



אלטשולר שחם פינונסים בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2024

תוכן עניינים:

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- דוחות כספיים מאוחדים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה

ביום 31 במרס, 2024

תוכן עניינים

<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
1. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ותוצאות פעילותה	
1.1	תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
1.2	מבנה אחזקות החברה למועד פרסום הדוח
1.3	התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית של החברה
1.4	התפתחויות בתחומי הפעילות
1.5	מצב כספי
1.6	תוצאות הפעילות
1.7	נזילות
1.8	מקורות מימון
2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ועדכונים לפרק תיאור עסקי התאגיד	
3. חשיפה לסיכוני שוק	
	18

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024

דירקטוריון אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("החברה") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח"), אשר סוקר את השינויים העיקריים שהתרחשו בפעילות החברה במהלך תקופת הדוח.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח אשר השפעתם מהותית. בהתאם, יש לעיין בדוח זה, יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, לרבות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, כפי שפורסם ביום 21 במרס, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029646) ("הדוח התקופתי"), הנכלל בזאת על דרך ההפניה. בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" - 31 במרס, 2024.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 22 במאי, 2024.

"הקבוצה" - החברה והתאגידים בשליטתה, כפי שיהיו מעת לעת.

1. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ותוצאות פעילותה**1.1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית**

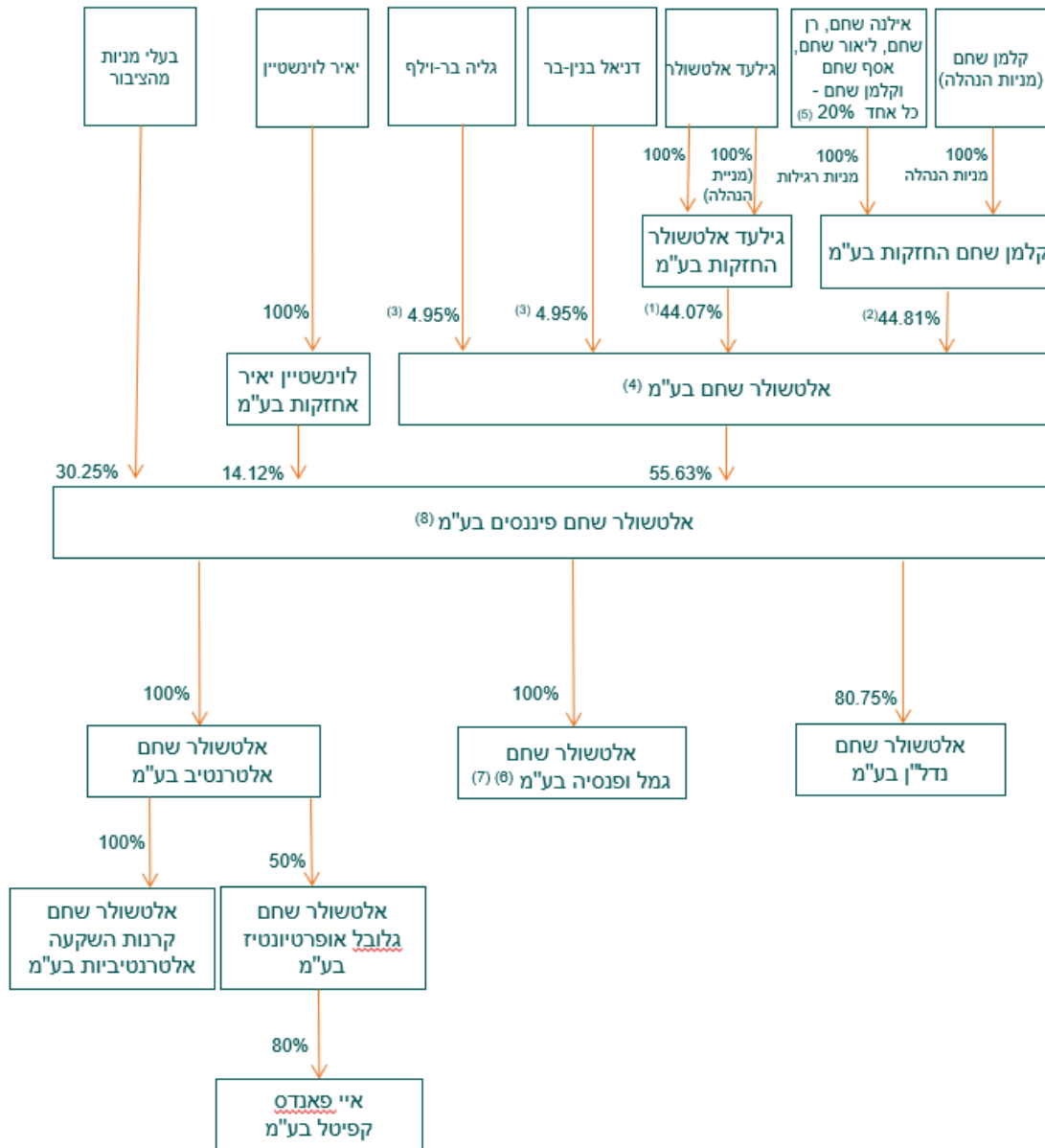
החברה התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 9 בדצמבר, 2021. ביום 4 באפריל, 2022, מניותיה של החברה נרשמו לראשונה למסחר בבורסה והוקצו, בתמורה למניות אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("אלטשולר גמל") שהוענקו לחברה ("השינוי המבני"), לבעלי המניות באלטשולר גמל ערב השינוי המבני. בעקבות כך, החברה הפכה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). למועד פרסום הדוח מוחזקת השליטה בחברה על-ידי לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (14.12%) ("יאיר אחזקות") ואלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר בע"מ") (55.63%) ויחד עם יאיר אחזקות - "בעלי השליטה". בעלי השליטה הסופיים בחברה הינם ה"ה יאיר לוינשטיין, גלעד אלטשולר וקלמן שחם.

החברה הינה חברה העוסקת במתן שירותים פיננסיים. למועד הדוח, תחום פעילותה העיקרי של החברה, המבוצע באמצעות אלטשולר גמל, הינו ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בנוסף, לחברה תחומי פעילות נוספים, אשר נכון למועד פרסום דוח זה אינם עולים לכדי מגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כמפורט להלן: (1) פעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן ובענפים נוספים ("פעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות") באמצעות אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ ("אלטשולר נדל"ן") ובאמצעות אלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ ("אלטשולר קרנות השקעה") ו- (2) פעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות ("פעילות הפצת השקעות אלטרנטיביות") באמצעות איי פאנדס קפיטל בע"מ ("אייפנדס").

אשר ביום 12 בפברואר, 2024, השלימה החברה, רכישה של כ-40%, בעקיפין, מהונה המונפק והנפרע. מעבר לכך, החברה פועלת לקידום בחינה וביצוע (בכפוף לאישור על פי דין) של כניסה לתחומי פעילות נוספים, בין בעצמה ובין באמצעות חברות בנות נוספות שיוקמו או ירכשו על ידה, לרבות כאלה שהינם סינרגטיים לפעילות הקבוצה. בכוונת הנהלת החברה להמשיך ולבחון הרחבת תחומי פעילות החברה כאמור, בין היתר באמצעות איתור הזדמנויות עסקיות חדשות ואפשרויות ליצירת שיתופי פעולה עסקיים לווונטיים, כגון תחום האשראי ותחום הפצת מוצרים פיננסיים ופנסיוניים.

לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בתחומי הפעילויות של החברה, ראו סעיף 1.4 להלן.

1.2. מבנה אחזקות החברה למועד פרסום הדוח



(1) מתוכם 26.06% מוחזקים בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (אשר מהווים 11.49% ממניות אלטשולר בע"מ); (2) מתוכן 27.28% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (שהינם 12.2% ממניות אלטשולר שחם בע"מ); (3) מתוכן 26.84% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (שהינם 1.33% ממניות אלטשולר שחם בע"מ); (4) יצוין כי יתרת ההחזקות בחברת אלטשולר שחם בע"מ (כ- 1.22%) נמצאת בידי אלטשר נאמנויות בע"מ (בנאמנות עבור עובדים); (5) כלל המניות הרגילות מוחזקות בנאמנות באמצעות שנקר לקס חברה לנאמנות בע"מ; (6) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה בחברות לצורך השקעה עבור עמיתי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה. (7) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה במספר חברות פרטיות מקבוצת פסגות אשר נמצאות בהליך פירוק מרצון. (8) אלטשולר שחם פיננסים בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה גם בפסגות (פ.ב.ל) בע"מ ובפסגות קרן הזדמנויות עסקיות בע"מ, שהינן חברות ללא פעילות עסקית.

1.3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית של החברה

להלן יוצגו שינויים מהותיים שחלו בסביבתה העסקית של החברה, במסגרת תחום פעילותה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, המבוצע כאמור על-ידי אלטשולר גמל, אשר פועלת בתחום זה מכוח היותה חברה מנהלת בהתאם לחוק הגמל ומבטח מכוח רישיון שהוענק לה לפי חוק הפיקוח על הביטוח.

מגמות בשוק ההון

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית וזאת לאור השפעת "דביקות" האינפלציה, שאמנם נמצאת במגמת ירידה – אך ממשיכה להיות גבוהה באופן יחסי. בעוד שבנק ישראל ביצע הורדת ריבית אחת, בארה"ב הריבית נותרה בינתיים ללא שינוי. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, המסחר בישראל ובעולם התאפיין בעלויות שיערים במדדים המובילים. שוק המט"ח המשיך להגיב ברגישות גבוהה למצב הבטחוני המתוח בישראל ובפרט לאפשרות של הסלמה בגזרה הצפונית. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, הציגו רוב האפיקים בהם פועלת החברה, בחו"ל ובישראל, תשואות חיוביות.

