



אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2023

תוכן עניינים:

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- דוחות כספיים מאוחדים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

**לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר, 2023**

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 אישור 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	
4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי (ISOX)	
	1
	2
	6
	7
	11
	13
	14
	15
	16
	19
	20

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023

דירקטוריון אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("החברה") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח"), אשר סוקר את השינויים העיקרים 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 2022, לרבות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, כפי שפורסם ביום 22 במרס, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-029922) ("הדוח התקופתי"), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" - 30 בספטמבר, 2023.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 22 בנובמבר, 2023.

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

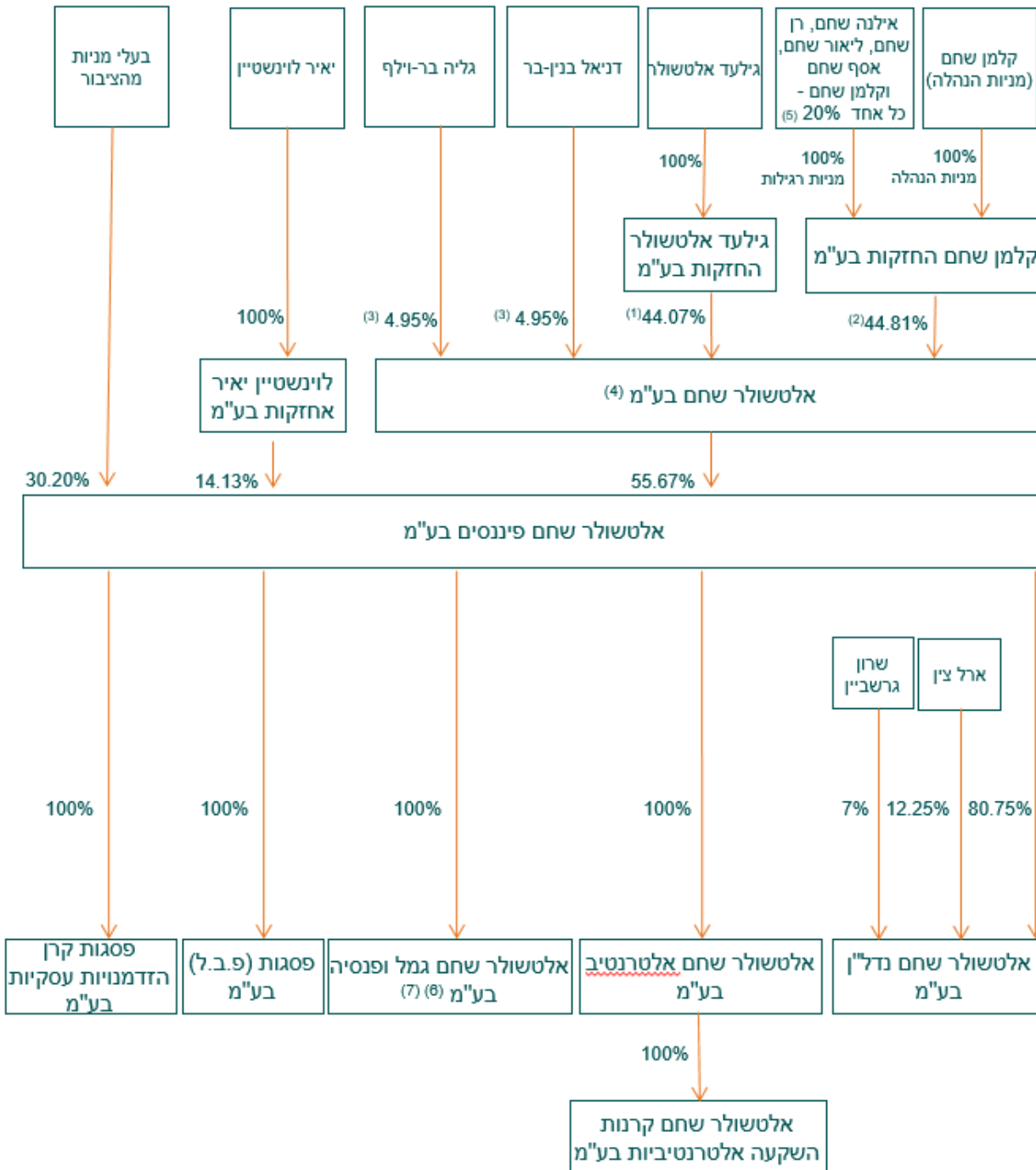
1. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ותוצאות פעילותה**1.1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית**

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 אישור הדוח מוחזקת השליטה בחברה על-ידי לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (14.13%) ("יאיר אחזקות") ואלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר בע"מ") (55.67%) 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, כאשר למועד הדוח, תחום פעילותה העיקרי של החברה, המבוצע באמצעות אלטשולר גמל, הינו ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. לחברה תחומי פעילויות נוספים, אשר אינם עולים לכדי מגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, ובמסגרתם פועלת החברה, בפעילות ניהול השקעות בענף הנדל"ן ("פעילות ניהול השקעות בנדל"ן"), באמצעות אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ ובפעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות אחרות ("פעילות אלטרנטיב") באמצעות אלטשולר שחם אלטרנטיב בע"מ ("אלטשולר אלטרנטיב") ובאמצעות אלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של אלטשולר אלטרנטיב ("אלטשולר קרנות השקעה").

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 אלטשולר גמל.

1.2. מבנה אחזקות החברה למועד אישור הדוח



- (1) מתוכן 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 (שהינן 1.33% ממניות אלטשולר שחם בע"מ);
- (4) יצוין כי יתרת החזקות 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 עמית קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה;
- (7) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה במספר חברות פרטיות מקבוצת פסגות אשר נמצאות בהליך פירוק מרצון.

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 השנה החולפת ועד לסיום הרבעון השלישי לשנת 2023, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם - בארה"ב, באירופה וגם בישראל - במאבק לריסון האינפלציה. זאת לאחר ששיעורי האינפלציה החלו לטפס במהלך שנת 2022, על רקע הביקושים העולים והמלחמה באוקראינה, ועוררו שורה של צעדי ריסון בבנקים המרכזיים ובראשם גל של העלאות ריבית חדות. העלאות הריבית נמשכו גם בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2023, אולם על רקע סימנים של האטה מסוימת באינפלציה, בחודש ספטמבר 2023 הותירו בנק ישראל והפד בארה"ב את הריבית ללא שינוי. הבנק המרכזי האירופי המשיך בהעלאת הריבית זו הפעם העשירית ברציפות, וזו הגיעה לשיעור של 4.25% בחודש ספטמבר 2023. בניגוד למגמה בעולם, המסחר בישראל במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 התאפיין בעליות במדדים המובילים, זאת לצד פיחות חד של השקל מול סל המטבעות, המשך אווירת אי ודאות והאטה ניכרת בהשקעות. מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי לשנת 2023, הציגו רוב האפיקים בהם פועלת אלטשולר גמל, בחו"ל ובישראל, תשואות חיוביות.

מדדים כללי

על רקע התאוששות השווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2023, עלו מדדי המניות בארה"ב, כאשר מדד S&P500 עלה בכ-11.7% והנאסד"ק עלה בכ-34.5%. מדד ה-Stoxx600 האירופי עלה בכ-6% והדאקס עלה בכ-10.5%. מדד MSCI WORLD עלה בכ-9.6% בשוק האג"ח העולמי נרשמה עליית תשואות מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי של שנת 2023. בארה"ב תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים עמדו על 4.59% בסוף הרבעון השלישי של שנת 2023, לעומת תשואה של 3.87% בתחילת השנה.

שוק המניות בישראל הציג ביצועי חסר לעומת השווקים בחו"ל במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2023, כאשר מדד ת"א 35 עלה בכ-2.7%, ת"א 125 הוסיף כ-3.4% ואילו ת"א 90 טיפס בכ-4.5%.

