



אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2023

תוכן עניינים:

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- דוחות כספיים מאוחדים

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

**לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני, 2023**

תוכן עניינים

| סעיף | עמוד |
|---|---|
| 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) | |

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

דירקטוריון אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("החברה") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), 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 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 ביוני, 2023.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 21 באוגוסט, 2023.

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

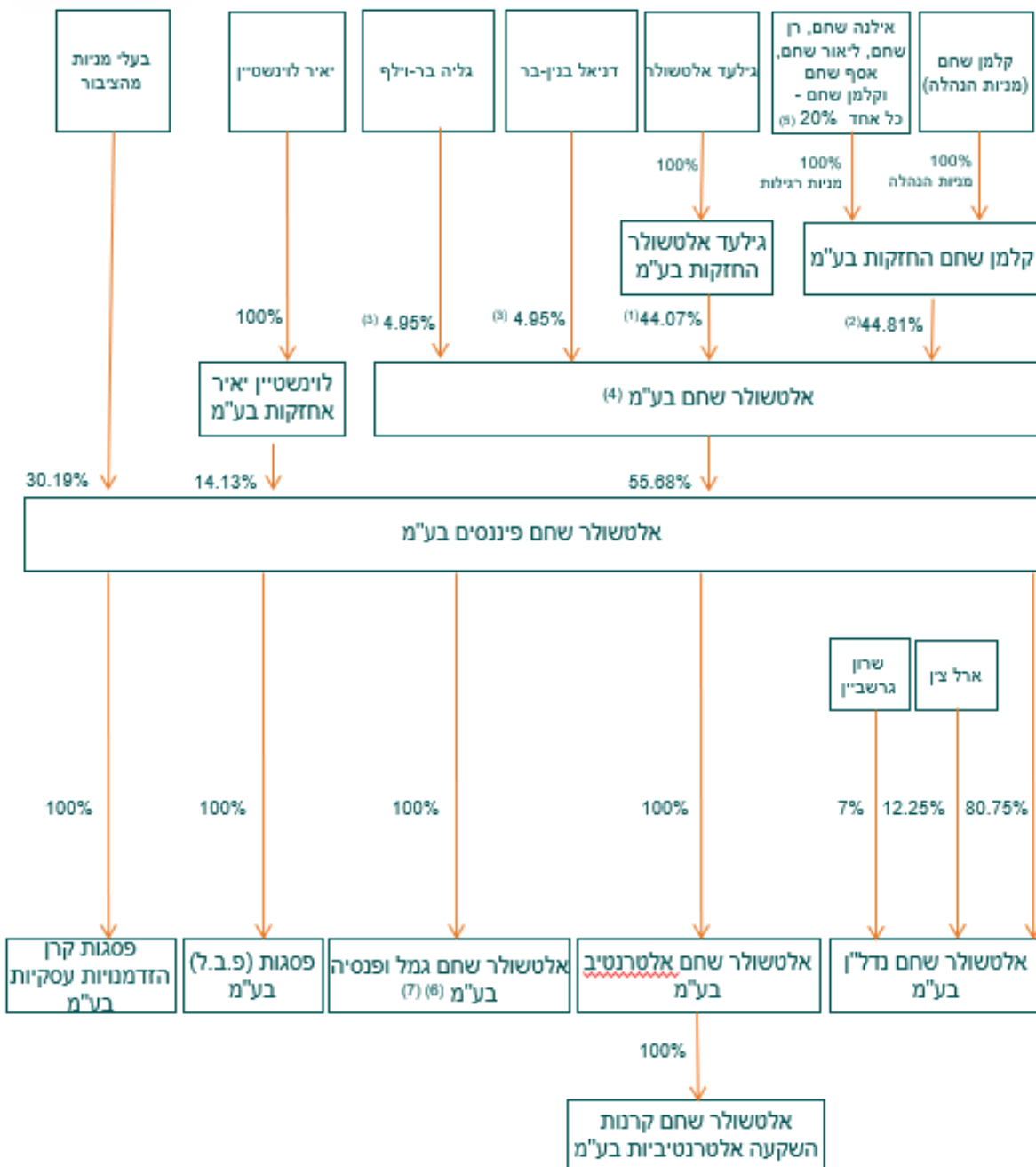
1. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ותוצאות פעילותה**1.1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית**