מדדים כללי

על רקע המשך התאוששות השווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, עלו מדדי המניות בארה"ב, כאשר מדד S&P500 עלה בכ-10.1% והנאסד"ק עלה בכ-8.5%. מדד ה-Stoxx600 האירופי עלה בכ-7% והדאקס עלה בכ-4%. מדד MSCI WORLD עלה בכ-8.5%. בשוק האג"ח העולמי נרשמה עליית תשואות במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024. בארה"ב תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים עלו ב-32 נקודות בסיס ועמדו על 4.55% בסוף הרבעון הראשון לשנת 2024. שוק המניות בישראל הציג גם הוא עליות במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, כאשר מדד ת"א 35 עלה בכ-6.1%, ת"א 125 הוסיף כ-6.1% ואילו ת"א 90 טיפס בכ-7.2%.

ישראלכללי

בתחילת חודש ינואר 2024, הודיע בנק ישראל לראשונה מאז חודש מרס 2020 (משבר הקורונה) כי הוא מוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%. על פי הודעת בנק ישראל, ההחלטה נתמכה בעובדה שאינפלציה הליבה הגיעה לסביבת היעד. החלטה זו מגיעה לאחר 10 העלאות ריבית רצופות, במהלכן עלתה הריבית משיעור אפסי, לרמה של 4.75%. בהודעת ריבית נוספת בחודש פברואר 2024, הודיע בנק ישראל על הותרת הריבית ללא שינוי.

בחודש פברואר 2024, הודיעה חברת הדירוג העולמית מוד'יס על הורדת דירוג האשראי של ישראל - לראשונה אי פעם - מרמה של A1 לרמה של A2 עם תחזית שלילית. המשמעות היא שישנה אפשרות להורדה נוספת של הדירוג בטווח הקצר-בינוני. סוכנות הדירוג ציינה בדוח שפרסמה, כי אין כרגע הסכם לסיומו של העימות או הסכם על תכניות ארוכות טווח לשיקום וחיזוק בטחונה של ישראל. מוד'יס מציינת גם את העלייה בסיכונים בהיבט החברתי ומאותתת על חולשה של הרשות המחוקקת והמבצעת. סוכנות הדירוג S&P הורידה אף היא את דירוג האשראי של ישראל מרמה של AA- ל-A+ והותירה את תחזית הדירוג על "שלילית". לדברי סוכנות הדירוג, העדכון בוצע על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן ועל רקע הסיכונים הגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל מפרוץ המלחמה.

בניגוד למוד'יס, סוכנות הדירוג פיץ' אישררה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ בתחילת חודש אפריל 2024. בנוסף, הודיעה פיץ' על הסרת המעקב השלילי ועדכון תחזית הדירוג מ"ציבה" ל"שלילית".

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.6% בחודש מרס 2024. האינפלציה השנתית עלתה ל-2.7% והיא מתקרבת לרף העליון של יעד האינפלציה, שנע בין 1% ל-3%. התייקרות נרשמה בסעיפי ההלבשה, ההנעלה, הבריאות, התחבורה והדיור.

מלחמת "חרבות ברזל"

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם לחימה ברצועת עזה במטרה למגר את שלטון החמאס, ובמקביל להדוף ולהגיב גם לאיומים המגיעים מצפון הארץ מצד חיזבאללה. איומים נוספים הגיעו מפעם לפעם מגזרות נוספות. ביום 14 באפריל, 2024, ביצעה איראן תקיפה אווירית נרחבת משטחה ומשטחן של מדינות נוספות כנגד ישראל.

בחודש מאי, 2024 צה"ל החל מבצע צבאי ברפיח, אשר עדיין מתנהל נכון למועד אישור הדוחות הכספיים. לאמור לעיל קיים פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת החברה ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידיה ושוויים.

בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה וזאת בעיקר הודות למדיניות ההשקעה והפיזור הרחב בתיק ההשקעות כך שבפועל, מעל 60% מהנכסים המנוהלים הינם בשווקי ההון הגלובליים. כן יובהר כי להשפעות המלחמה והתמשכותה לא קיימת, בשלב זה, השפעה על איתנותה הפיננסית של החברה או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה מכוח הסכמי המימון.

עם זאת, נכון למועד אישור דוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה, בין היתר לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופות אלו, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

ארה"ב

שוק העבודה בארה"ב הציג חוזקה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024. עם תוספת של 303 אלפי משרות בחודש מרס, 2024 הרבה מעל לתחזיות המוקדמות שצפו תוספת של 200 אלפי משרות בלבד. שיעור האבטלה בחודש מרס 2024 ירד ל-3.8%, אל מול תחזיות ל-3.9%. בחודש פברואר 2024 נוספו למשך האמריקאי 270 אלפי משרות. לאור נתוני התעסוקה החזקים ומגמת "דביקות" האינפלציה – הפד טרם התחיל בתהליך הורדת הריבית. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 נסחרו שוקי המניות בארה"ב במגמה חיובית. הנאסד"ק עלה בכ-8.5% וה-S&P500 הוסיף כ-10.1%. מדד הדאו-ג'ונס עלה בכ-5.6% במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 תשואות אג"ח ממשלתיות ל-10 שנים עלו ב-32 נקודות בסיס במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 לרמה של 4.55%.

אירופה

לאחר גל רצוף של העלאות ריבית והעלאת הריבית לרמה הגבוהה ביותר מאז השקת היורו, הגיע הבנק המרכזי למיצוי של מחזור העלאות הריבית. במקביל, האינפלציה בגוש האירו מציגה סימני התמתנות. אינפלציה הליבה ירדה בחודש מרס 2024 ל-2.9% במונחים שנתיים, ביחס לרמה של 3.1% בחודש פברואר 2024. התחזיות עמדו 3%.

בבריטניה, קצב האינפלציה השנתי האט במהלך הרבעון הראשון, של שנת 2024 – אך פחות מהצפוי. מדד המחירים לצרכן בחודש מרס 2024 עלה ב-3.2%, ירידה משיעור של 3.4% שנרשם בחודש פברואר 2024. הנתון בחודש מרס 2024 היה גבוה מהתחזיות, מה שעשוי להרחיק את מועד הורדת הריבית. בסיכום

הרבעון הראשון, לשנת 2024, נרשמה מגמה חיובית בבורסות האירופיות – מדד יורוסטוק 50 סיים בעלייה של 2.4% ומדד יורוסטוק 600 בעלייה של 7%.

אסיה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 נמשכה המתוחות בין ארה"ב וסין, כאשר ממשלת סין יצאה בהנחיות חדשות שמטרתן לחסום את השימוש בשבבים שמייצרות החברות אינטל ו-AMD במחשבים ובשרתים בשימוש הממשלה. במקביל, ממשיכה סין להרחיב את תעשיית השבבים המקומית, במטרה להגביר את העצמאות ולייצר הפרדה בין תעשיות הטק בשתי המדינות.

במהלך חודש מרס 2024, הבנק המרכזי ביפן (ה-BOJ) העלה את הריבית ל-0.1% ובכך הביא לסופו של עידן הריביות השליליות. ה-BOJ מנהיג מדיניות של ריבית שלילית מאז 2017 ומדיניות של שליטה בעקום התשואה מאז 2016. בהודעה האחרונה של הבנק המרכזי, הוא הכריז על חזרה למדיניות מוניטרית רגילה, אך הדגיש כי לא צפויות העלאות ריבית אגרסיביות בקרוב.

הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על מידע הקיים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה. אולם, אין כל ודאות כי הערכות אלו ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים להלן או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה יתממשו באופן מלא או חלקי. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות אלו נכללים, בין היתר, שינויים בשוק ההון בארץ ובעולם, שינויים רגולטורים ואישורים רגולטוריים נדרשים וכן כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון האחרים החלים על פעילות החברה, המפורטים בסעיף 4.11 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

1.4. התפתחויות בתחומי הפעילות

1.4.1. להלן נתונים כלליים ביחס לנכסים המנוהלים של אלטשולר גמל:

נתונים ליום 31 במרס, 2024 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (אלפי ש"ח)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
3,098,009	6,022	976,733	164,186	693,227	857,338	21,205	379,298	מספר עמיתים **
157,680,331	891,055	8,494,547	10,331,370	53,114,786	55,798,347	816,035	28,234,191	נכסים מנוהלים
2,743,177	1,482	263,849	393,246	966,863	144,183	48,717	924,837	תקבולים מדמי גמולים
318,174	-	12,327	242,669	13,460	49,718	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
440,368	9	8,123	44,162	135,899	9,897	6,902	235,376	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
10,332,147	6,291	1,002,233	641,390	4,098,837	596,889	164,342	3,822,165	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
1,127,007	471	422	44,832	162,910	411,314	32,086	474,972	העברות צבירה לקופה/לקרן
(8,210,026)	(17,779)	(59,975)	(555,470)	(3,588,446)	(2,759,583)	(52,450)	(1,176,323)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(1,868,405)	(12,949)	(45,008)	(287,492)	(854,222)	(585,193)	(547)	(82,994)	תשלומים
7,286,443	28,476	557,407	594,341	2,396,321	2,206,684	41,307	1,461,907	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
215,486	1,322	4,676	16,142	94,084	89,413	379	9,470	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
13,800	-	-	-	-	678	560	12,562	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.21	0.23	0.63	0.73	0.66	0.16	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - פעילים
	0.64	0.23	0.62	0.68	0.63	0.23	0.14	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.34	1.38	1.32	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות -

* 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 אלטשולר גמל במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

** מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

נתונים ליום 31 במרס, 2023 ולשלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (אלפי ש"ח)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
3,386,352	6,380	983,351	188,202	847,715	971,747	23,359	365,598	מספר עמיתים **
162,872,510	927,133	6,468,331	10,505,736	58,685,482	60,240,107	675,612	25,370,109	נכסים מנוהלים
3,118,225	1,562	259,007	287,502	1,294,468	197,456	56,636	1,021,594	תקבולים מדמי גמולים
164,419	-	11,403	112,009	13,792	27,215	-	-	מתוכנן, דמי גמולים חד פעמיים
449,372	4	9,888	25,829	162,537	21,481	20,914	208,719	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
12,340,685	6,220	993,299	723,467	5,334,834	756,326	258,106	4,268,433	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
399,144	362	469	5,649	29,770	124,395	5,132	233,367	העברות צבירה לקופה/לקרן
(10,699,350)	(16,636)	(21,626)	(568,000)	(4,392,820)	(3,377,362)	(62,717)	(2,260,189)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(2,949,355)	(20,984)	(28,628)	(435,405)	(1,439,368)	(967,955)	(632)	(56,383)	תשלומים
2,684,980	11,105	146,127	186,983	784,326	706,306	17,645	832,488	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
241,837	1,413	3,657	17,772	109,343	100,912	333	8,407	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
15,872	-	-	-	-	977	687	14,208	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.21	0.23	0.67	0.74	0.67	0.17	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.70	0.64	0.26	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.36	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.43	1.43	1.42	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות -

* 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 אלטשולר גמל במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

** מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (אלפי ש"ח)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
3,171,247	6,143	981,581	168,538	730,272	886,535	21,248	376,930	מספר עמיתים **
156,665,824	891,354	7,777,852	10,141,913	54,031,360	56,380,942	749,586	26,692,817	נכסים מנוהלים
12,141,817	6,733	1,033,342	1,228,548	4,835,302	852,359	194,025	3,991,508	תקבולים מדמי גמולים
796,448	-	46,533	583,475	31,169	135,271	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
1,053,849	14	36,117	55,647	418,606	28,284	11,724	503,457	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
10,675,106	6,517	976,656	581,459	4,525,162	697,420	162,174	3,725,718	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
2,273,673	1,980	1,481	51,565	232,786	849,581	22,322	1,113,958	העברות צבירה לקופה/לקרן
(32,971,179)	(54,928)	(95,367)	(1,824,613)	(13,882,023)	(10,101,323)	(187,621)	(6,825,304)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(9,037,011)	(75,834)	(135,618)	(1,403,403)	(4,234,404)	(3,130,625)	(7)	(57,120)	תשלומים
14,116,512	61,679	861,031	1,060,809	4,670,587	4,353,685	69,391	3,039,330	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
918,145	5,471	16,014	67,688	410,336	382,751	1,353	34,532	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
61,332	-	-	-	-	3,414	2,598	55,320	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.21	0.23	0.65	0.74	0.67	0.17	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - פעילים
	0.64	0.23	0.63	0.69	0.64	0.23	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.35	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.42	1.43	1.37	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות -

* 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 אלטשולר גמל במסגרת העברת ניהול מרצון החל מיום 1 באוקטובר, 2021.

** מתייחס למספר חשבונות עמיתים בקופות הגמל ומספר עמיתים בקרנות הפנסיה.

1.4.2. התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בתקופת הדוח

1.4.2.1. פעילות ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה

בתקופת הדוח המשיכה אלטשולר גמל במאמצי השיווק לטובת שימור, מכירה והפצה של המוצרים בניהול אלטשולר גמל ובקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה ומיצובה כמותג בקרב הציבור הישראלי.

במהלך תקופת הדוח, חל גידול ביתרת נכסי העמיתים בעיקר אודות לתשואות החיוביות ועודף של הפקדות על משיכות אשר קיזזו את מעבר העמיתים אל המתחרים. לפרטים נוספים בדבר המגמה העולמית בשוקי ההון, ראה סעיף 1.3 לעיל.

נכסי קופות הגמל

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 במרס, 2024, לסך של כ-764.03 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-722.14 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 המהווה גידול בשיעור של כ-5.8%. נכסי קופות הגמל שבניהול אלטשולר גמל ירדו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של 129.22 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לסך נכסים של 128.63 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 במרס, 2024, המהווה קיטון בשיעור של כ-0.46% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי אלטשולר גמל.

נכסי קרנות פנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 31 במרס, 2024, לסך של 805.83 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של 751.42 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023, המהווה גידול בשיעור של כ-7.24%. נכסי קרנות הפנסיה שבניהול אלטשולר גמל גדלו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-27.44 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לסך נכסים של כ-29.05 מיליארד ש"ח, נכון ליום 31 במרס, 2024, המהווה גידול בשיעור של כ-5.86%.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024, הותירה אלטשולר גמל בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר ברמה של כ-50% במסלולים הכלליים. החשיפה המרכזית בישראל באפיק המניות נותרה למניות הבנקים והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. אלטשולר גמל הגדילה את החשיפה לאג"ח ממשלתיות בארה"ב במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024.

1.4.2.2. פעילות השקעות אלטרנטיביות

נכון למועד הדוח, סך הנכסים האלטרנטיביים המנוהלים על ידי אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה והמופצים על ידי אייפנדס, בתחום הפעילות, עומד על היקף של כ-207 מיליון דולר. לפרטים בדבר ההכנסות מתחום הפעילות ראה באור 5 לדוח הכספי של החברה.

1.4.2.2.1. ניהול השקעות אלטרנטיביות

בתקופת הדוח השלימה אלטשולר נדל"ן גיוס לעסקה נוספת בארה"ב בהיקף גיוס של כ-8.9 מיליון דולר, כאשר החברה תשתתף בהשקעה זו בסך של כ-440 אלפי דולר המהווים כ-5% מסך הגיוס.

כמו כן, בתקופת הדוח השלימה אלטשולר קרנות השקעה גיוס של כ-13.5 מיליון דולר.

בנוסף, ממשיכה אלטשולר נדל"ן לפעול לקידום פעילויות נוספות בתחום ההשקעות בנדל"ן באמצעות בחינת ביצוע השקעות והקמת קרנות ייעודיות נוספות בתחום זה, לרבות קרנות ציבוריות.

הסכמי שירותים

ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה תיקון להסכם השירותים בין החברה ואלטשולר נדל"ן. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.5 להלן.

הסכמי מסגרת אשראי

נכון למועד פרסום הדוח, אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה, בוחנות התקשרות בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי בסך כולל של עד 100 מיליון ש"ח משני בנקים ישראליים. במסגרת ההסכמות העקרוניות שהתגבשו, האשראי יועמד לאלטשולר נדל"ן ולאלטשולר קרנות השקעה, ומטרתו לשמש כמימון ביניים לצורך השלמת גיוסי השקעות. בנוסף, לצורך העמדת מסגרת האשראי, תידרש החברה להעמיד ערבות מוגבלת בסכום עד לגובה המסגרות ("הערבות"). לאור עניינה האישי הפוטנציאלי של גב' שרון גרשביין (המחזיקה 7% ממניות אלטשולר נדל"ן), ביום 18 במרס, 2024 סיווגה ועדת הביקורת את העמדת הערבות כעסקה חריגה, ובימים 18 ו-20 במרס, 2024, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את העמדתה, בכפוף לחתימה על הסכמים מחייבים בקשר עם מסגרת האשראי.

1.4.2.2.2. פעילות שיווק והפצה השקעות אלטרנטיביות

לפרטים בקשר עם עסקת רכישת אייפנדס במהלך תקופת הדוח, ראה סעיף 2.6 להלן.

1.5. מצב כספי

מובאים להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024.

להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2024 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		
		2023	2024	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים, בנכסי זכות שימוש, בהשקעה בחכירה, נטו, הוצאות רכישה נדחות, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים, אל מול גידול במסים נדחים ובהשקעה בחברה כלולה. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-12,679 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-19,136 אלפי ש"ח.	936,433	1,036,475	910,780	נכסים
הגידול בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי חוב סחירים אל מול עליה בהשקעות פיננסיות אחרות.	140,656	152,364	179,932	השקעות פיננסיות
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-47.9 מיליון ש"ח אל מול קיטון במזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה ומימון, בסך של כ-44.4 מיליון ש"ח וכ-19.3 מיליון ש"ח בהתאמה.	115,856	125,738	100,077	מזומנים ושווי מזומנים
---	1,192,945	1,314,577	1,190,789	סה"כ נכסים
הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-27.3 מיליון ש"ח וקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-0.2 מיליון ש"ח. אל מול קיטון בהון העצמי בשל דיבידנד שהוכרז בסך של 23 מיליון ש"ח וזכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח.	519,637	498,921	522,545	הון עצמי
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהתחייבויות הפיננסיות, התחייבויות בגין מסים שוטפים ונדחים, התחייבות בגין חכירה, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו וזכאים ויתרות זכות.	673,308	815,656	668,244	התחייבויות
---	1,192,945	1,314,577	1,190,789	סה"כ התחייבויות והון עצמי

1.6. תוצאות הפעילות

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

שנת 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
985,999	265,209	228,602	הכנסות
4,300	1,811	740	הכנסות מדמי ניהול, נטו
8,920	1,116	2,204	הכנסות מעמלות
15,399	1,600	315	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,014,618	269,736	231,861	הכנסות אחרות
			סך כל ההכנסות
			הוצאות
354,542	93,438	81,975	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
414,724	106,457	99,029	הוצאות הנהלה וכלליות
25,611	6,557	6,550	הוצאות אחרות
12,628	3,953	2,829	הוצאות מימון
807,505	210,405	190,383	סך כל ההוצאות
-	-	2	חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
207,113	59,331	41,476	רווח לפני מסים על ההכנסה
69,564	20,160	14,086	מסים על ההכנסה
137,549	39,171	27,390	רווח נקי
(706)	(1,828)	(13)	הפסד כולל אחר
136,843	37,343	27,377	רווח כולל
			רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
137,930	39,145	27,733	בעלי המניות של החברה
(381)	26	(343)	זכויות שאינן מקנות שליטה
137,549	39,171	27,390	
			רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
137,224	37,317	27,720	בעלי המניות של החברה
(381)	26	(343)	זכויות שאינן מקנות שליטה
136,843	37,343	27,377	

הכנסות

הכנסות מדמי ניהול, נטו - הירידה בהכנסות מדמי ניהול נטו, בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי אלטשולר גמל ומירידה בשיעור דמי הניהול הממוצעים שגובה אלטשולר גמל. בנוסף, במהלך התקופה המקבילה אשתקד התקבלו בידי אלטשולר גמל תקבולים בהיקף של 8.5 מיליון ש"ח בקשר עם החזרים שביצעה אלטשולר גמל לעמיתיה במהלך שנת 2020.

הכנסות מעמלות - הקיטון בהכנסות מעמלות נובע מירידה בעמלות יזום כתוצאה מקיטון בהיקף הגיוסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד בפעילות השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן. רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון - הגידול בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מרווחים מהשקעות פיננסיות במהלך תקופת הדוח, אל מול הפסדים מהשקעות פיננסיות שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד.

הכנסות אחרות - הקיטון בהכנסות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהכנסות בגין הסדר פשרה בתקופה המקבילה אשתקד במסגרת הליך גישור שאלטשולר גמל הייתה צד לו.

הוצאות

עמלות הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות - הקיטון בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מירידה בעמלות שוטפות עקב ירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי אלטשולר גמל ומירידה בסך של כ-1.9 מיליון ש"ח בהפחתת הוצאות רכישה נדחות.

הוצאות הנהלה וכלליות - הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בשכר עבודה ונלוות, פרסום ושיווק, הוצאות לצדדים קשורים ותרומות.

הוצאות אחרות - הקיטון בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בהוצאות דמי סליקה אל מול עלייה בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים.

הוצאות מימון - הקיטון בהוצאות המימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בהוצאות ריבית לבנקים בעקבות ירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות.

1.7. נזילות

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

שנת 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		
	2023	2024	
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
137,549	39,171	27,390	רווח נקי לתקופה
95,395	19,665	20,589	התאמות לרווח
232,944	58,836	47,979	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
46,048	16,957	(44,425)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
(259,657)	(46,576)	(19,333)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
19,335	29,217	(15,779)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
96,521	96,521	115,856	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
115,856	125,738	100,077	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח הנקי של החברה, מפריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים ובמזומנים ששולמו במהלך התקופה אל מול גידול בסעיפים מאזניים אחרים.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה - הגידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ברכישות בגין השקעות פיננסיות, נטו רכישה של חברה שאוחדה לראשונה אל מול ירידה בגין רכישת רכוש קבוע וירידה בהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון - הירידה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון בפירעונות הלוואות מבנקים ואחרים.

1.8. מקורות מימון

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מממנת את פעילות ופעילות חברות הקבוצה ממקורותיה העצמיים וכן מהלוואות ואשראים שהועמדו לחברות הקבוצה מתאגידים בנקאיים ("ההלוואות").

נכון למועד הדוח, היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים עומד על כ-333.3 מיליון ש"ח וכ-79.4 מיליון ש"ח בהתאמה.

לצורך הבטחת כלל מסגרות האשראי שנטלה אלטשולר גמל מהתאגידים הבנקאיים כאמור, התחייבה אלטשולר גמל לעמידה באמות מידה פיננסיות כמפורט להלן:

(1) הכנסות אלטשולר גמל בגין דמי ניהול, מדי רבעון, לא יפחתו מ-200 מיליוני ש"ח. הכנסות אלטשולר גמל בגין הרבעון הראשון לשנת 2024 הסתכמו לכ-227 מיליוני ש"ח.

(2) ההון העצמי של אלטשולר גמל, בניכוי קרנות הון, לא יפחת מסך של 245 מיליוני ש"ח. נכון למועד הדוח, ההון עצמי של אלטשולר גמל בניכוי קרנות הון, עמד על כ-485 מיליוני ש"ח.

(3) יחס כיסוי חוב - יתרת חובות והתחייבויות אלטשולר גמל כלפי הבנקים חלקי ה"EBITDA" כפי שנרשם בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים לא יעלה על 2.8.

נכון למועד הדוח יחס כיסוי החוב עומד על 2.

(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), שאלטשולר גמל 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 שירות החוב עומד על 3.2.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה הקבוצה וכן בדבר אישור הדירקטוריון להארכת מסגרת אשראי שנטלה אלטשולר גמל ראה באורים 6 ו-9 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה ובאור 17 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ועדכונים לפרק תיאור עסקי התאגיד

בהתאם לתקנה 39 לתקנות הדיווח, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2024 וכן עד למועד פרסום הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. להלן יובא עדכון לסעיפים רלוונטיים בדוח התקופתי על פי סדר הסעיפים בו. יצוין כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

2.1. חלוקות דיבידנד

2.1.1. ביום 20 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, בהיקף כולל של 23 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 21 במרס, 2024 ו-8 באפריל, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029649 ו-2024-01-034735 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.1.2. ביום 22 במאי, 2024, לאחר מועד הדוח, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה, בהיקף כולל של 21 מיליון ש"ח וזאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. לפרטים נוספים ראה באור 9ב' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.2. השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית וזאת לאור השפעת "דביקות" האינפלציה, שאמנם נמצאת במגמת ירידה – אך ממשיכה להיות גבוהה באופן יחסי. בעוד שבנק ישראל ביצע הורדת ריבית אחת, בארה"ב הריבית נותרה ללא שינוי. בשל טיבה, חשופה פעילות הקבוצה לשינויים בשוקי ההון כאמור, יצוין כי חלקו העיקרי של החוב הפיננסי של הקבוצה, אשר ניטל על ידי אלטשולר גמל, הינו בריבית קבועה לא צמודה וכתוצאה מכך לא חלה השפעה מהותית על הוצאות המימון שלה. ככלל, עליית ריבית ועליה באינפלציה הינן בעלות פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת אלטשולר גמל ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידיה ושווים, בין אם בשל שינוי מספר העמיתים הפעילים באפיקי החיסכון השונים, ובין אם בשל יצירת מגמות האטה משקית וירידות שיערים. עם זאת, החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית של אלטשולר גמל ומצב נכסיה, יחד עם מבנה החוב שלה, הרכב השקעותיה הפיננסיות, יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

הערכות החברה, באשר להשפעות העתידיות של האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק ועל תוצאות הפעילות של אלטשולר גמל בפרט, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך אשר התממשותן אינה ודאית ואינן מצויות בשליטתה. הערכות אלו מבוססות על הערכות הנהלת החברה ואלטשולר גמל ועשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות המשך האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק ושינויים מאקרו-כלכליים אחרים, כמו גם בהתממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 4.11 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023.

2.3. מלחמת "חרבות ברזל"

לפרטים נוספים בדבר מלחמת חרבות ברזל, ראה סעיף 1.3 לעיל.

2.4. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר עדכונים שחלו בתקופת הדוח ראה באור 7 לדוחות הכספיים של החברה.

2.5. אסיפה כללית מיוחדת

ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי מניות החברה, בין היתר, את ההחלטות הבאות: (1) התקשרות בהסכם העסקה עם מר יאיר לוינשטיין, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה; (2) חידוש הסכם שירותים והעמסות בין החברה לבין אלטשולר בע"מ; (3) תיקון הסכם השירותים בין החברה לאלטשולר נדל"ן; (4) התקשרות בהסכם לרכישת מניות א.ש. גלובל מידי אלטשולר בע"מ ובהסכמים נלווים לו; (5) התקשרות עם פיננשייל סרביסס בע"מ, חברה בשליטתה של אלטשולר בע"מ, מבעלות השליטה בחברה, להפניית לקוחות בידי החברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 1 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-000744), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.6. רכישת אייפנדס

ביום 12 בפברואר, 2024, השלימה החברה, באמצעות אלטשולר שחם אלטרנטיב בע"מ ("אלטשולר אלטרנטיב"), אשר בבעלותה המלאה של החברה, את רכישת מניות אלטשולר שחם גלובל אופורטיוניטיז בע"מ ("א.ש. גלובל") שהיו מוחזקות בידי אלטשולר בע"מ, ואשר היוו 50% מהון המניות המונפק והנפרע של א.ש. גלובל ("הסכם הרכישה"). נכון למועד אישור האסיפה הכללית, החזיקה א.ש. גלובל ב-80% מהון המניות המונפק והנפרע של אייפנדס, כך שנכון למועד פרסום הדוח, אלטשולר אלטרנטיב מחזיקה, בעקיפין, בכ-40% מהון המניות המונפק והנפרע של אייפנדס.