ישראל

בדומה למגמה העולמית, כלכלת ישראל והמסחר בשווקים הושפעו ברבעון השלישי של שנת 2023 וכן ברבעונים שקדמו לו, מהמשך העלאת הריבית והמאבק באינפלציה. זאת, לצד משבר חברתי ופוליטי עמוק על רקע הרפורמה המשפטית שהמשיכה הממשלה לקדם, ומחאות בהיקפים גדולים ברחבי הארץ. החל מתחילת שנת 2023 וגם במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023 מקדמת הממשלה את החוק לביטול עילת הסבירות - תיקון לחוק יסוד: השפיטה, אשר מבטל את סמכות בית המשפט לבקר החלטות של נבחר ציבור תחת עילה של חוסר סבירות קיצוני. בחודש יולי 2023, עבר החוק בקריאה שנייה ושלישית, על אף המחלוקת והמחאה הנרחבת, ובצל ביקורת בינלאומית על הפגיעה בערכים הדמוקרטיים ובעצמאות בית המשפט. בחודש ספטמבר 2023 התכנסו 15 שופטי בית המשפט העליון לדיון בעתירות המבקשות לפסול את החוק. נכון למועד הדוח, לא קודמה חקיקה נוספת, ולאור מלחמת "חרבות ברזל", המתוארת בפסקה הבאה להלן, לא ידוע מתי ואם בכלל תחודש החקיקה במסגרת הרפורמה המשפטית.

החל מתחילת השנה וגם במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023, עמד דירוג האשראי של ישראל בסכנה בשל השלכות הרפורמה המשפטית. עם זאת, במהלך החודשים אפריל ומאי 2023 לא ביצעו הסוכנויות

שינוי בדירוג, למעט סוכנות מודי'ס שהורידה את תחזית הדירוג מ"חיובית" ל"יציבה". במהלך חודש אוגוסט 2023 הודיעה סוכנות הדירוג פיץ' על אישור הדירוג של ישראל ברמה של A+ עם אופק יציב. סוכנות הדירוג ציינה את איתנותו של המשק הישראלי, אך בוא בעת המשיכו באזהרות מפני המהפכה המשפטית וצינו שזו עלולה לפגוע בכלכלה הישראלית ובדירוג האשראי של ישראל.

על רקע אי היציבות הפוליטית, נמשכה ברבעון השלישי לשנת 2023 מגמת אי הוודאות, והאטה ניכרת בהשקעות ובגיוסי הון. בניגוד למסחר בעולם שסיים את הרבעון השלישי לשנת 2023 בטרטוריה שלילית, המסחר בבורסה בת"א במהלך הרבעון השלישי של השנה הסתיים בעליות שערים של כ-5.5% במדד המוביל ת"א 125. מדד התל בונד 60 עלה ב-0.1% במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023. מתחילת שנת 2023 ועד לסוף הרבעון השלישי לשנת 2023, רשמו מדדי המניות והאג"ח בישראל ובעולם עליות שערים. כך למשל, מדד ת"א 125 הוסיף מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי 3.4% לערכו, לעומת מדד S&P500 האמריקאי שעלה בתקופה זו ב-11.7%. המאבק העיקש באינפלציה הוביל להחלטת בנק ישראל להמשיך במתווה העלאות הריבית ("החלטת הריבית"), שהגיעה בסוף החציון הראשון לשנת 2023 לשיעור של 4.75%, לאחר עשר העלאות רצופות. בתחילת חודש יולי 2023, החליט בנק ישראל לראשונה להותיר את הריבית במשק ללא שינוי, בעקבות הטבה בנתונים.

מדד המחירים לצרכן בספטמבר 2023 ירד ב-0.1%, בניגוד לתחזיות. האינפלציה השנתית ירדה ל-3.8%, ירידה המסמנת תחילת האטה בפעילות המשק בתקופת החגים, וזאת עוד לפני פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (כמתואר בפסקה הבאה).

מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה ניכרת בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות פינוי ישובים סמוכי גדר, סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות מאקרו כלכליות שונות ונרחבות, ובין היתר, על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה כמו גם על דירוג האשראי של מדינת ישראל.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

לאמור לעיל קיים פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת אלטשולר גמל ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידה ושוויים. בסמוך למועד אישור הדוח, עמדה יתרת הנכסים המנוהלים על ידי אלטשולר גמל על כ-154.6 מיליארדי ש"ח לעומת יתרה של כ-156 מיליארדי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2023. השינוי כאמור, משקף קיטון של כ-0.9% ביתרת הנכסים המנוהלים בתקופות האמורות, אשר נובע מצבירה נטו שלילית אל מול עליות שערים בשווקים הפיננסיים. על אף זאת, בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי אלטשולר גמל או השפעה כאמור ברמת 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 עמידת אלטשולר גמל באמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה מכוח הסכמי המימון. לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות כאמור ראה סעיף 1.8 להלן. עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות

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

ארה"ב

בעקבות עלייתה של האינפלציה בארה"ב ובעולם, החל בשנת 2022 הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב ("הפד") בתהליך של העלאות ריבית, לאחר שנים של ריבית אפסית. בתוך כשנה וחצי, ובאמצעות גל של העלאות ריבית רצופות, עלתה ריבית ארה"ב ב-0.25%, ל-5.5% בסוף חודש יולי 2023 – שיא של 22 שנים. עם זאת, על רקע האטה מסוימת בסימני האינפלציה, בחודש ספטמבר 2023 הודיע הפד על הותרת הריבית ללא שינוי ברמה של 5.5%.

הממשל בארה"ב עמד רגע לפני השבתתו, לאור חוסר הסכמות וכישלון בהעברת החוק לתקצוב הממשל הפדרלי. ביום 30 בספטמבר, 2023 רגע לפני כניסת הדד-ליין, אישר לבסוף הסנאט את הצעת התקציב הזמני ובכך מנע את ההשבתה ברגע האחרון. החוק הזמני תקף כעת ל-45 יום, עד ל-17 בנובמבר, 2023. בדו"ח התעסוקה לחודש ספטמבר, 2023, פורסם כי נוספו למשק האמריקאי 336 אלף משרות, הרבה מעל הצפי לתוספת של 170 אלף משרות בלבד. שיעור האבטלה נותר ללא שינוי ברמה של 3.8%, ונתוני החודשים יולי ואוגוסט, 2023 עודכנו כלפי מעלה. במהלך הרבעון השלישי של השנה נסחרו שוקי המניות במגמה מעורבת. הנאסד"ק איבד כ-3.1% וה-S&P500 ירד בכ-3.6%. מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי של השנה, עלה מדד הנאסד"ק בשיעור מצטבר של 34.5% ומדד S&P500 עלה ב-11.7% במצטבר.

אירופה

כלכלת אירופה חוותה טלטלות עמוקות בשנת 2022 על רקע האינפלציה הגואה והמלחמה בין אוקראינה לרוסיה, ואלה המשיכו ללוות אותה גם במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2023. הבנק המרכזי האירופי (ה-ECB) העלה את הריבית במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023, לשיעור של 4.25%, הרמה הגבוהה ביותר מאז 1999 – השקת היורו. זוהי העלאת הריבית העשירית במספר בגוש האירו. יחד עם זאת, אותה הבנק המרכזי כי ייתכן וסיים את מחזור העלאות הריבית וכי זו הגיעה לשיא.

לאחר גל רצוף של העלאות ריבית, האינפלציה בגוש האירו מראה סימני התמתנות. מדד המחירים לצרכן בחודש ספטמבר, 2023 ירד ל-4.3% במונחים שנתיים, זאת אל מול תחזיות שצפו ירידה לרמה של 4.5%. בבריטניה, קצב האינפלציה השנתי הוסיף להיות גבוה בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה, אם כי במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 לבדו נרשמה התייצבות מסוימת. בחודש אוגוסט 2023, העלה הבנק המרכזי הבריטי את הריבית פעם נוספת, מרמה של 5% לרמה של 5.25%. בחודש ספטמבר 2023, ולאחר 14 העלאות ריבית רצופות, עצר הבנק המרכזי באנגליה את רצף העלאות הריבית. קצב האינפלציה השנתי בחודש ספטמבר, 2023 עמד על 6.7%, גבוה מעט מהצפי שעמד על 6.6%. בסיכום שלושת החודשים הראשונים של שנת 2023, נרשמה מגמה חיובית בבורסות האירופיות – מדד יורוסטוק 50 סיים בעלייה של 10%, ומדד יורוסטוק 600 בעלייה של 6%.

אסיה

המתיחות בין ארה"ב וסין ("מלחמת הסחר") המשיכה להחריף במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2023, ובפרט ברבעון השלישי. בחודש יולי 2023 הודיע משרד המסחר הסיני כי החל מחודש אוגוסט 2023 יוטלו הגבלות על יצוא המתכות גריום ווגרמניום, המשמשות ליצור שבבים וציוד תקשורת. בספטמבר 2023 פורסמו דיווחים שונים שהעידו על כך שסין הפסיקה לחלוטין לייצא את אותן המתכות.

