף בחברת אלטשולר שחם בע"מ ואלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ.	עובדת כמנהלת תחום ניהול תיקים פרטיים בחברת אלטשולר שחם בע"מ; חברת הוועד המנהל הפועל קטמון ירושלים.	מנכ"ל רשת מלוונות פתאל ישראל; שותף מנהל במלוונות קנדה ישראל.	דירקטור בחברת Onyx Wealth Management Ltd; מנכ"ל אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ; שותף מנהל בחברת Onyx Properties LP

פירוט התאגידים בהם מכהן כדירקטור	אלטשולר שחם פיננסים בע"מ, סמארט בטא בע"מ, אלטשולר שחם פיננסים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ, אלטשולר שחם פיננשייל סרביסס בע"מ, אלטשולר שחם הכוונה לפנסיה סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ, אלטשולר שחם אחזקות גמל בע"מ, אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, אלטשולר שחם שירותי ניהול בע"מ, אלטשולר שחם אלטרנטיב בע"מ, טרייד 1 בע"מ (בפירוק מרצון), אלטשולר שחם טכנולוגיות בע"מ, אי&איי מערכות תוכנה פיננסיות בע"מ, אקוסייקל בע"מ, ל.נ. יזמות טכנולוגיות בע"מ, אלטשולר שחם פרופרטיז פאונדר בע"מ, אלטשולר שחם בנפיטס בע"מ, אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ, אלטשולר שחם ניהול שותפויות בע"מ, פורטפוליו איי גידור בע"מ, נץ גידור בע"מ, סייפן גידור בע"מ, עיט גידור בע"מ, יסעור גידור בע"מ, בלו אורקה קפיטל בע"מ, בלו אורקה לונג ג'י.פי	אלטשולר שחם פיננסים בע"מ	אלטשולר שחם פיננסים בע"מ, אלטשולר שחם ניהול שותפויות בע"מ, אלטשולר שחם פיננשייל סרביסס בע"מ, אלטשולר שחם פרופרטיז פאונדר בע"מ, קליניקליקס בע"מ, אי פאנדס קפיטל בע"מ	Onyx Wealth Management Ltd.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד	בנו של קלמן שחם, מבעלי השליטה בחברה.	לא	לא	לא
האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות	כן	כן	כן	כן

11. תקנה 26א: נושאי המשרה הבכירה בחברה

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה¹³ בחברה:

נושאי המשרה הבכירה של התאגיד	יאיר לוינשטיין	שרון גרשביין	אסנת ענתבי	שי אהרוני	ענת כנפו תבור	מיטל ברנע	סיגלית רז	קרן פוקס	ארז יפת	צפריר זנזורי אמיעד
מס' תעודת זהות	023016678	037827888	013234406	038308466	037568177	036391852	022843908	023715972	037966694	037408978
שנת הלידה	8 ביוני, 1967	26 ביולי, 1983	22 במרץ, 1976	18 בינואר, 1976	15 בפברואר, 1976	18 בדצמבר, 1979	22 בינואר, 1967	11 באפריל, 1968	5 באוקטובר, 1985	23 ביולי, 1980
תפקיד	מנכ"ל החברה	משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה מקצועי	סמנכ"ל, יועצת משפטית	מבקר פנים	סמנכ"ל קרן הפנסיה ותפעול	סמנכ"ל שירות לקוחות והפצה	סמנכ"ל משאבי אנוש	סמנכ"ל מערכות מידע	מנהל כספים	סמנכ"ל שיווק ומכירות
התאריך שבו החלה כהונתו	21 ביולי, 2009	25 בנובמבר, 2010	1 אוקטובר, 2007	16 ביוני, 2009	16 בפברואר, 2018	1 בינואר, 2018	1 בינואר, 2016	1 יולי, 2020	18 בדצמבר, 2016	1 בינואר, 2015
התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה בת של התאגיד, בחברה	מנכ"ל החברה	משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה מקצועי של החברה וחברות קשורות	סמנכ"ל, יועצת משפטית של החברה וחברות קשורות	מבקר פנים של החברה וחברות קשורות	סמנכ"ל קרן הפנסיה ותפעול	סמנכ"ל שירות לקוחות והפצה בחברה	סמנכ"ל משאבי אנוש של הקבוצה, נושאת משרה בחברה האם ¹⁴	מנהלת מערכות המידע של כל חברות קבוצת אלטשולר שחם	מנהל כספים	סמנכ"ל שיווק ומכירות