בנוסף, במסגרת הסכם הרכישה, רכשה אלטשולר אלטרנטיב את הלוואת הבעלים שהעמידה אלטשולר בע"מ לאייפנדס, אשר נכון ליום 12 בפברואר, 2024, עמדה על סך של כ-6,372 אלפי ש"ח, ונכון למועד הדוח, עומדת על סך של כ-6,816 אלפי ש"ח ("הלוואת הבעלים"). הלוואת הבעלים נושאת ריבית שנתית בשיעור מינימאלי לפי פקודת מס הכנסה.

עם השלמת העסקה, התקשרו החברה, אלטשולר אלטרנטיב ואייפנדס, בהסכם שירותים במסגרתו מעמידה החברה ו/או אלטשולר אלטרנטיב (בעצמן או באמצעות עובדים או נותני שירותים מטעמן) לאייפנדס שירותים שונים לצורך פעילות השוטפת של אייפנדס, כמפורט להלן: שירותי חשבות וניהול כספים, הנהלת חשבונות, שירותים משפטיים; חשבות שכר; שכר דירה ואחזקת משרד; פיתוח עסקי באמצעות הנהלת החברה; וכן שירותי מכירות/ניהול מכירות ("השירותים"). בהתאם לשירותים, משלמת אייפנדס לחברה דמי ניהול חודשיים בתוספת מע"מ (ככל שיחול), בהתאם למפתחות התשלום שנקבעו בהסכם.

לפרטים נוספים ראו סעיפים 7 ו-12 לדוח זימון האסיפה הכללית שפרסמה החברה ביום 1 בינואר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-000744), אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

3. חשיפה לסיכוני שוק

מתוקף פעילותה הפיננסית של הקבוצה, חשופה פעילותה אשר בעיקרה מבוצעת על-ידי אלטשולר גמל לסיכוני שוק שונים. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק, שערים, תשואות מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

סיכוני השוק ובכלל זה ברמת תיק ההשקעות העצמיות (הנוסטרו) מצויים תחת פיקוח הדירקטוריון ומדווחים בדוחות הכספיים.

תיק הנוסטרו של אלטשולר גמל מיועד לשמירת ערכן של היתרות הכספיות וכן כדי לתת מענה לדרישת הנכסים הנזילים החלה על אלטשולר גמל מכוח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ("תקנות כללי השקעה"), לפיה על אלטשולר גמל להחזיק "נכסים נזילים" כהגדרת המונח בתקנות כללי השקעה, מעל 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), התשע"ב-2012. מעבר לכך, כל סכום נוסף בתיק ההשקעות העצמיות של הקבוצה שאינו מהווה חלק מדרישת הנכסים הנזילים כאמור, יושקע בנכסים סחירים או לא סחירים או השקעות פיננסיות אחרות בהתאם להחלטת מנהלי הכספים ובאישור האורגנים המוסמכים בחברה.

בהתאם למדיניות זו, השינויים בשווי תיק הנכסים העצמיים, הינם בעלי השפעה נמוכה על רווחיות החברה וחסונה הפיננסי.

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה. לפרטים נוספים ראה דוח תקופתי של החברה לשנת 2023.

מודל שווי הוגן בסיכון (Value at Risk) ("VaR")

VaR - הינו הערך הנמצא בסיכון (Value at Risk) ומהווה מודל מקובל למדידת חשיפה לסיכוני שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום הפיננסים. מדד ה-VaR מנסה לאמוד את הסכום המקסימאלי אותו ניתן להפסיד בהשקעה מסוימת או בתיק השקעות בחלון זמן נתון וברמת סבירות נתונה. ככל כלי סטטיסטי, מדד ה-VaR מספק תשובה במסגרת גבולות סבירים לשאלה זו. המדד אומד את ההפסד הפוטנציאלי הצפוי למשקיע, בשל התממשות סיכוני שוק (ריבית, אינפלציה, שערי חליפין, מחירי סחורות ומחירי ניירות ערך). על מנת להשתמש במדד הערך בסיכון נדרשים, תמהיל ההשקעה, תקופת החזקה נתונה ורמת מובהקות סטטיסטית מוגדרת.

למועד הדוח, השווי ההוגן של ההשקעות לזמן קצר של הקבוצה עומד על 174,403 אלפי ש"ח, ערך ה-VaR של נכסים אלו הוא 675 אלפי ש"ח, המהווה 0.3% מהשווי ההוגן של ההשקעות לזמן קצר.

י"ר הדירקטוריון	רן שחם
מנכ"ל	יאיר לוינשטיין

תאריך אישור הדוח: 22 במאי, 2024

דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ (להלן: "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יאיר לוינשטיין, מנהל כללי ודירקטור;
2. שרון גרשביין, משנה למנכ"ל, מנהלת כספים;
3. צפריר זנזורי, משנה למנכ"ל, מנהל מכירות ופיתוח עסקי;
4. אסנת ענתבי, סמנכ"ל, יועצת משפטית;
5. ענת כנפו תבור, מנכ"ל אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ;
6. סיגלית רז, סמנכ"ל משאבי אנוש;
7. קרן פוקס, סמנכ"ל מערכות מידע;
8. ארז יפת, מנהל כספים; סמנכ"ל כספים אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק בטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי וכל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 (להלן – הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון וההנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום 31 במרס, 2024 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה על אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית;

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

22 במאי, 2024

יאיר לוינשטיין
מנכ"ל ודירקטור

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ד)2

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן: "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר בו כדי לשנות, להערכתני את מסקנת הדירקטוריון והנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

22 במאי, 2024

שרון גרשביין
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	<u>סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים</u>
3	<u>דוחות מאוחדים על המצב הכספי</u>
4	<u>דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר</u>
5-6	<u>דוחות מאוחדים על השינויים בהון</u>
7-8	<u>דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים</u>
9-19	<u>באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים</u>

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

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

ליום	ליום 31 במרס		
	2023	2024	
31 בדצמבר	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		
			נכסים:
529,312	554,963	523,553	נכסים בלתי מוחשיים
45,265	47,582	43,623	נכסי זכות שימוש
49,913	52,714	46,047	השקעה בחכירה, נטו
231,881	273,110	225,432	הוצאות רכישה נדחות
29,567	32,536	27,597	רכוש קבוע
27,520	59,924	34,888	חייבים ויתרות חובה
16,869	11,105	1,893	נכסי מסים שוטפים
6,106	4,541	7,111	נכסי מסים נדחים
-	-	636	השקעה בחברה כלולה
			השקעות פיננסיות:
-	146,221	-	נכסי חוב סחירים
22	54	14	נכסי חוב שאינם סחירים
140,634	6,089	179,918	אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
140,656	152,364	179,932	
			מזומנים ושווי מזומנים
115,856	125,738	100,077	
			סך כל הנכסים
1,192,945	1,314,577	1,190,789	
			הון:
2,021	2,019	2,022	הון מניות
240,239	239,174	240,604	פרמיה על מניות
(4,264)	(3,991)	(4,330)	קרן בגין עסקה עם צד קשור
33,444	33,022	33,344	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
9	67	(4)	קרן הון בגין נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
248,831	228,866	253,564	יתרת רווח
520,280	499,157	525,200	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
(643)	(236)	(2,655)	זכויות שאינן מקנות שליטה
519,637	498,921	522,545	סך כל ההון
			התחייבויות:
29,761	27,771	24,745	התחייבויות בגין מסים נדחים
2,490	3,958	2,504	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,251	3,977	2,493	התחייבויות בגין מסים שוטפים
116,307	167,338	136,822	זכאים ויתרות זכות
100,627	105,310	95,156	התחייבות בגין חכירה
418,872	507,302	406,524	התחייבויות פיננסיות
673,308	815,656	668,244	סך כל ההתחייבויות
1,192,945	1,314,577	1,190,789	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

22 במאי, 2024

שרון גרשביין	יאיר לוינשטיין	רן שחם	תאריך אישור הדוחות הכספיים
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
985,999	265,209	228,602
4,300	1,811	740
8,920	1,116	2,204
15,399	1,600	315
<u>1,014,618</u>	<u>269,736</u>	<u>231,861</u>
354,542	93,438	81,975
414,724	106,457	99,029
25,611	6,557	6,550
12,628	3,953	2,829
<u>807,505</u>	<u>210,405</u>	<u>190,383</u>
-	-	2
207,113	59,331	41,476
69,564	20,160	14,086
<u>137,549</u>	<u>39,171</u>	<u>27,390</u>

הכנסות מדמי ניהול, נטו
הכנסות מעמלות
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי
המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממש):

סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים

ספציפיים

רווח (הפסד) מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר
העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
סה"כ רכיבים של הפסד כולל אחר נטו שישווגו מחדש לאחר מכן
לרווח או הפסד

סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
סה"כ רכיבים של (הפסד) רווח כולל אחר נטו שלא ישווגו מחדש
לאחר מכן לרווח או הפסד

סך הפסד כולל אחר (נטו ממש)

סך הרווח הכולל

רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח נקי בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה - בש"ח