הבנק המרכזי ביפן (ה-BOJ) הודיע במהלך חודש יולי 2023 על שינוי במדיניות המוניטרית שלו, במסגרתו יאפשר תשואות גבוהות יותר על האג"ח הממשלתיות שלו לטווח הארוך. החשש מצעד זה הוא כי משקיעים יפנים יפסיקו לרכוש אג"ח אמריקאיות ואג"ח ממשלתיות זרות אחרות. הבנק המרכזי ביפן הינו יוצא דופן מבין הבנקים המרכזיים בעולם, בכך שלא העלה ריבית באגרסיביות במטרה להילחם באינפלציה, אלא ממשיך לנקוט במדיניות מרחיבה. במקביל, הבנק המרכזי ממשיך לשמור על היעדים לשמירה על עקום התשואה (Yield curve control) כשהתנועה יכולה לנוע בטווח של 0.5%, 50 נקודות בסיס מנקודת האפס, מעלה או מטה.

1.4. התפתחויות בתחומי הפעילות

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

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתשעה 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	
3,225,783	6,287	981,680	174,096	763,153	910,812	20,818	368,937	מספר עמיתים **
156,026,945	895,587	7,285,387	10,049,134	54,777,430	56,752,215	702,276	25,564,916	נכסים מנוהלים, נטו
8,994,345	5,120	776,725	840,751	3,599,828	588,613	135,850	3,047,458	תקבולים מדמי גמולים
496,627	-	34,701	346,359	27,105	88,462	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
922,561	-	28,258	69,376	373,329	31,304	9,354	410,940	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
11,103,296	6,337	982,826	650,440	4,665,509	740,735	167,668	3,889,781	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
1,393,273	1,955	1,311	32,681	138,170	453,050	21,382	744,724	העברות צבירה לקופה/לקרן
(26,584,065)	(48,497)	(71,209)	(1,446,377)	(11,041,113)	(8,202,729)	(151,779)	(5,622,361)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(7,562,664)	(52,759)	(101,481)	(1,135,735)	(3,490,168)	(2,523,927)	(2,831)	(255,763)	תשלומים
9,582,176	38,044	567,058	728,807	3,161,657	2,879,945	44,205	2,162,460	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
702,680	4,157	11,750	51,842	315,348	292,898	1,012	25,673	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
46,710	-	-	-	-	2,644	1,999	42,067	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.21	0.23	0.66	0.74	0.67	0.18	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים-פעילים (באחוזים):
	0.64	0.23	0.64	0.69	0.64	0.23	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים-לא פעילים (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.34	0.36	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים-מקבלי קצבה (באחוזים):
	-	-	-	-	0.43	1.44	1.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

* 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 30 בספטמבר, 2022 ולתשעה 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	
3,608,740	6,541	979,658	211,030	970,026	1,058,041	25,625	357,819	מספר עמיתים **
178,677,151	981,889	5,745,454	11,537,674	66,046,285	67,834,822	624,984	25,906,043	נכסים מנוהלים, נטו
12,677,744	5,672	732,332	1,987,991	5,301,142	937,936	209,333	3,503,338	תקבולים מדמי גמולים
1,764,484	15	30,823	1,217,651	219,027	296,968	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
1,277,862	15	32,666	117,576	545,568	42,228	86,226	453,583	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
14,339,228	7,621	935,764	934,253	6,747,549	899,464	351,498	4,463,079	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
2,360,581	2,406	4,330	23,891	224,770	516,864	31,534	1,556,786	העברות צבירה לקופה/לקרן
(44,616,903)	(78,646)	(49,722)	(2,836,597)	(18,475,380)	(17,646,295)	(119,935)	(5,410,328)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(6,460,358)	(45,479)	(61,359)	(1,255,414)	(2,695,449)	(2,214,067)	(90)	(188,500)	תשלומים
(29,239,836)	(109,616)	(1,189,595)	(2,455,208)	(11,123,567)	(10,543,114)	(116,168)	(3,702,568)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
949,602	4,886	10,344	70,359	431,945	404,685	1,009	26,374	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
58,477	-	-	-	-	3,457	3,113	51,907	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.24	0.23	0.68	0.75	0.68	0.18	0.11	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - פעילים (באחוזים):
	0.63	0.23	0.66	0.71	0.65	0.29	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.33	0.35	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה (באחוזים):
	-	-	-	-	0.35	1.47	1.46	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

* 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, 2022 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	
3,485,371	6,449	980,874	198,421	906,628	1,009,413	24,969	358,617	מספר עמיתים **
170,379,700	951,724	6,112,983	11,029,007	62,409,112	63,577,265	662,068	25,657,541	נכסים מנוהלים, נטו
16,342,278	7,317	977,946	2,367,630	6,931,138	1,172,043	272,914	4,613,290	תקבולים מדמי גמולים
1,987,471	20	41,739	1,394,299	218,692	332,721	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
1,562,130	14	43,088	112,755	566,791	38,052	98,947	702,483	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
13,168,249	6,635	934,933	804,841	6,050,310	778,977	363,437	4,229,116	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
2,761,797	2,402	4,906	31,267	257,500	614,515	40,390	1,810,817	העברות צבירה לקופה/לקרן
(57,485,125)	(103,239)	(71,386)	(3,585,997)	(23,673,116)	(22,237,971)	(165,376)	(7,648,040)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(8,610,348)	(60,890)	(83,912)	(1,646,676)	(3,665,567)	(2,971,441)	6,815	(188,677)	תשלומים
(26,471,580)	(101,418)	(1,024,014)	(2,210,227)	(10,261,707)	(9,804,670)	(103,723)	(2,965,821)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
1,209,634	6,350	13,835	89,390	549,872	514,046	1,343	34,798	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
75,784	-	-	-	-	4,450	4,061	67,273	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.21	0.23	0.67	0.75	0.68	0.18	0.11	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - פעילים (באחוזים):
	0.64	0.23	0.65	0.70	0.65	0.28	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.33	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה (באחוזים):
	-	-	-	-	0.37	1.46	1.45	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):

* 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 מוצרים אשר קיבלו תוקף בחקיקה וביוזמות של המדינה, כגון קופת גמל להשקעה ובנוסף, בקידום וחיזוק קרן הפנסיה של אלטשולר גמל ומיצובה כמותג בקרב הציבור הישראלי. יוזמות אלה והמוצרים שנולדו בעקבותיהן, העלו על סדר היום את השיח הפיננסי בקרב הציבור, ותרמו להעלאת המודעות והמעורבות של החוסכים בתחום זה.

במהלך התקופה, חל קיטון ביתרת נכסי העמיתים לאור מעבר עמיתים אל המתחרים ועודף משיכות על פני הפקדות.

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 30 בספטמבר, 2022, לסך של כ-695.53 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-648.11 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 המהווה גידול בשיעור של כ-7.32%. נכסי קופות הגמל שבניהול אלטשולר גמל ירדו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של 144.06 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 לסך נכסים של 129.76 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2023, המהווה קיטון בשיעור של כ-9.93% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי אלטשולר גמל.

נכסי קרנות הפנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 30 בספטמבר, 2022, לסך של 716.02 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של 621.45 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022, המהווה גידול בשיעור של כ-15.22%. בתקופת הדוח, נרשם קיטון ביחס לנכסי קרנות הפנסיה מסך נכסים של כ-26.32 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 לסך נכסים של כ-26.27 מיליארד ש"ח, נכון ליום 30 בספטמבר, 2023, המהווה קיטון בשיעור של כ-0.20%.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2023, 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 והנדל"ן המניב בישראל, והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. אלטשולר גמל הגדילה את החשיפה לאג"ח ממשלתיות בארה"ב במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2023.

1.4.2.2. פעילות ניהול השקעות נדל"ן

בתקופת הדוח השלימה אלטשולר נדל"ן גיוס לשלוש השקעות בארה"ב בהיקף גיוס של כ-36 מיליון דולר וכן השלימה גיוס לעסקה אחת באירופה בהיקף גיוס של כ-8 מיליון אירו.

1.4.2.3. פעילות אלטרנטיב

בתקופת הדוח השלימה אלטשולר שחם קרנות השקעה גיוס אחד בסך כולל של כ-21 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3 להלן.

1.5. מצב כספי

מובאים להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023.

להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 בספטמבר		
		2022	2023	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים, בנכסי זכות שימוש, השקעה בחכירה, נטו, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע וחייבים ויתרות חובה, אל מול גידול בנכסי מס שוטפים ונדחים. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-11,886 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-61,915 אלפי ש"ח.	1,059,329	1,078,859	972,030	נכסים
הקיטון בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי חוב סחירים כתוצאה מירידה בדרישות הנזילות החלות על אלטשולר גמל אל מול עליה בהשקעות פיננסיות אחרות.	172,229	179,510	164,173	השקעות פיננסיות
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון בסך של כ-216.1 מיליון ש"ח, אל מול גידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת ומפעילות השקעה בסך של כ-177.2 מיליון ש"ח וכ-3 מיליון ש"ח בהתאמה.	96,521	83,025	60,689	מזומנים ושווי מזומנים
---	1,328,079	1,341,394	1,196,892	סה"כ נכסים
הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-105.7 מיליון ש"ח וקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-1.1 מיליון ש"ח אל מול קיטון בהון העצמי בשל דיבידנד שהוכרז ושולם בסך של 84 מיליון ש"ח.	493,133	487,413	515,869	הון
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מירידה בהתחייבויות הפיננסיות, התחייבות בגין חכירה, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו וזכאים ויתרות זכות, אל מול גידול בגין התחייבויות מסים שוטפים ונדחים.	834,946	853,981	681,023	התחייבויות
---	1,328,079	1,341,394	1,196,892	סה"כ התחייבויות והון

1.6. תוצאות הפעילות

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

שנת 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
					הכנסות
1,282,992	300,894	242,509	1,006,736	756,272	הכנסות מדמי ניהול, נטו
2,507	2,481	735	2,481	4,234	הכנסות מעמלות רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
(5,361)	(1,390)	2,797	(5,910)	6,389	והכנסות מימון
1,862	373	13,196	1,235	15,129	הכנסות אחרות
1,282,000	302,358	259,237	1,004,542	782,024	סך כל ההכנסות
					הוצאות
454,246	106,670	87,423	355,896	272,220	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
456,564	106,224	105,907	349,514	317,218	הוצאות הנהלה וכלליות
27,512	7,075	6,541	20,111	19,624	הוצאות אחרות
15,513	4,692	2,871	12,574	9,787	הוצאות מימון
953,835	224,661	202,742	738,095	618,849	סך כל ההוצאות
328,165	77,697	56,495	266,447	163,175	רווח לפני מסים על ההכנסה
115,306	27,501	18,681	96,185	55,651	מסים על ההכנסה
212,859	50,196	37,814	170,262	107,524	רווח נקי
2,718	314	(64)	2,194	(1,893)	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
215,577	50,510	37,750	172,456	105,631	רווח כולל
213,121	50,168	37,900	170,234	107,577	רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
(262)	28	(86)	28	(53)	בעלי המניות של החברה
212,859	50,196	37,814	170,262	107,524	זכויות שאינן מקנות שליטה
215,839	50,482	37,836	172,428	105,684	רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
(262)	28	(86)	28	(53)	בעלי המניות של החברה
215,577	50,510	37,750	172,456	105,631	זכויות שאינן מקנות שליטה

הכנסות

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

הכנסות מעמלות – הגידול בהכנסות מעמלות נובע מעליה בעמלות יזום כתוצאה מגידול בהיקף הגיוסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד בפעילות השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן.

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון - הגידול בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפסדים שהוכרו מהשקעות פיננסיות בתקופה המקבילה אשתקד אל מול עליה בהכנסות ריבית מפקדונות ורווחים מהשקעות פיננסיות בתקופת הדוח.

הכנסות אחרות - הגידול בהכנסות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהכנסות בסך של כ- 12.9 מיליון ש"ח שהוכרו כתוצאה מהסכם פשרה שנחתם בין אלטשולר גמל והימלאיה אפ.אס בע"מ ("המוכרת"; ובסעיף זה יחד עם אלטשולר גמל – "הצדדים") בקשר עם מחלוקות שהתגלעו בין הצדדים בקשר עם מנגנוני התאמת התמורה בעסקה במסגרתה רכשה אלטשולר גמל מהמוכרת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות בע"מ (לפרטים נוספים ראה באור 6'ד' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה) ומהכנסות בגין הסדר פשרה במסגרת הליך גישור שהחברה הייתה צד לו (לפרטים נוספים ראה באור 27'ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022).

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות - הקיטון בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בעמלות שוטפות עקב ירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי אלטשולר גמל.

הוצאות הנהלה וכלליות - הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בהוצאות השכר, הוצאות לצדדים קשורים נטו, פרסום ושיווק, שירותים מקצועיים והנהלה וכלליות אחרות.

הוצאות אחרות - הגידול בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים אל מול ירידה בהוצאות דמי סליקה והפסד הון בגין חכירה אשר הוכר בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות מימון – הקיטון בהוצאות המימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהוצאות מימון אחרות אשר הוכרו גם הן בתקופה המקבילה אשתקד ומירידה 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 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
					תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
212,859	50,196	37,814	170,262	107,524	רווח נקי לתקופה
16,891	18,503	24,821	(20,346)	69,741	התאמות לרווח
229,750	68,699	62,635	149,916	177,265	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(23,207)	(24,454)	7,936	(13,192)	3,014	
(406,592)	(40,763)	(94,786)	(350,269)	(216,111)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
					ירידה (עלייה) במזומנים ושווי מזומנים
(200,049)	3,482	(24,215)	(213,545)	(35,832)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
296,570	79,543	84,904	296,570	96,521	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
96,521	83,025	60,689	83,025	60,689	

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת - הגידול בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בסעיפים מאזניים אחרים ומזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה אל מול קיטון ברווח הנקי של החברה ומפריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים.

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה - הגידול בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מירידה בהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים וברכישת רכוש קבוע, מעליה בתקבולים בגין חכירה, מתשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות בתקופה מקבילה אשתקד אל מול קיטון במכירות, נטו של השקעות פיננסיות.

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון - הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בדיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה אל מול עלייה בפירעון הלוואות מבנקים.

1.8. מקורות מימון

נכון למועד אישור הדוח, החברה מממנת את פעילותה 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-400.4 מיליון ש"ח וכ-87.5 מיליון ש"ח בהתאמה.

כמו כן 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 לרבעון השלישי לשנת 2023 הסתכמו לכ-242 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-464 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 2.9.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה הקבוצה ראה באור 4 לדוח הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023, המצורף לדוח זה ובאור 18 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.

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 תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023, וכן עד למועד אישור 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 21 במרס, 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, בהיקף כולל של 32 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 22 במרס, 2023 ו-2 באפריל, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-029934 ו-2023-01-037458 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים ראה באור 6'ג' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.1.2. ביום 23 במאי, 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס, 2023, בהיקף כולל של 29 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 24 במאי, 2023 ו-7 ביוני, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-055539 ו-2023-01-062625 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים ראה באור 6'ה' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.1.3. ביום 21 באוגוסט, 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2023, בהיקף כולל של 23 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 22 באוגוסט, 2023 ו-5 באוגוסט, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-096588 ו-2023-01-103371 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים ראה באור 6'ח' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.1.4. ביום 22 בנובמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה, בהיקף כולל של 28 מיליון ש"ח, וזאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. לפרטים נוספים ראה באור 7'א' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.2. השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק

כמתואר בסעיף 1.3 לעיל, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023, התמתנה מגמת האינפלציה בשווקים בישראל ובעולם, כאשר בישראל נרשמה ירידה במדד המחירים לצרכן בחודש ספטמבר, 2023 והאינפלציה השנתית עמדה על שיעור של 3.8%. למגמות העלאת האינפלציה והריבית השפעה על הפעילות העסקית במשק, אשר באה לידי ביטוי, בין היתר, בגידול העלויות התפעוליות, עלויות חומרי הגלם, כח אדם, מימון וכיוצ"ב ועל מצב שוק ההון.

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 שערים. 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 במשך 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 במשך ושינויים מאקרו-כלכליים אחרים, כמו גם בהתממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 4.11 לפרק א' בדוח התקופתי.

2.3 פעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות

ביום 26 בינואר, 2023, אישר דירקטוריון החברה את הקמת פעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות, במסגרתה תשמש החברה, באמצעות חברת בת ייעודית שתוקם, כשותף כללי בשותפויות מוגבלות ו/או קרנות ייעודיות אליהן תגייס החברה כספים, בגיוסים פרטיים ו/או ציבוריים. פעילות זו תבוצע במקביל לפעילות ניהול השקעות בנדל"ן, המבוצעת על ידי החברה, באמצעות אלטשולר נדל"ן.

במהלך תקופת הדוח, הוקמו אלטשולר אלטרנטיב ואלטשולר קרנות השקעה, חברה בת בבעלותה המלאה של אלטשולר אלטרנטיב.