¹³ קיימים בעלי תפקיד בכירים המעניקים שירותים לחברה בהתאם להסכם השירותים וההעמסות המפורט בסעיף 6.1 לעיל. בעלי תפקיד אלה אינם כפופים ארגונית למנכ"ל החברה ואף אינם מועסקים על-ידה, ובהתאם אינם נחשבים נושאי משרה בכירה בחברה. בין בעלי תפקידים אלה נכללים, בין היתר, מנהלים בתחום ההשקעות ניהול הסיכונים והמחקר של החברה. כמו כן, קיימים נושאי משרה בחברה אשר לאור דרישות הרגולציה החלה על החברה, בהיותה חברה מנהלת של קופות גמל ופנסיה, הינם כפופים ארגונית לחברה בעוד שבפועל ומבחינה מהותית, הינם כפופים למנהל ההשקעות של קבוצת אלטשולר כולה, קרי לאלטשולר בע"מ, ובהתאם אינם נחשבים לנושאי משרה בכירה בחברה.

¹⁴ מועסקת על ידי אלטשולר בע"מ אך חלק משכרה מועמס על החברה.

נושאי המשרה הבכירה של התאגיד	י"איר לוינשטיין	שרון גרשביין	אסנת ענתבי	שי אהרוני	ענת כנפו תבור	מיטל ברנע	סיגלית רז	קרן פוקס	ארז יפת	צפריר זנזורי אמיעד
קשורה שלו או בבעל עניין בו										
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	רואה חשבון ובוגר תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאונ' חיפה.	רואת חשבון, תואר ראשון בחשבונאות, כלכלה וניהול מאוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים - ניהול פיננסי מאוניברסיטת תל אביב.	עורכת דין, תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטה העברית; תואר שני במשפטים - התמחות מסחרית באוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות; תואר שני במנהל עסקים - מימון מאונ' בר-אילן, רואה חשבון.	תואר ראשון במנהל עסקים ממכללת יזרעאל; תואר שני במדיניות ציבורית מאוניברסיטת תל-אביב, רישיון שיווק פנסיוני - מותלה, רישיון ייעוץ פנסיוני - מותלה.	תואר ראשון בניהול ותקשורת מהאוניברסיטה הפתוחה.	תואר ראשון בחינוך וסוציולוגיה מהאוניברסיטה העברית; תואר שני בהתנהגות ארגונית מאוניברסיטת תל אביב.	קורס תכנות, ממר"מ; תואר ראשון בלוגיסטיקה ומדעי המחשב מאוניברסיטת בר אילן. ותואר שני במנהל עסקים מאוניברסיטת הריט וואט	רואה חשבון, תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת בן גוריון; תואר שני במנהל עסקים - ניהול פיננסי מאוניברסיטת תל אביב;	תואר ראשון בכלכלה וניהול, התמחות במימון מהמרכז האקדמי רופין; רישיון לשיווק פנסיוני.

נושאי המשרה הבכירה של התאגיד	יאיר לוינשטיין	שרון גרשביין	אסנת ענתבי	שי אהרוני	ענת כנפו תבור	מיטל ברנע	סיגלית רז	קרן פוקס	ארז יפת	צפריר זנזורי אמיעד
ניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות	משמש כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל חברות הבאות: אלטשולר שחם חברת ביטוח בע"מ, אלטשולר שחם ניהול פיננסי בע"מ ופרפקט (י.ג.א) בע"מ שוקי הון בע"מ. יו"ר דירקטוריון אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ ואלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ.	מנהלת הכספים בחברה ובחברות קשורות; דירקטורית באלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ; דירקטורית באלטשולר שחם פרופרטיז פאונדר בע"מ; דירקטורית בבי סנטר חריש בע"מ.	יועצת המשפטית בחברה ובחברות קשורות.	מבקר פנים בחברה ובחברות קשורות	סמנכ"ל קרן הפנסיה ותפעול בחברה; ראש חטיבת חסכון ארוך טווח ומשנה בכיר למנכ"ל בבית השקעות פסגות; מנכ"ל פסגות גמל ופנסיה; סמנכ"ל משאבי אנוש בבית ההשקעות פסגות.	מנהלת אגף לקוחות עסקיים בפרטנר תקשורת בע"מ; מנהלת אגף לקוחות עסקיים בהוט מובייל בע"מ.	סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה;	סמנכ"ל מערכות מידע בחברה; מנהלת פיתוח בישראל; סמנכ"ל מערכות מידע באיסתא.	מנהל כספים וחשב ראשי בחברה;	סמנכ"ל שיווק ומכירות; סמנכ"ל קרן פנסיה; בעל מניות ודירקטור בחברת "קינגס יזמות והשקעה בע"מ". דירקטור בחברת אלטשולר שחם קרנות נאמנות בע"מ