רווח נקי מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה - בש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים		קרן בגין עסקאות בשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
			פיננסים הנמדדים בשווי הוגן	בשווי הוגן כולל אחר				
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
519,637	(643)	248,831	9	33,444	(4,264)	240,239	2,021	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
27,390	(343)	27,733	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס):								
(13)	-	-	(13)	-	-	-	-	הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
27,377	(343)	27,733	(13)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:								
200	-	-	-	266	(66)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(1,669)	(1,669)	-	-	-	-	-	-	זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
-	-	-	-	(366)	-	365	1	מימוש כתבי אופציות לעובדים
(23,000)	-	(23,000)	-	-	-	-	-	דיבינדנד לבעלי המניות של החברה
522,545	(2,655)	253,564	(4)	33,344	(4,330)	240,604	2,022	יתרה ליום 31 במרס, 2024

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים		קרן בגין עסקאות בשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור	פרמיה על מניות	הון מניות
			פיננסים הנמדדים בשווי הוגן	בשווי הוגן כולל אחר				
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
493,133	(262)	221,721	1,895	32,807	(3,668)	238,622	2,018	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
39,171	26	39,145	-	-	-	-	-	רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס):								
12	-	-	12	-	-	-	-	רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(1,840)	-	-	(1,840)	-	-	-	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
37,343	26	39,145	(1,828)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:								
445	-	-	-	768	(323)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	(553)	-	552	1	מימוש כתבי אופציות לעובדים
(32,000)	-	(32,000)	-	-	-	-	-	דיבינדנד לבעלי המניות של החברה
498,921	(236)	228,866	67	33,022	(3,991)	239,174	2,019	יתרה ליום 31 במרס, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות		פרמיה על מניות	הון מניות	
				תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם צד קשור			
מבוקר אלפי ש"ח								
493,133	(262)	221,721	1,895	32,807	(3,668)	238,622	2,018	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
137,549	(381)	137,930	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
1,180	-	1,180	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס): רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(46)	-	-	(46)	-	-	-	-	הפסדים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
(1,840)	-	-	(1,840)	-	-	-	-	הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
136,843	(381)	139,110	(1,886)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
1,661	-	-	-	2,257	(596)	-	-	עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:
-	-	-	-	(1,620)	-	1,617	3	עלות תשלום מבוסס מניות
(112,000)	-	(112,000)	-	-	-	-	-	מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
519,637	(643)	248,831	9	33,444	(4,264)	240,239	2,021	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
137,549	39,171	27,390
(2,983)	1,366	-
(1,382)	(1,382)	-
(1,979)	(102)	(1,714)
(12,857)	-	-
10,399	2,455	2,137
45	(31)	16
1,661	445	200
57,877	16,648	6,449
-	-	2
8,592	2,076	2,209
8,405	2,134	2,192
52,701	12,869	13,376
69,564	20,160	14,086
190,043	56,638	38,953
7,808	(8,842)	(7,333)
(48,312)	(17,969)	(8,213)
214	88	15
(40,290)	(26,723)	(15,531)
(11,487)	(3,097)	(2,269)
3,416	900	1,155
(46,287)	(8,053)	(12,405)
-	-	10,686
(54,358)	(10,250)	(2,833)
232,944	58,836	47,979
10,157	4,836	4,438
21,956	-	-
-	-	(6,246)
-	-	(614)
(3,505)	(1,214)	(105)
(17,707)	(4,821)	(4,322)
35,147	18,156	(37,576)
46,048	16,957	(44,425)
205	-	-
(19,314)	(6,662)	(6,985)
(128,548)	(39,914)	(12,348)
(112,000)	-	-
(259,657)	(46,576)	(19,333)

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים	-
נכסי חוב שאינם סחירים	-
אחרות	(1,714)
הכנסות אחרות	-
הוצאות מימון אחרות, נטו	2,137
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש	16
עלות תשלום מבוסס מניות	200
שינוי בהוצאות רכישה נדחות, נטו	6,449
חלק החברה בהפסדי חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	2
פחת והפחתות:	
נכסי זכות שימוש	2,209
רכוש קבוע	2,192
נכסים בלתי מוחשיים	13,376
הוצאות מסים על הכנסה	14,086

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה	(7,333)
שינוי בזכאים ויתרות זכות	(8,213)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	15

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

(11,487)	(3,097)	(2,269)
3,416	900	1,155
(46,287)	(8,053)	(12,405)
-	-	10,686

(54,358) (10,250) (2,833)

232,944 58,836 47,979

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה**

תקבולים בגין חכירה	4,438
תקבול תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות	-
רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (ב)	(6,246)
רכישת חברה כלולה	(614)
רכישת רכוש קבוע	(105)
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(4,322)
מכירות (רכישות) של השקעות פיננסיות, נטו	(37,576)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות (נבעו מפעילות) השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה**

קבלת הלוואות מבנק
פירעון התחייבות בגין חכירה
פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

205	-	-
(19,314)	(6,662)	(6,985)
(128,548)	(39,914)	(12,348)
(112,000)	-	-

(259,657) (46,576) (19,333)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
19,335	29,217	(15,779)
96,521	96,521	115,856
115,856	125,738	100,077

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה****יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה****א. פעילויות מהותיות שלא במזומן**

6,987	2,048	679
1,509	214	324
1,110	99	62
1,620	553	366
-	32,000	23,000

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

רכישת רכוש קבוע

הנפקת מניות בגין מימוש אופציות

דיבידנד שהוכרז

ב. רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

-	-	(411)
-	-	(358)
-	-	(55)
-	-	(2,615)
-	-	(1,138)
-	-	(1,669)
-	-	(6,246)

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

מוניטין

מסים נדחים

זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. חברת אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("החברה") התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 9 בדצמבר, 2021, תחת השם א.ש מטרת הנפקה בע"מ, כאשר ביום 17 במרס, 2022, שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי – אלטשולר שחם פיננסים בע"מ. החברה פועלת בכתובת הברזל 19א' ברמת החייל בתל אביב.

ביום 31 במרס, 2022, התקבלה אצל החברה תעודת מיזוג מרשם החברות, על-פיה הפכה אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("אלטשולר גמל"), שמניותיה נסחרו בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("הבורסה") עד לאותו היום, לחברה בת בבעלותה המלאה של החברה ("השינוי המבני"). כאשר ערב העסקה התקבלה תעודת המיזוג מרשם החברות, באופן בו אלטשולר גמל הפכה לחברה בת בבעלותה המלאה של החברה וחדלה להיות תאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

ביום 4 באפריל, 2022, מניותיה של החברה נרשמו לראשונה למסחר בבורסה והוקצו, בתמורה למניות אלטשולר גמל שהוענקו לחברה, לבעלי המניות באלטשולר גמל ערב השינוי המבני. בעקבות כך, החלה מניית החברה להיסחר בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

על אף שכאמור, מבחינה משפטית החברה הינה רוכשת המניות בחברת אלטשולר גמל, מאחר ובמועד השלמת עסקת רכישת המניות, בעלי המניות באלטשולר גמל הפכו לבעלי זכויות ההצבעה בחברה, עסקת רכישת המניות טופלה בדוחות הכספיים כרכישה במהופך. לאור האמור, דוחות כספיים אלו הופקו תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של אלטשולר גמל שהינה הרוכשת החשבונאית בעסקה. לפיכך, דוחות כספיים מאוחדים אלה משקפים את המשך מצבה הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של אלטשולר גמל והפעילויות הנוספות.

נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, תחום פעילותה העיקרי של החברה הוא ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה באמצעות החזקה במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של אלטשולר גמל. לחברה תחומי פעילות נוספים, אשר אינם עולים לכדי מגזר בר דיווח, ובמסגרתם פועלת החברה בפעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן ובענפים נוספים באמצעות אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ ("אלטשולר נדל"ן") ובאמצעות אלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ, ("אלטשולר קרנות השקעה") ובפעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות ("פעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות") באמצעות איי פאנדס קפיטל בע"מ ("אייפנדס") אשר ביום 12 בפברואר, 2024, השלימה החברה, רכישה של כ-40%, בעקיפין, מהונה המונפק והנפרע.

ב. דוחות כספיים אלו נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים). החברה לא פירסמה מידע כספי ביניים נפרד של החברה בהתאם לתיקון בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970.

באור 1: - כללי

ג.

השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם לחימה ברצועת עזה במטרה למגר את שלטון החמאס, ובמקביל להדוף ולהגיב גם לאיומים המגיעים מצפון הארץ מצד חיזבאללה. איומים נוספים הגיעו מפעם לפעם מגזרות נוספות. ביום 14 באפריל, 2024, ביצעה איראן תקיפה אווירית נרחבת משטחה ומשטחן של מדינות נוספות כנגד ישראל. בחודש מאי 2024 צה"ל החל מבצע צבאי ברפיח, אשר מתנהל נכון גם למועד אישור דוחות הכספיים.

לאמור לעיל קיים פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת החברה ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידה ושווים. בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה וזאת בעיקר הודות למדיניות ההשקעה והפיזור הרחב בתיק ההשקעות כך שבפועל, מעל 60% מהנכסים המנוהלים הינם בשווקי ההון הגלובליים. כן יובהר כי להשפעות המלחמה והתמשכותה לא קיימת, בשלב זה, השפעה על איתנותה הפיננסית של החברה או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה מכוח הסכמי המימון.

עם זאת, נכון למועד אישור דוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה, בין היתר לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופות אלו, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

ד.

השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית וזאת לאור השפעת "דביקות" האינפלציה, שאמנם נמצאת במגמת ירידה – אך ממשיכה להיות גבוהה באופן יחסי. בעוד שבנק ישראל ביצע הורדת ריבית אחת, בארה"ב הריבית נותרה ללא שינוי.

בשל טיבה, חשופה פעילות הקבוצה לשינויים בשוקי ההון כאמור, יצוין כי חלקו העיקרי של החוב הפיננסי של הקבוצה, אשר ניטל על ידי אלטשולר גמל, הינו בריבית קבועה לא צמודה וכתוצאה מכך לא חלה השפעה מהותית על הוצאות המימון שלה. ככלל, עליית ריבית ועליה באינפלציה הינן בעלות פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת אלטשולר גמל ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידה ושווים, בין אם בשל שינוי מספר העמיתים הפעילים באפיקי החיסכון השונים, ובין אם בשל יצירת מגמות האטה משקית וירידות שיערים. עם זאת, החברה מעריכה כי איתנותה הפיננסית של אלטשולר גמל ומצב נכסיה, יחד עם מבנה החוב שלה, הרכב השקעותיה הפיננסיות, יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאיתא. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים* ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

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

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימיםתיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות ("התיקון המקורי"). בחודש אוקטובר 2022 פרסם ה- IASB תיקון עוקב לתיקון האמור לעיל ("התיקון העוקב").

התיקון העוקב קבע כי:

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
 - עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה פיננסיות.
- התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.
- התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופה המתחילה ביום 1 לינואר, 2024.
- לתיקון לעיל לא היתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.
- ג. בחודש מרס, 2024, מליאת הכנסת אישרה את הצו הקובע את העלאת המע"מ מ-17% ל-18%, החל מיום 1 בינואר, 2025. ההשפעה של השינויים בחוקים ושיעורי המס על יתרות המסים הנדחים עקב שינויים בשיעורי המס הצפויים לחול בתקופת ההיפוך הסתכמה בכ-0.9 מיליון ש"ח והוכרה כהוצאה ברבעון הראשון של שנת 2024 בסעיף מסים על הכנסה בדוח רווח והפסד. כתוצאה מכך, יתרת התחייבויות מסים נדחים עודכנה בהתאם.

ד. סווג מחדש

החברה סווגה מחדש, בסכומים לא מהותיים, סעיפים מסוימים בנתוני ההשוואה לתקופות קודמות, על מנת להתאימם להצגה בתקופה הנוכחית.

באור 3: -

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1"). מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 4: -

צירופי עסקיםרכישת אייפנדס

ביום 12 בפברואר, 2024, השלימה החברה, באמצעות אלטשולר שחם אלטרנטיב בע"מ ("אלטשולר אלטרנטיב"), אשר בבעלותה המלאה של החברה, את רכישת מניות אלטשולר שחם גלובל אופורטיוניטיז בע"מ ("א.ש. גלובל") אשר הוחזקו בידי אלטשולר שחם בע"מ, המהוות 50% מהון המניות המונפק והנפרע של א.ש. גלובל. נכון למועד אישור הדוח, מחזיקה א.ש. גלובל ב-80% מהון המניות המונפק והנפרע של אייפנדס. בהתאם, מחזיקה אלטשולר אלטרנטיב, בעקיפין, בכ-40% מהון המניות המונפק והנפרע של אייפנדס. לפרטים נוספים ראה באור 12' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו והתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו והתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים והתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית.

שווי הוגן ליום 12 בפברואר, 2024 אלפי ש"ח	השווי ההוגן של הנכסים המזוהים והתחייבויות המזוהות של אייפנדס במועד הרכישה:
126	מזומנים ושווי מזומנים
709	חייבים ויתרות חובה
1,138	נכסי מסים נדחים, נטו
358	נכסים בלתי מוחשיים
55	רכוש קבוע
2,386	
(298)	זכאים ויתרות זכות
2,088	נכסים מזוהים נטו
1,669	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,615	מוניטין הנובע מהרכישה
6,372	סך עלות הרכישה
126	<u>מזומנים אשר שימשו לרכישה</u>
(6,372)	מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה
6,246	מזומנים ששולמו תמורת הרכישה
	מזומנים, נטו

העלות הכוללת של צירוף העסקים הסתכמה לסך של כ-6,372 אלפי ש"ח ושולמה כולה במזומן. העלות העודפת על שווי הנכסים המזוהים נזקפה למוניטין. המוניטין שנוצר ברכישה מיוחס להטבות החזויות הנובעות מהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה ואייפנדס. לא חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

החל ממועד הרכישה, חברת א.ש. גלובל תרמה הפסד של כ-411 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-160 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מושפע בהפסד של כ-755 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מושפע בסך של כ-304 אלפי ש"ח, ללא התאמות פרופורמה.

באור 5: - מגזרי פעילותא. כללי

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

1. ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה

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.

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

במגזרי הפנסיה והגמל, הכנסות מדמי ניהול, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות תפעול שויכו ישירות למגזר הפעילות, יתר ההוצאות יוחסו למגזרי הפעילות גמל והפנסיה יחד מאחר ומקבל החלטות התפעוליות הראשי בחברה לא מייחס הוצאות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת החלטות בחברה.

2. אחרים

הפעילות הינה ניהול וייזום של השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן ובענפים נוספים ופעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות.

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2024					
פנסיה	גמל	אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
22,809	204,641	1,152	-	228,602	הכנסות מדמי ניהול, נטו
-	-	740	-	740	הכנסות מעמלות
-	-	22	2,182	2,204	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	-	315	315	הכנסות אחרות
22,809	204,641	1,914	2,497	231,861	סך כל ההכנסות
4,377	77,117	481	-	81,975	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,733	6,036	-	-	7,769	דמי תפעול
6,110	83,153	481	-	89,744	סך כל ההוצאות המשותפות
16,699	121,488	1,433	2,497	142,117	רווח מגזרי
	94,196	3,276	3,169	100,641	הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון, הוצאות אחרות והפסדי אקוויטי המיוחסים למגזר
	43,991	(1,843)	(672)	41,476	רווח (הפסד) לפני מס לאחר ייחוס הוצאות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2023					
פנסיה	גמל	אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
23,562	241,407	240	-	265,209*	הכנסות מדמי ניהול, נטו
-	-	1,811	-	1,811	הכנסות מעמלות
-	-	80	1,036	1,116	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	-	1,600	1,600	הכנסות אחרות
23,562	241,407	2,131	2,636	269,736	סך כל ההכנסות
4,643	88,430	365	-	93,438	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,676	5,907	-	-	7,583	דמי תפעול
6,319	94,337	365	-	101,021	סך כל ההוצאות המשותפות
17,243	147,070	1,766	2,636	168,715	רווח מגזרי
	101,852	2,310	5,222	109,384	הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות אחרות המיוחסות למגזר
	62,461	(544)	(2,586)	59,331	רווח (הפסד) לפני מס לאחר ייחוס הוצאות

(* כולל תקבולים בהיקף של 8.5 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי אלטשולר גמל במהלך שנת 2023 בקשר עם החזרים שביצעה אלטשולר גמל לעמיתיה במהלך שנת 2020.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
פנסיה	גמל	אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
92,820	891,533	1,646	-	985,999 (*)	הכנסות מדמי ניהול, נטו
-	-	4,300	-	4,300	הכנסות מעמלות
-	-	61	8,859	8,920	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	-	15,399	15,399 (**)	הכנסות אחרות
92,820	891,533	6,007	24,258	1,014,618	סך כל ההכנסות
17,611	335,393	1,538	-	354,542	עמלות, הוצאות שיווק, הוצאות רכישה אחרות
6,976	22,694	-	-	29,670	דמי תפעול
24,587	358,087	1,538	-	384,212	סך כל ההוצאות המשותפות
68,233	533,446	4,469	24,258	630,406	רווח מגזרי
					הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות
					אחרות המיוחסות למגזר
	394,711	12,379	16,203	423,293	
	206,968	(7,910)	8,055	207,113	רווח (הפסד) לפני מס לאחר ייחוס הוצאות

(*) כולל תקבולים בסך של 8.5 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי אלטשולר גמל במהלך שנת 2023, בקשר עם החזרים שביצעה אלטשולר גמל לעמיתיה במהלך שנת 2020.

(**) כולל הכנסה בסך של כ-12.9 מיליון ש"ח בקשר להסכם פשרה אשר הושג במהלך שנת 2023. לפרטים נוספים ראה באור 12'ה' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.

באור 6: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2023		31 במרס, 2023		31 במרס, 2024		
ערך בספרים (*)	שווי הוגן (**)	ערך בספרים (*)	שווי הוגן (**)	ערך בספרים (*)	שווי הוגן (**)	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
419,206	364,583	507,691	432,486	406,851	354,116	הלוואות מתאגידים בנקאיים
419,206	364,583	507,691	432,486	406,851	354,116	סך התחייבויות פיננסיות

(*) כולל ריבית לשלם.

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

ב. הלוואות בנקאיות

נכון ליום 31 במרס, 2024, אלטשולר גמל עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים.