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") (55.68%) 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

בחציון הראשון 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 בחציון הראשון של 2023, על אף התמתנות בשיעורי האינפלציה (בעיקר בארה"ב), אך במקביל נמשכה ההתאוששות בשווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח. השוק בישראל הושפע אף הוא מהמשך העלאות הריבית, והאינפלציה החלה במגמת האטה. עם זאת, המסחר בישראל בחציון הראשון של שנת 2023 התאפיין בביצועי חסר יחסית לשווקים בארה"ב ובאירופה, וכן בפחות נוסף של השקל מול הדולר ומול האירו, אווירת אי ודאות והאטה ניכרת בהשקעות. זאת, תוך זיקה משמעותית להמשך צעדי החקיקה המשפטית שמובילה הממשלה. על רקע זה, החציון הראשון לשנת 2023 הסתיים עם תשואות מעורבות בכלל האפיקים בהם פועלת אלטשולר גמל, בחו"ל ובישראל.

מדדים כללי

על רקע התאוששות השווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח בחציון הראשון לשנת 2023, עלו מדדי המניות בארה"ב, כאשר מדד S&P500 עלה בכ-15.9% והנאסד"ק עלה בכ-31.7%. מדד ה-Stoxx600 האירופי עלה בכ-8.7% והדאקס עלה בכ-15.9%. מדד MSCI WORLD עלה בכ-14%. גם שוק האג"ח העולמי התאפיין במגמה חיובית. בארה"ב תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים עמדו על 3.84% בסוף החציון הראשון לשנת 2023, לעומת תשואה של 3.87% בתחילת השנה. שוק המניות המקומי הציג כאמור ביצועי חסר לעומת השווקים בחו"ל במהלך החציון הראשון, כאשר מדד ת"א 35 ירד בכ-2.7%, ת"א 125 ירד בכ-2.1% ואילו ת"א 90 ירד בכ-0.6%.

ישראל

בדומה למגמה העולמית, כלכלת ישראל והמסחר בשווקים הושפעו בחציון הראשון לשנת 2023, מהמשך העלאת הריבית והמאבק באינפלציה. זאת, לצד משבר חברתי ופוליטי על רקע הרפורמה המשפטית שמקדמת הממשלה, והמחאות ברחבי הארץ. במהלך הרבעון השני לשנת 2023, קידמה הממשלה את החוק לביטול עילת הסבירות – תיקון לחוק יסוד: השפיטה, אשר מבטל את סמכות בית המשפט לבקר החלטות של נבחרי 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.

על רקע זה נמשכה ברבעון השני לשנת 2023 מגמת אי הוודאות, והאטה ניכרת בהשקעות ובגיוסי הון. המסחר בבורסה הישראלית היה תנודתי והראה חולשה במסחר במניות ובאג"ח, לעומת השווקים בארה"ב ובאירופה, שהתאוששו ואף הפגינו עליות דו-ספרתיות במדדים המובילים. כך למשל, מדד ת"א 125 ירד מתחילת השנה ועד המחצית ב-2.1%, לעומת מדד S&P 500 האמריקאי שעלה בתקופה זו ב-15.9%. בנוסף, הפיחות בשקל העמיק מול הדולר והאירו, את החציון הראשון לשנת 2023, סגר השקל בשער של 3.71 דולר, ו-4.04 לאירו. מתחילת השנה מדובר בפיחות מצטבר של 5.4% מול הדולר ו-7.4% מול האירו.

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.

האינפלציה בישראל הראתה סימני בלימה בחודש יוני 2023, עם פרסום מדד המחירים לצרכן לחודש מאי 2023 שעלה ב-0.2% לעומת חודש אפריל 2023. בשל כך חלה האטה בקצב האינפלציה ל-4.6% בחודש מאי 2023, לעומת 5% בחודשים הקודמים. גם בחודש יוני 2023 עמד מדד המחירים לצרכן על שיעור נמוך מהצפוי ואף לא חל בו שינוי (0%) – כך שקצב האינפלציה השנתי ירד בחודש יוני 2023 בחדות ל-4.2%. לקצב הירידה תרמו גם מחירי הדירות (שאינם חלק מהמדד), שירדו במהלך חודש יוני 2023 ב-0.3%. קצב עליית מחירי הדירות השנתי התמתן ל-7.6%, לעומת יותר מ-20% בתחילת השנה.