ביום 16 במאי, 2023, התקשרה החברה, באמצעות אלטשולר אלטרנטיב ואלטשולר קרנות השקעה, וכן מנהלי הקרנות (כהגדרתם להלן), בהסכם שיתוף פעולה עקרוני ("הסכם שיתוף הפעולה") עם Pantheon Ventures (US) LP ("פנתאון") בקשר עם קרנות השקעה אלטרנטיביות פרטיות שיוקמו וינהלו בידי גופים המוחזקים בידי אלטשולר קרנות השקעה ("מנהלי הקרנות"). כמו כן, מנהלי הקרנות התקשרו עם פנתאון, בהסכם ייעודי בקשר עם מתן שירותי ניהול השקעות בידי פנתאון לקרן השקעות אלטרנטיביות פרטיות ראשונה שתקים הקבוצה ("הקרן" ו-"הסכם השירותים").

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה הסכימו הצדדים על תנאים מסחריים שונים בקשר עם שיתוף הפעולה, בין היתר בקשר עם הקמתה וניהולה של הקרן וקרנות עתידיות והשירותים שיינתנו בידי פנתאון, אופן שיווקן של הקרנות, וכן תניות בלעדיות הדדיות אשר עשויות להתבטל בהתאם להוראות הסכם שיתוף הפעולה. על פי הסכם השירותים, מנהלי הקרנות פועלים כמנהל הקרן והשותף הכללי של הקרן. פנתאון מעמידה שירותי ניהול השקעות בעבור הקרן, והינה זכאית לדמי ניהול ודמי הצלחה כפי שהוסכמו בין הצדדים במסגרת הסכם השירותים. לפרטים נוספים אודות שיתוף הפעולה האמור ראה דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 17 במאי, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-052749), הנכלל בדוח זה על דרך ההפנייה. עוד יצוין כי החברה אף פועלת לקידום פעילויות נוספות בתחום ההשקעות האלטרנטיביות באמצעות בחינת ביצוע השקעות והקמת קרנות ייעודיות נוספות בתחום זה.

במהלך תקופת הדוח גויסה ההשקעה הראשונה בהיקף המסתכם בכ-21 מיליון דולר. ההשקעות כאמור מבוצעות באמצעות גיוס משקיעים המשמשים כשותפים מוגבלים בשותפות מוגבלת, בה השותף הכללי הינו אלטשולר קרנות השקעה או חברה בת בבעלותה או חברה בת בבעלות אלטשולר אלטרנטיב המוקמת

לצורך זה. עוד יצוין כי החברה אף פועלת לקידום פעילויות נוספות בתחום ההשקעות האלטרנטיביות באמצעות בחינת ביצוע השקעות והקמת קרנות ייעודיות נוספות בתחום זה.

המידע והערכות החברה כאמור לעיל, בקשר עם שיתוף הפעולה והשפעת ההסכם על מימוש אסטרטגיית החברה, מהווים מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, אשר אין ודאות כי יתממש (או כי יתממש באופן המתואר לעיל), ואשר התממשותו תלויה, בין היתר, בגורמים שאינם בשליטת החברה.

2.4. הליכים משפטיים

2.4.1. לפרטים נוספים בקשר עם הסכם פשרה שנחתם במהלך תקופת הדוח בין אלטשולר גמל והימלאיה א.פ.אס בע"מ ("המוכרת"; ובסעיף זה יחד עם אלטשולר גמל – "הצדדים") לפתרון מחלוקות שהתגלעו בין הצדדים בקשר עם מנגנוני התאמת התמורה בעסקה במסגרת רכשה אלטשולר גמל מהמוכרת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות בע"מ, ראה באור 6'ד' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.4.2. לפרטים בדבר פסק דין שניתן על ידי בית הדין האזורי לעבודה ב-ים, המאשר בקשה מוסכמת להסתלקות משתי בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד אלטשולר גמל, ראה באור 5'א' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה וכן דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 20 בספטמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-108537) אשר המידע האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4.3. לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד אלטשולר גמל למועד הדוח, ראה באור 2'א' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.5. מלחמת "חרבות ברזל"

לפרטים בקשר למלחמת "חרבות ברזל" והשפעתה על החברה ראה סעיף 1.3 בדוח זה ובאור 1'ג' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.6. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים

לאחר תקופת הדוח, ביום 22 בנובמבר, 2023, אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים קבוצתית של קבוצת אלטשולר שחם, בהתאם לתקנה 1'ב' לתקנות ההקלות. פוליסת הביטוח כאמור, הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ביום 27 באוקטובר, 2022, ולהסכם השירותים וההעמסות בין החברה, אלטשולר גמל ואלטשולר בע"מ ("הסכם השירותים") וזאת לתקופה של שנה שתחילתה ביום 1 בדצמבר, 2023. הביטוח כאמור, יוענק לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"ל החברה והנמנים עם בעלי השליטה, וזאת בהתאם להוראות תקנות ההקלות, בתנאים זהים, וללא מתן עדיפות לבעל השליטה או למנכ"ל החברה. על-פי תנאי הפוליסה, גבול האחריות הקבוצתי הינו 40 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח וזאת בגין תביעות שתוגשנה כנגד נושאי המשרה כאמור, ככל שהן נובעות ממילוי תפקידים בחברה. עלות דמי הביטוח השנתיים וגובה ההשתתפות העצמית בהם תישא החברה הינם בתנאי שוק ואינם מהותיים לחברה והכל בהתאם לחלקה היחסי של החברה כפי שנקבע במסגרת הסכם השירותים.

לפרטים נוספים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באורים 6 ו-7 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 החברה המאוחדת – 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 (קופת 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, 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 סעיף 4 בדוח דירקטוריון המצורף לדוח התקופתי של שנת 2022.

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 למשיקע, 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.

תוצאות אמידת ה-VaR למועד הדוח

למועד הדוח, השווי ההוגן של ההשקעות לזמן קצר של הקבוצה עומד על 158,510 אלפי ש"ח, ערך ה-VaR של נכסים אלו הוא 27 אלפי ש"ח, המהווה 0.02% מהשווי ההוגן של ההשקעות לזמן קצר.

4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי (ISOX)

בשים לב למועד הצעתן לראשונה של מניות החברה לציבור מכוח התשקיף שפורסם בחודש מרס, 2022 הרי שלא חלה על החברה החובה לצרף דוח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי והצהרות מנהלים. חובה זו תחול על החברה החל בדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2023.

_____	רן שחם	יו"ר הדירקטוריון
_____	יאיר לוינשטיין	מנכ"ל

תאריך אישור הדוח: 22 בנובמבר, 2023

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2023

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>
5-7	<u>דוחות מאוחדים על השינויים בהון</u>
8-9	<u>דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים</u>
10-20	<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 30 בספטמבר, 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה 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 30 בספטמבר		
31 בדצמבר	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
			נכסים:
562,797	565,242	539,378	נכסים בלתי מוחשיים
48,229	49,035	47,712	נכסי זכות שימוש
56,481	57,476	49,876	השקעה בחכירה, נטו
289,758	306,591	239,729	הוצאות רכישה נדחות
4,287	3,973	5,482	נכסי מסים נדחים
33,357	31,050	28,967	רכוש קבוע
51,081	54,942	47,909	חייבים ויתרות חובה
13,339	10,550	12,977	נכסי מסים שוטפים
			השקעות פיננסיות:
162,383	168,874	149,486	נכסי חוב סחירים
3,541	3,307	61	נכסי חוב שאינם סחירים
6,305	7,329	14,626	אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
172,229	179,510	164,173	מזומנים ושווי מזומנים
96,521	83,025	60,689	
<u>1,328,079</u>	<u>1,341,394</u>	<u>1,196,892</u>	סך כל הנכסים
			הון:
2,018	2,017	2,020	הון מניות
238,622	237,964	239,888	פרמיה על מניות
(3,668)	(3,412)	(4,131)	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
32,807	32,611	33,107	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
1,895	1,660	2	קרן הון בגין נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
221,721	216,545	245,298	יתרת רווח
493,395	487,385	516,184	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
(262)	28	(315)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>493,133</u>	<u>487,413</u>	<u>515,869</u>	סך כל ההון
			התחייבויות:
26,762	27,506	29,459	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,870	4,159	4,028	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
819	-	4,126	התחייבויות בגין מסים שוטפים
147,157	150,342	109,079	זכאים ויתרות זכות
109,123	109,061	102,883	התחייבות בגין חכירה
547,215	562,913	431,448	התחייבויות פיננסיות
834,946	853,981	681,023	סך כל ההתחייבויות
<u>1,328,079</u>	<u>1,341,394</u>	<u>1,196,892</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