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

31 במרס, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
14	-	14	-	נכסי חוב שאינם סחירים
179,918	(** 5,584)	-	(* 174,334)	אחרות
179,932	5,584	54	174,334	סה"כ
31 במרס, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
146,221	-	-	146,221	נכסי חוב סחירים
54	-	54	-	נכסי חוב שאינם סחירים
6,089	(** 6,089)	-	-	אחרות
152,364	6,089	54	146,221	סה"כ
31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
22	-	22	-	נכסי חוב שאינם סחירים
140,634	(** 5,833)	-	(* 134,801)	אחרות
140,656	5,833	22	134,801	סה"כ

(* תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד, בהן השקיעה החברה במהלך תקופת הדיווח.
 (** מורכב ברובו מצפי רווחים עתידיים, לפרטים נוספים ראה סעיף ד' להלן.)

ד. טכניקות הערכה (רמה 3 במדרג השווי ההוגן)

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 31 במרס, 2024, ליום 31 במרס, 2023 וליום 31 דצמבר, 2023 נאמד בכ-5.5 מיליון ש"ח, בכ-6.1 מיליון ש"ח ובכ-5.8 מיליון ש"ח, בהתאמה. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח רשמה החברה הפסד בגין שערך השקעות פיננסיות אחרות בסך של 244 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון.

באור 7: - התחייבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר גמל

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

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד אלטשולר גמל:
טבלה מסכמת

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

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	-	צוין סכום התביעה
-	6	לא צוין סכום התביעה

להלן עדכונים שחלו בתקופת הדוח בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, בהשוואה למפורט בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023 של החברה:

1. בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 4 בינואר, 2024 כנגד אלטשולר גמל. לטענת המבקשת, אלטשולר גמל מפרה באופן מתמשך הסכמים להטבה בדמי ניהול שנכרתו בין בנק הפועלים בע"מ לבין עמיתי קופת הגמל גדיש בתקופה שבה הבנק ניהל את קופת הגמל גדיש שהועברה לניהול פסגות גמל בשנת 2008 ובהמשך מוזגה אל אלטשולר גמל. המבקשת מבקשת כי התובענה תאושר כייצוגית כלפי כל עמיתי גדיש שהיו צד ישיר או צד שלישי מוטב להסכם הטבה ארוך טווח או ללא הגבלת זמן ואשר פסגות גמל ו/או האלטשולר גמל גבו מהם דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המרבי הנקוב בהסכם ההטבה. מכלל זה יוצאים רק עמיתי גדיש אשר דמי הניהול שלהם הועלו ביום 1 בינואר, 2010, ובתאריך זה בלבד, כיוון שהם ויתרו על עילת התביעה, במסגרת הסכם פשרה בהליך קודם שהתנהל כנגד פסגות גמל ושקיבל תוקף של פסק דין בת"צ 17626-11-10 (להלן: "חברי הקבוצה"). המבקשת טוענת כי סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה. במסגרת הבקשה, התבקש בית הדין על ידי המבקשת להורות על הסעדים הבאים: (1) השבה של הפרש בין דמי הניהול שנגבו בפועל לבין שיעור ההטבה ממועד הפרת הסכם ההטבה ועד מועד ההשבה בפועל בתוספת הפרשי ריבית והצמדה; (2) להימנע מהעלאת דמי ניהול לכל אחד מחברי הקבוצה; (3) לחלופין, פיצוי בגין אי מתן הודעה על העלאת דמי הניהול בשיעור ההפרש בין דמי הניהול שנגבו בפועל מכל עמית לבין שיעור דמי הניהול שנקבע בהסכם ההטבה. אלטשולר גמל הגישה בקשה לסילוק התביעה על הסף וכן בקשה לדחיית המועד להגשת תשובה לבקשת האישור עד לאחר ההכרעה בבקשה לסילוק על הסף. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של אלטשולר גמל, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה להתקבל.
2. בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 25 בפברואר, 2024. חברי הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הם, כהגדרתו, כל מי שהיו או הינם עמיתי כל קרנות הפנסיה שבניהולה של אלטשולר גמל, אשר חלק מהפרשותיהם הפנסיוניות הופנו לטובת רכישת כיסוי ביטוחי עבור תקופה הקודמת למועד שמתר היה לגבות עבור כיסוי ביטוחי זה. עניינה של הבקשה, בתמצית, הוא בטענת המבקש, לפיה נגבו מחברי הקבוצה דמי ביטוח עבור כיסוי ביטוחי לתקופה שקדמה למועד ההצטרפות לקרנות הפנסיה שבניהולה של אלטשולר גמל. על פי המבקש, סכום התביעה אינו ניתן להערכה מדויקת, אך עומד על מעל 2.5 מיליון ש"ח.

באור 7: - התחייבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר גמל (המשך)

הסעד העיקרי המבוקש על ידי המבקש הינו כי בית הדין יורה לאלטשולר גמל להעניק פיצוי כספי למבקש ולחברי הקבוצה בגין הנזקים שלטענתו נגרמו להם. בהתאם להערכת יועציה המשפטית של אלטשולר גמל, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה לרבות הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

3. בהמשך לבאור 26א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, בתקופת הדוח התקיימו דיוני הוכחות בהם נחקרו עדים ומומחים מטעם הצדדים.

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") אשר כאמור מוזגה לתוך אלטשולר גמל

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד פסגות גמל:

טבלה מסכמת

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

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	-	צוין סכום תביעה
-	3	לא צוין סכום תביעה

1. בהמשך לבאור 26ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 27 במרס, 2024 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות שהגיש המבקש בהסכמה.

2. בהמשך לבאור 26ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 27 במרס, 2024 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות שהגישה המבקשת בהסכמה.

3. בהמשך לבאור 26ד'3 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ניתנה למבקשת ארכה להגשת בקשת הסתלקות מוסכמת.

מלבד למתואר לעיל, בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בבאור 26 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023. סכום ההפרשה הכולל בגין התביעות שהוגשו, כנגד פסגות בית השקעות בע"מ ופסגות גמל אשר מוזגו לתוך אלטשולר גמל מסתכם לכ-2,878 אלפי ש"ח נכון ליום 31 במרס, 2024.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית, לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בהסכם שירותים בין החברה ואלטשולר בע"מ, חלף הסכם שירותים שהיה בתוקף בין הצדדים עד לאותו המועד. הסכם השירותים מסדיר את השירותים השונים המוענקים בין הצדדים ואת אופן העמסת העלויות כאמור על הצדדים באופן הנגזר מהיקף השירותים המועמדים בפועל על ידי אלטשולר בע"מ לחברה ו/או לחברות בשליטתה, ולהיפך. לפרטים נוספים ראה באור 24'א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.
- ב. ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית את התקשרותה של החברה בהסכם המסדיר שירות הפניית לקוחות בידי החברה לאלטשולר שחם פיננשייל סרביס בע"מ ("פיננשייל") לצורך קבלת שירותים בנכסים פיננסיים שבניהול/בעלות פיננשייל, בפרט שירותי פיקדונות ו/או שירות של החלפה של נכס פיננסי בנכס פיננסי אחר. בתמורה להפניית הלקוחות בידי החברה לפיננשייל, תהיה זכאית החברה לעמלה. בתקופה הדוח הכירה החברה בגין הפניית הלקוחות כאמור, בהכנסות בסך של כ-5 אלפי ש"ח.
- ג. לפרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים כנגד אלטשולר גמל אשר התקבלו בתקופת הדוח, ראה באורים 1'א' ו-7'א' לעיל.
- ד. לפרטים בדבר רכישת אייפנדס מיום 12 בפברואר, 2024 ראה באור 4 לעיל.
- ה. ביום 26 בדצמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה בעסקת מסגרת, הכוללת את זכותה של החברה להשקיע כספים (השקעות נוסטרו) בעסקאות המנוהלות על ידי אלטשולר נדל"ן ו/או אלטשולר קרנות השקעה, חברות בנות של החברה. נכון למועד הדוח השקיעה החברה סך של כ-186 אלפי דולר, מתוך התחייבות להשקעה בסך של כ-440 אלפי דולר, כשותף מוגבל בעסקת נדל"ן. בתקופה הדוח הכירה החברה בגין ההשקעות כאמור, בהפסד בגין חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-2 אלפי ש"ח.
- ו. ביום 20 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 23,000 ש"ח. הדיבידנד למניה הינו כ-0.12 ש"ח למניה.
- ז. ביום 20 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה העמדת ערבות מוגבלת בסכום, לאלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה לצורך לקיחת מסגרת האשראי כאמור, עד לגובה המסגרות. נכון למועד פרסום הדוח בוחנות אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה, התקשרות בהסכמים להעמדת מסגרות אשראי בסך כולל של עד 100 מיליון ש"ח משני בנקים ישראלים. במסגרת ההסכמות העקרוניות שהתגבשו, האשראי יועמד לאלטשולר נדל"ן ולאלטשולר קרנות השקעה ומטרתו לשמש כמימון ביניים לצורך השלמת גיוסי השקעות.

באור 9: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 1 במאי, 2024, נחתם הסכם לביטול חלק מהסכמי השכירות עבור חכירת מבנה ברחוב ספיר בחיפה תמורת תשלום חד פעמי בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח.
- ב. ביום 22 במאי, 2024, הכריז דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 21,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו כ-0.11 ש"ח.
- ג. בהמשך לאמור בבאורים 17'ג'ב'3 ו-17'ג'ב'4 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 22 במאי, 2024, אישר דירקטוריון אלטשולר גמל את חידוש מסגרות האשראי כאמור, בסך של 150 מיליון ש"ח, לתקופה של שנה מתום המסגרת בתנאים דומים. נכון למועד הדוח, סך מסגרת האשראי המנוצלת עומדת על 30 מיליון ש"ח.