ארה"ב

בעקבות עלייתה של האינפלציה בארה"ב ובעולם, החל בשנת 2022 הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב ("הפד") בהעלאות ריבית, לאחר שנים של ריבית נמוכה. בתוך כשנה וחצי, ובאמצעות גל של העלאות ריבית רצופות, עלתה ריבית ארה"ב מ-0.25% ל-5.25% בסוף הרבעון השני של שנת 2023. בחודש יוני 2023, עצר הפד לראשונה והותיר את הריבית ללא שינוי (5.25%), אך בחודש יולי 2023 העלה אותה שוב ב-0.25% לרמה של 5.5% - שיא של 22 שנים. רכיב הליבה של מדד המחירים לצרכן המבוסס על הצריכה הפרטית (PCE) – אחד המדדים המרכזיים לאומדן האינפלציה - עלה בחודש יוני 2023 בקצב שנתי של 4.1%, לעומת 4.6% בחודש מאי 2023.

כך, למרות ההאטה בצריכה והיחלשות מגזר הנדל"ן כתוצאה מעליית הריבית - הוכיחה כלכלת ארה"ב חוסן, המשך תעסוקה גבוהה, שיעור אבטלה נמוך וביצועים טובים יותר מהתחזיות. בחישוב שנתי, צמחה כלכלת ארה"ב ברבעון השני לשנת 2023 ב-2.4%, גבוה מהתחזיות המוקדמות לצמיחה של 2%. בהתאם, המגמה החיובית בשווקים נמשכה ברבעון השני לשנת 2023, כמו גם במדד מניות הטכנולוגיה. זאת, כתוצאה מהביצועים והגידול בהכנסות ובעסקי הליבה של חברות ההייטק הגדולות – שרובן סיימו את הרבעון השני לשנת 2023 בתוצאות שעלו על התחזיות. מתחילת השנה עלה הנאסד"ק בשיעור מצטבר של 31.7% ומדד S&P500 עלה ב-15.9% במצטבר.

אירופה

כלכלת אירופה חוותה טלטלות עמוקות בשנת 2022 על רקע האינפלציה הגואה והמלחמה בין אוקראינה לרוסיה, ואלה המשיכו ללוות אותה גם במחצית הראשונה של שנת 2023. עם זאת, לאחר גל רצוף של העלאות ריבית, האינפלציה באיחוד האירופי מראה סימני התמתנות. מדד המחירים לצרכן בחודש יוני 2023 ירד ל-5.5%, לאחר שעמד על 6.1% במאי 2023 - השיעור הנמוך ביותר מזה שנה וחצי. על אף המגמה המעודדת, הבנק המרכזי באירופה (ECB) העלה את הריבית על האירו ב-0.25% לרמה של 4% בחודש יוני 2023, ובחודש יולי 2023 העלה אותה פעם נוספת ל-4.25%. בבריטניה האט קצב האינפלציה השנתי ל-7.9% בחודש יוני 2023, נמוך משמעותית לעומת חודש מאי 2023 (8.7%), וחל מיתון גם באינפלציית הליבה (6.9%). עם זאת, נתוני האינפלציה הגבוהים, לצד יציבות בביקושים ועלייה בתעסוקה, הובילו בסוף הרבעון השני לשנת 2023 להעלאה חדה של 0.5% בריבית, לרמה של 5%.

בסיכום החציון הראשון לשנת 2023, נרשמה מגמה חיובית בבורסות האירופיות – מדד יורוסטוק 50 סיים את החציון הראשון לשנת 2023 בעלייה של 16% ומדד יורוסטוק 600 בעלייה של 8.7%.