22 בנובמבר, 2023

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר	בלתי מבוקר	
1,282,992	300,894	242,509	1,006,736	756,272	הכנסות מדמי ניהול, נטו
2,507	2,481	735	2,481	4,234	הכנסות מעמלות רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(5,361)	(1,390)	2,797	(5,910)	6,389	הכנסות אחרות
1,862	373	13,196	1,235	15,129	
1,282,000	302,358	259,237	1,004,542	782,024	סך כל ההכנסות
454,246	106,670	87,423	355,896	272,220	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
456,564	106,224	105,907	349,514	317,218	הוצאות הנהלה וכלליות
27,512	7,075	6,541	20,111	19,624	הוצאות אחרות
15,513	4,692	2,871	12,574	9,787	הוצאות מימון
953,835	224,661	202,742	738,095	618,849	סך כל ההוצאות
328,165	77,697	56,495	266,447	163,175	רווח לפני מסים על ההכנסה
115,306	27,501	18,681	96,185	55,651	מסים על ההכנסה
212,859	50,196	37,814	170,262	107,524	רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס):
					סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים
1,345	314	(64)	1,110	(53)	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 רווח (הפסד) כולל אחר נטו שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
-	-	-	-	(1,840)	
1,345	314	(64)	1,110	(1,893)	
					סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
1,373	-	-	1,084	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר נטו שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
1,373	-	-	1,084	-	
2,718	314	(64)	2,194	(1,893)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
215,577	50,510	37,750	172,456	105,631	סך הרווח הכולל
213,121	50,168	37,900	170,234	107,577	רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
(262)	28	(86)	28	(53)	בעלי המניות של החברה
212,859	50,196	37,814	170,262	107,524	זכויות שאינן מקנות שליטה
215,839	50,482	37,836	172,428	105,684	רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
(262)	28	(86)	28	(53)	בעלי המניות של החברה
215,577	50,510	37,750	172,456	105,631	זכויות שאינן מקנות שליטה
1.08	0.25	0.19	0.86	0.54	רווח נקי בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה - בש"ח
1.07	0.25	0.19	0.85	0.54	רווח נקי מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה - בש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
			בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
493,133	(262)	221,721	1,895	32,807	(3,668)	238,622	2,018	2,018	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)	
107,524	(53)	107,577	-	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)	
(53)	-	-	(53)	-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר (נטו ממס): הפסד 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	
105,631	(53)	107,577	(1,893)	-	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל	
1,105	-	-	-	1,568	(463)	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות	
-	-	-	-	(1,268)	-	1,266	2	2	מימוש כתבי אופציות לעובדים	
(84,000)	-	(84,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה	
515,869	(315)	245,298	2	33,107	(4,131)	239,888	2,020	2,020	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023	

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
			בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
551,521	-	285,227	550	29,867	(1,805)	235,669	2,013	2,013	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)	
170,262	28	170,234	-	-	-	-	-	-	רווח נקי	
1,084	-	1,084	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר (נטו ממס): רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים	
1,110	-	-	1,110	-	-	-	-	-	רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	
172,456	28	171,318	1,110	-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל	
3,436	-	-	-	5,043	(1,607)	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות	
-	-	-	-	(2,299)	-	2,295	4	4	מימוש כתבי אופציות לעובדים	
(240,000)	-	(240,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה	
487,413	28	216,545	1,660	32,611	(3,412)	237,964	2,017	2,017	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			פרמיה על מניות	הון מניות	
			קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות			
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
500,897	(229)	230,398	66	33,065	(4,046)	239,623	2,020	יתרה ליום 1 ביולי, 2023
37,814	(86)	37,900	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
הפסד כולל אחר (נטו ממש): הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר								
(64)	-	-	(64)	-	-	-	-	
37,750	(86)	37,900	(64)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:								
222	-	-	-	307	(85)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
-	-	-	-	(265)	-	265	(*)	
(23,000)	-	(23,000)	-	-	-	-	-	
515,869	(315)	245,298	2	33,107	(4,131)	239,888	2,020	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.)

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			פרמיה על מניות	הון מניות	
			קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרבן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות			
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
476,202	-	206,377	1,346	31,865	(2,970)	237,568	2,016	יתרה ליום 1 ביולי, 2022
50,196	28	50,168	-	-	-	-	-	רווח נקי
רווח כולל אחר (נטו ממש): רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר								
314	-	-	314	-	-	-	-	
50,510	28	50,168	314	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:								
701	-	-	-	1,143	(442)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
-	-	-	-	(397)	-	396	1	
(40,000)	-	(40,000)	-	-	-	-	-	
487,413	28	216,545	1,660	32,611	(3,412)	237,964	2,017	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
			מבוקר אלפי ש"ח					
551,521	-	285,227	550	29,867	(1,805)	235,669	2,013	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
212,859	(262)	213,121	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
								רווח כולל אחר (נטו ממס):
1,373	-	1,373	-	-	-	-	-	רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים
								רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
1,345	-	-	1,345	-	-	-	-	
215,577	(262)	214,494	1,345	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
								עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
4,035	-	-	-	5,898	(1,863)	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים
				(2,958)	-	2,953	5	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(278,000)	-	(278,000)	-	-	-	-	-	
493,133	(262)	221,721	1,895	32,807	(3,668)	238,622	2,018	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
212,859	50,196	37,814	170,262	107,524	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					רווח נקי לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
5,971	1,679	(1,877)	6,694	(2,137)	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	(1,382)	נכסי חוב שאינם סחירים
646	(128)	(601)	(378)	(810)	אחרות
15,575	4,487	2,693	11,724	7,455	הוצאות מימון אחרות, נטו
749	1	48	248	56	ירידת ערך והפסד ממימוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
4,035	701	222	3,436	1,105	עלות תשלום מבוסס מניות
63,813	19,221	16,580	46,980	50,029	שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות:
9,797	2,243	2,159	7,598	6,265	נכסי זכות שימוש
7,872	1,952	2,088	5,476	6,301	רכוש קבוע
52,696	13,306	13,328	38,732	39,372	נכסים בלתי מוחשיים
115,306	27,501	18,681	96,185	55,651	הוצאות מסים על הכנסה
276,460	70,963	53,321	216,695	161,905	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
20,095	6,471	1,402	16,560	3,214	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(122,698)	(27,256)	(15,579)	(113,367)	(55,060)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(301)	56	20	(399)	159	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(102,904)	(20,729)	(14,157)	(97,206)	(51,687)	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
(12,823)	(4,096)	(2,648)	(10,581)	(8,442)	ריבית ששולמה
213	142	314	1,048	1,990	ריבית שהתקבלה
(144,055)	(27,777)	(12,009)	(130,302)	(34,025)	מסים ששולמו
(156,665)	(31,731)	(14,343)	(139,835)	(40,477)	
229,750	68,699	62,635	149,916	177,265	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
9,164	3,304	4,437	7,192	9,715	תקבולים בגין חכירה
(37,348)	(24,532)	-	(37,348)	-	תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות
(21,619)	(11,519)	(304)	(16,488)	(1,739)	רכישת רכוש קבוע
(39,762)	(7,696)	(4,945)	(25,919)	(15,454)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
66,358	15,989	8,748	59,371	10,492	מכירות נטו של השקעות פיננסיות
(23,207)	(24,454)	7,936	(13,192)	3,014	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
75,650	17,000	205	17,000	205	קבלת הלוואות מבנק
(18,155)	(5,415)	(6,690)	(15,529)	(16,320)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(186,087)	(12,348)	(65,301)	(111,740)	(115,996)	פירעון הלוואות מבנקים
(278,000)	(40,000)	(23,000)	(240,000)	(84,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(406,592)	(40,763)	(94,786)	(350,269)	(216,111)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח				
(200,049)	3,482	(24,215)	(213,545)	(35,832)
296,570	79,543	84,904	296,570	96,521
<u>96,521</u>	<u>83,025</u>	<u>60,689</u>	<u>83,025</u>	<u>60,689</u>
43,871	1,171	3,423	41,508	6,748
<u>5,538</u>	<u>2,330</u>	<u>500</u>	<u>2,330</u>	<u>500</u>

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
רכישת נכסים בלתי מוחשיים

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 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 פעילויות נוספים, אשר אינם עולים לכדי מגזר בר דיווח, ובמסגרתם פועלת החברה בפעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות בנדל"ן באמצעות אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ ("אלטשולר נדל"ן") והן בפעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות אחרות באמצעות אלטשולר שחם אלטרנטיב בע"מ ("אלטשולר אלטרנטיב") ובאמצעות אלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של אלטשולר אלטרנטיב ("אלטשולר קרנות השקעה").