12. תקנה 26: מורשי חתימה עצמאיים בחברה

למועד פרסום הדוח, אין בחברה מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

13. תקנה 27: רואה חשבון מבקר

רו"ח המבקר של החברה הינם משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר (EY) מרח' דרך מנחם בגין 144, תל אביב. רו"ח המבקר של קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה הינם משרד זיו האפט (BDO), מבית אמות, דרך מנחם בגין 48, תל אביב יפו. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.25 בפרק א' לדוח זה.

14. תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון

לא נעשה שינוי בתקנון החברה בשנת הדיווח.

15. תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**15.1. המלצות והחלטות הדירקטורים**

להלן יובאו פרטים בדבר המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר:

15.1.1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות)

15.1.1.1. ביום 21 במרץ, 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה (כפי שהיו במועד כאמור), בסכום כולל של 33,000 אלפי ש"ח.

15.1.1.2. ביום 29 בנובמבר, 2021 החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה (כפי שהיו במועד כאמור), בסכום כולל של 40,000 אלפי ש"ח.

15.1.1.3. ביום 29 במרץ, 2022 קיבל דירקטוריון החברה החלטה עקרונית כי מיד לאחר השלמת עסקת המיזוג, יתכנס הדירקטוריון על מנת להחליט על ביצוע חלוקה בהיקף כולל של 150,000 אלפי ש"ח, בכפוף לכל דין. מובהר כי חלוקה כאמור, אם וכאשר תתבצע, תתבצע במלואה לאלטשולר פיננסים. למיטב ידיעת החברה, עם ביצוע חלוקה כאמור, בכוונתה של אלטשולר פיננסים לפעול לביצוע חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה.

15.1.2. שינויים בהון הרשום או המונפק של החברה

15.1.2.1. בימים 21 במרץ, 2021, 26 במאי, 2021 ו-30 באוגוסט, 2021 החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 1,322,499 אופציות לעובדי החברה והקבוצה. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3 לעיל ודיווחים מידיים של החברה מהימים 22 במרץ, 2021, 27 במאי, 2021 ו-31 באוגוסט, 2021

(מס' אסמכתא: 2021-01-041481, 2021-01-091995 ו-2021-01-142281)

בהתאמה). הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

15.1.2.2. ביום 13 בדצמבר, 2021, החליט דירקטוריון החברה על הנפקת

4,500,000 מניות של החברה. לפרטים נוספים בקשר עם ההנפקה

ראו סעיף 1.5 בפרק א' לדוח זה.

15.2. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

15.2.1. 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 מיידיים של החברה מהימים 26 באפריל, ו-2 ביוני 2021 (מס'

אסמכתא: 2021-01-071391; 2021-01-094134, בהתאמה), הנכללים בזאת על

דרך ההפניה.

16. תקנה 29א: החלטות החברה

16.1. פטור ביטוח ושיפוי

לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, ביום 29 בנובמבר, 2021,

התקשרה החברה בפוליסת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה קבוצתית. בימים

21 ו-23 בדצמבר, 2021, וכן ב-29 במרץ, 2022, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה,

בהתאמה, בהתאם למדיניות התגמול של החברה, בשים לב לעמדת רשות ניירות ערך

מס' 21-101 ולהסכם השירותים וההעמסות בין החברה לבין אלטשולר בע"מ, המתור

בסעיף 6.1 לעיל, התקשרות שמטרתה להגדיל את גבול אחריות פוליסת הביטוח

(קבוצתי), באופן שגבול האחריות (קבוצתי) יעמוד על סך של 40 מיליון דולר ארה"ב

למקרה ובסך הכל לתקופת ביטוח (קרי, תוספת של 10 מיליון דולר ארה"ב, שתחול בגין

פעילות ממועד ביצוע הגדלת היקף הכיסוי בפועל), הן ביחס לפעילות החברה והן ביחס

למהלך השינוי המבני ועסקת המיזוג. הכל לפי תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם

בעלי עניין), התש"ס-2000. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 30

בנובמבר, 2021 ו-23 בדצמבר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-184368), הנכללים בזאת על

דרך ההפניה.

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי. ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

הצהרה (certification)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן 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 הרביעי 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.

29.3.2022

יאיר לוינשטיין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן 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 הרביעי 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.

29.3.2022

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים ומטה
מקצועי