החברה, אלטשולר גמל, אלטשולר נדל"ן, אלטשולר אלטרנטיב ואלטשולר קרנות השקעה (להלן יחד: "הקבוצה").

ב. דוחות כספיים אלו נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2023, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 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), (תיקון מס' 2), התשפ"ב-2022.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

לאמור לעיל קיים פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת אלטשולר גמל ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידה ושוים.

עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. 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 קיימים

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 יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023, והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: *הצגת דוחות כספיים* (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, החברה בוחנת את השפעת התיקון על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

ג. סווג מחדש

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

באור 3: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

1. ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה

ניהול קופות 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.

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

במגזרי הגמל והפנסיה, 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 התפעולי הראשי בחברה לא מייחס הוצאות אלה למגזר ספציפי בעת קבלת החלטות בחברה.

2. אחרים - הפעילות הינה ניהול וייזום של השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן והשקעות אלטרנטיביות אחרות. הפעילות החלה בחודש יולי 2022.

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	פנסיה	
756,272 (*)	-	1,069	684,918	70,285	הכנסות מדמי ניהול, נטו
4,234	-	4,234	-	-	הכנסות מעמלות
6,389	6,389	-	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,129 (**)	15,129	-	-	-	הכנסות אחרות
782,024	21,518	5,303	684,918	70,285	סך כל ההכנסות
272,220	-	1,010	257,961	13,249	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
21,991	-	-	16,989	5,002	דמי תפעול
294,211	-	1,010	274,950	18,251	סך כל ההוצאות המשותפות
487,813	21,518	4,293	409,968	52,034	רווח מגזרי
324,638	13,596	8,085	302,957		הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות אחרות המיוחסות למגזר
163,175	7,922	(3,792)	159,045		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

(* כולל תקבולים בהיקף של 8.5 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי אלטשולר גמל במהלך תקופת הדוח 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 בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראה באור 6'ד' להלן.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	פנסיה	
1,006,736	-	-	924,515	82,221	הכנסות מדמי ניהול, נטו
2,481	-	2,481	-	-	הכנסות מעמלות
(5,910)	(5,910)	-	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,235	1,235	-	-	-	הכנסות אחרות
1,004,542	(4,675)	2,481	924,515	82,221	סך כל ההכנסות (הפסדים)
355,896	-	510	341,776	13,610	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
21,771	-	-	18,189	3,582	דמי תפעול
377,667	-	510	359,965	17,192	סך כל ההוצאות המשותפות
626,875	(4,675)	1,971	564,550	65,029	רווח (הפסד) מגזרי
360,428	11,719	1,773	346,936		הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות אחרות המיוחסות למגזר
266,447	(16,394)	198	282,643		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחרים		פנסיה	
		בלתי מבוקר	גמל		
אלפי ש"ח					
242,509	-	545	218,755	23,209	הכנסות מדמי ניהול, נטו
735	-	735	-	-	הכנסות מעמלות
2,797	2,797	-	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(* 13,196)	13,196	-	-	-	הכנסות אחרות
259,237	15,993	1,280	218,755	23,209	סך כל ההכנסות
87,423	-	266	82,838	4,319	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,378	-	-	5,686	1,692	דמי תפעול
94,801	-	266	88,524	6,011	סך כל ההוצאות המשותפות
164,436	15,993	1,014	130,231	17,198	רווח מגזרי
107,941	2,972	2,837	102,132		הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות אחרות המיוחסות למגזר
56,495	13,021	(1,823)	45,297		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

(* כולל הכנסה בסך של כ-12.9 מיליון ש"ח בקשר להסכם פשרה אשר הושג בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראה באור יד' להלן.)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחרים		פנסיה	
		בלתי מבוקר	גמל		
אלפי ש"ח					
300,894	-	-	273,679	27,215	הכנסות מדמי ניהול, נטו
2,481	-	2,481	-	-	הכנסות מעמלות
(1,390)	(1,390)	-	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
373	373	-	-	-	הכנסות אחרות
302,358	(1,017)	2,481	273,679	27,215	סך כל ההכנסות (הפסדים)
106,670	-	510	102,028	4,132	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,139	-	-	5,905	1,234	דמי תפעול
113,809	-	510	107,933	5,366	סך כל ההוצאות המשותפות
188,549	(1,017)	1,971	165,746	21,849	רווח (הפסד) מגזרי
110,852	3,915	1,773	105,164		הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות אחרות המיוחסות למגזר
77,697	(4,932)	198	82,431		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2022

פנסיה	גמל	אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות		סה"כ	
			פעילות	סה"כ		
						הכנסות מדמי ניהול, נטו
						הכנסות מעמלות רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות
						סך כל ההכנסות (הפסדים)
106,793	1,176,199	-	-	1,282,992		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות דמי תפעול
-	-	2,507	-	2,507		סך כל ההוצאות המשותפות
-	-	78	(5,439)	(5,361)		רווח (הפסד) מגזרי
-	-	105	1,757	1,862		הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות אחרות המיוחסות למגזר
106,793	1,176,199	2,690	(3,682)	1,282,000		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
18,284	435,523	439	-	454,246		
4,820	25,007	-	-	29,827		
23,104	460,530	439	-	484,073		
83,689	715,669	2,251	(3,682)	797,927		
	449,332	3,736	16,694	469,762		
	350,026	(1,485)	(20,376)	328,165		

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2022		30 בספטמבר, 2022		30 בספטמבר, 2023		
ערך	בספרים*	ערך	בספרים*	שווי הוגן**	בספרים*	
						הלוואות מתאגידים בנקאיים
						סך התחייבויות פיננסיות
470,684	547,728	496,054	563,223	362,407	431,534	
470,684	547,728	496,054	563,223	362,407	431,534	

* 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 30 בספטמבר, 2023, אלטשולר גמל עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים. לפרטים נוספים בדבר שינויים במסגרות האשראי ראה באורים 6' ו-16' להלן.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

30 בספטמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
149,486	-	-	149,486	נכסי חוב סחירים
61	-	61	-	נכסי חוב שאינם סחירים
14,626	(*5,662)	-	(** 8,964)	אחרות
<u>164,173</u>	<u>5,662</u>	<u>61</u>	<u>158,450</u>	סה"כ
30 בספטמבר, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
168,874	-	-	168,874	נכסי חוב סחירים
3,307	-	3,307	-	נכסי חוב שאינם סחירים
7,329	(*7,329)	-	-	אחרות
<u>179,510</u>	<u>7,329</u>	<u>3,307</u>	<u>168,874</u>	סה"כ
31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
162,383	-	-	162,383	נכסי חוב סחירים
3,541	-	3,541	-	נכסי חוב שאינם סחירים
6,305	(*6,305)	-	-	אחרות
<u>172,229</u>	<u>6,305</u>	<u>3,541</u>	<u>162,383</u>	סה"כ

(* לפרטים נוספים ראה סעיף ד' להלן.
 (** היתרה מהווה תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בהן השקיעה אלטשולר גמל במהלך תקופת הדוח.

ד. טכניקות הערכה (רמה 3 במדרג השווי הוגן)

השווי הוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 30 בספטמבר, 2023, ליום 30 בספטמבר, 2022 וליום 31 דצמבר, 2022 נאמד בכ-5.7 מיליון ש"ח, בכ-7.3 מיליון ש"ח ובכ-6.3 מיליון ש"ח, בהתאמה. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונו בשיעור של 7%.

במהלך תקופת הדוח רשמה החברה רווח בגין שערך נכס חוב אחר בסך של 312 אלפי ש"ח, אשר נזקפו לסעיף הכנסות מימון.

באור 5: - 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 הטבלה 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
-	4	לא צוין סכום התביעה

1. בהמשך לבאורים 1'א27, 2'א27, 1'ב27, 2'ב27, 3'ב27 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, ביום 22 ביוני, 2023 ניתן פסק הדין של בית המשפט העליון בהליך המקביל שהתנהל בעניין הוצאות ישירות בביטוח פרט. לאור פסק הדין האמור, בית הדין הורה לצדדים להגיש עמדתם באשר להמשך ניהול ההליכים המתוארים. ביום 20 בספטמבר, 2023 ניתן פסק דין המאשר בקשה מוסכמת להסתלקות המבקשים, ללא צו להוצאות, מהבקשות המפורטות בבאורים 1'א27 ו- 2'א27 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, המוזכרים לעיל, ובכך הסתיימו הליכים אלו.

ביחס לבאורים 1'ב27 ו-2'ב27 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, על הצדדים להגיש סיכומים משלימים שיתייחסו להשלכות פסק דינו של בית המשפט העליון. בהתאם להערכת יועציה המשפטית של אלטשולר גמל, נוכח פסק דינו של בית המשפט העליון בערעור, לאלטשולר גמל טענות הגנה טובות כנגד הבקשה ובהתאם אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%), כי בית המשפט יקבל את הבקשות המפורטות בבאורים המצויינים לעיל.

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד אלטשולר גמל והתקבלה במשרדה ביום 1 באוגוסט, 2023. עניינה של הבקשה, לטענת המבקש, היא כי אלטשולר גמל נהגת לפתוח קופת גמל חדשה ללקוחות שניידו את קופת הגמל שלהם מאלטשולר גמל לחברות אחרות, תוך המשך שימוש בהרשאה שניתנה לה בעבר לחיוב מחשבון הבנק וממשיכה לגבות דמי ניהול מהעמיתים ללא ידיעתם והסכמתם. להערכת המבקש, שיעור הנזק הכולל אינו ניתן לכימות ובכל מקרה מעל 2.5 מיליוני ש"ח וסכום התביעה האישית הינו כ-134.91 ש"ח לכל מבקש. בהתאם להערכת יועציה המשפטית של אלטשולר גמל, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה לרבות את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

3. בהמשך לבאור 5'א27 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, בית הדין אישר הסדר דיוני אליו הגיעו הצדדים לעניין מועד הגשת סיכומים מטעמם. בהתאם להערכת יועציה המשפטית של אלטשולר גמל, בנסיבות הנתונות, סביר יותר (דהיינו, הסתברות העולה על 50%), כי בית הדין ידחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 5: - התחייבויות, התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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:

431	2	צוין סכום תביעה
-	3	לא צוין סכום תביעה

מלבד למתואר לעיל, בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בבאור 27 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022. 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 30 בספטמבר, 2023.

באור 6: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 26 בינואר, 2023, אישר דירקטוריון החברה כניסה לפעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות. לצורך כך, במהלך תקופת הדוח, הוקמו על ידי החברה החברות אלטשולר אלטרנטיב, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה ואלטשולר קרנות השקעה, חברה בת בבעלותה המלאה של אלטשולר אלטרנטיב. לפרטים נוספים ראה סעיף ד' להלן.

ב. בהמשך לאמור בבאור 18ג'ג'23 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022, ביום 21 במרס, 2023, אישר דירקטוריון אלטשולר גמל, הארכת מסגרת האשראי מבנק הפועלים בסך של 70 מיליון ש"ח אשר בתוקף עד ליום 28 במרס, 2023, לתקופה של 3 חודשים נוספים. ניצול מהמסגרת יהיה בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.5%. ביום 28 במרס, 2023, פרעה אלטשולר גמל את כלל מסגרת האשראי המנוצלת בסך של 26 מיליון ש"ח. ביום 22 ביוני, 2023, חתמה אלטשולר גמל על הארכת מסגרת האשראי כאמור, לתקופה של שנה בתנאים דומים כמתואר לעיל. נכון למועד הדוח, מסגרת האשראי אינה מנוצלת.

ג. ביום 21 במרס, 2023, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 32,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.16 ש"ח.

ד. ביום 16 במאי, 2023, התקשרה החברה, באמצעות אלטשולר אלטרנטיב ואלטשולר קרנות השקעה, וכן מנהלי הקרנות (כהגדרתם להלן), בהסכם שיתוף פעולה עקרוני ("הסכם שיתוף הפעולה") עם Pantheon Ventures (US) LP ("פנתאון") בקשר עם קרנות השקעה אלטרנטיביות פרטיות שיוקמו וינהלו בידי גופים המוחזקים בידי אלטשולר קרנות השקעה ("מנהלי הקרנות"). כמו כן, מנהלי הקרנות התקשרו עם פנתאון, בהסכם ייעודי בקשר עם מתן שירותי ניהול השקעות בידי פנתאון לקרן השקעות אלטרנטיביות פרטיות ראשונה שתקים הקבוצה ("הקרן") ו-"הסכם השירותים".

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה הסכימו הצדדים על תנאים מסחריים שונים בקשר עם שיתוף הפעולה, בין היתר בקשר עם הקמתה וניהולה של הקרן וקרנות עתידיות והשירותים שיינתנו בידי פנתאון, אופן שיווקן של הקרנות, וכן תניות בלעדיות הדדיות אשר עשויות להתבטל בהתאם להוראות הסכם שיתוף הפעולה. על פי הסכם השירותים, מנהלי הקרנות יפעלו כמנהל הקרן והשותף הכללי של הקרן. פנתאון תעמיד שירותי ניהול השקעות בעבור הקרן, ותהיה זכאית לדמי ניהול ודמי הצלחה כפי שהוסכמו בין הצדדים במסגרת הסכם השירותים. במהלך תקופת הדוח גויסה ההשקעה ראשונה בהיקף המסתכם בכ- 21 מיליון דולר.

באור 6: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- ה. ביום 23 במאי, 2023, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 29,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.15 ש"ח.
- ו. ביום 23 במאי, 2023, תוקן הסכם השירותים הקיים בין החברה ואלטשולר גמל, כך שאלטשולר גמל תוכל לספק לחברה שירותים שונים, כמוגדר בהסכם השירותים, והתמורה בה תישא החברה בגין השירותים שתקבל, תהא בגובה עלות בלבד (Cost).
- ז. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'2'ג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022, ביום 23 במאי, 2023, אישר דירקטוריון אלטשולר גמל, נטילת מסגרת אשראי חדשה מבנק הפועלים בסך של 50 מיליון ש"ח חלף המסגרת האשראי אשר מסתיימת ביום 14 בספטמבר, 2023, בתנאים דומים למסגרת האשראי המתוארת בסעיף ב' לעיל. כמו כן, ביום 14 בספטמבר, 2023, פרעה אלטשולר גמל את יתרת ההלוואה בסך 50 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, מסגרת האשראי אינה מנוצלת.
- ח. ביום 21 באוגוסט, 2023, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 23,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו 0.12 ש"ח.
- ט. ביום 21 באוגוסט, 2023, אישר דירקטוריון החברה הסכם התקשרות עם אלטשולר נדל"ן הכולל העמדת מסגרת אשראי בסך של 8 מיליון ש"ח עד לסוף שנת 2025, נושאת ריבית שנתית של פריים בתוספת 0.8%.
- י. ביום 21 באוגוסט, 2023, אישר דירקטוריון החברה הסכם התקשרות עם אלטשולר קרנות השקעה הכולל העמדת מסגרת אשראי בסך של 9 מיליון ש"ח עד לסוף שנת 2025, נושאת ריבית שנתית של פריים בתוספת 0.8%.
- יא. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'4' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022, ביום 21 בספטמבר, 2023, פרעה אלטשולר נדל"ן את כלל מסגרת האשראי אשר ניטלה מבנק הפועלים.
- יב. בתקופת הדוח השלימה אלטשולר נדל"ן גיוס לשלוש השקעות בארה"ב בהיקף גיוס של כ-36 מיליון דולר וכן השלימה גיוס לעסקה אחת באירופה בהיקף גיוס של כ-8 מיליון אירו.
- יג. לפרטים בדבר תביעה ייצוגית אשר התקבלה ביום ה-1 באוגוסט, 2023 ראה באור 5'א' לעיל.
- יד. בהמשך לאמור בבאור 13'ג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022, במהלך תקופת הדוח אלטשולר גמל והימלאיה אפ.אס בע"מ ("המוכרת"); ובסעיף זה יחד עם אלטשולר גמל – ("הצדדים") הגיעו להסכמה לפתרון כלל המחלוקות שהתגלעו בין הצדדים בקשר עם מנגנוני התאמת התמורה בעסקה במסגרתה רכשה אלטשולר גמל מהמוכרת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות בע"מ. כתוצאה מכך, הכירה החברה בתקופת הדוח בהכנסות אחרות בסך של כ-12.9 מיליון ש"ח.

באור 7: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 22 בנובמבר, 2023, הכריז דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 28,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו כ-0.14 ש"ח.