1.4. התפתחויות בתחומי הפעילות

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

נתונים ליום 30 ביוני, 2023 ולשישה 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 | |
| 3,314,032 | 6,339 | 983,084 | 181,726 | 807,373 | 944,829 | 22,149 | 368,532 | מספר עמיתים ** |
| 163,282,928 | 917,365 | 7,047,589 | 10,583,015 | 58,148,327 | 59,837,296 | 699,504 | 26,049,832 | נכסים מנוהלים, נטו |
| 6,073,871 | 3,112 | 518,190 | 556,409 | 2,469,348 | 397,081 | 90,965 | 2,038,766 | תקבולים מדמי גמולים |
| 324,088 | - | 22,631 | 218,188 | 23,140 | 60,129 | - | - | מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים |
| 689,750 | - | 19,340 | 44,418 | 276,689 | 18,162 | 13,508 | 317,633 | דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים |
| 11,466,103 | 6,337 | 990,170 | 677,454 | 4,867,166 | 664,885 | 183,389 | 4,076,702 | דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים |
| 920,989 | 322 | 799 | 16,090 | 90,978 | 294,721 | 13,870 | 504,209 | העברות צבירה לקופה/לקרן |
| (17,501,254) | (33,094) | (41,429) | (917,710) | (7,223,172) | (5,260,309) | (107,349) | (3,918,191) | העברות צבירה מהקופה/מהקרן |
| (5,389,929) | (40,593) | (61,907) | (783,642) | (2,519,984) | (1,780,941) | (896) | (201,966) | תשלומים |
| 8,909,430 | 35,912 | 518,953 | 682,861 | 2,922,097 | 2,629,483 | 45,961 | 2,074,163 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| 475,410 | 2,799 | 7,558 | 35,003 | 214,141 | 198,345 | 668 | 16,896 | הכנסות מדמי ניהול מצבירה |
| 31,799 | - | - | - | - | 1,807 | 1,382 | 28,610 | הכנסות מדמי ניהול מהפקדה |
| | 0.21 | 0.23 | 0.66 | 0.74 | 0.67 | 0.17 | 0.12 | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - פעילים (באחוזים): |
| | 0.64 | 0.23 | 0.64 | 0.69 | 0.64 | 0.24 | 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): |
| | - | - | - | - | 0.42 | 1.45 | 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 ביוני, 2022 ולשישה 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 | |
| 3,740,236 | 6,813 | 975,447 | 223,504 | 1,038,991 | 1,111,890 | 26,672 | 356,919 | מספר עמיתים ** |
| 195,525,846 | 1,031,035 | 5,716,564 | 12,697,986 | 72,981,256 | 75,021,593 | 622,933 | 27,454,479 | נכסים מנוהלים, נטו |
| 9,016,441 | 3,501 | 487,659 | 1,616,394 | 3,731,539 | 679,916 | 136,662 | 2,360,770 | תקבולים מדמי גמולים |
| 1,543,767 | - | 19,923 | 1,071,444 | 206,181 | 246,219 | - | - | מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים |
| 1,109,404 | 6 | 22,217 | 106,931 | 435,776 | 30,299 | 72,896 | 441,279 | דמי גמולים משונתיים למצטרפים חדשים |
| 14,964,809 | 6,894 | 935,490 | 1,080,569 | 7,317,461 | 843,075 | 346,525 | 4,434,795 | דמי גמולים משונתיים לכלל העמיתים |
| 1,916,147 | 2,380 | 3,813 | 17,807 | 190,488 | 404,942 | 26,785 | 1,269,932 | העברות צבירה לקופה/לקרן |
| (29,030,424) | (54,804) | (30,980) | (1,972,385) | (12,027,460) | (12,048,833) | (60,365) | (2,835,597) | העברות צבירה מהקופה/מהקרן |
| (4,373,993) | (31,645) | (38,827) | (860,678) | (1,819,593) | (1,503,714) | 1,156 | (120,692) | תשלומים |
| (25,961,399) | (95,949) | (1,014,569) | (2,176,163) | (9,908,430) | (9,295,603) | (97,221) | (3,373,464) | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| 667,264 | 3,351 | 6,940 | 49,665 | 303,530 | 285,352 | 675 | 17,751 | הכנסות מדמי ניהול מצבירה |
| 39,189 | - | - | - | - | 2,312 | 2,062 | 34,815 | הכנסות מדמי ניהול מהפקדה |
| | 0.24 | 0.23 | 0.67 | 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 | 0.66 | 0.29 | 0.12 | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים (באחוזים): |
| | - | - | - | - | - | 0.32 | 0.35 | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה (באחוזים): |
| | - | - | - | - | 0.31 | 1.48 | 1.47 | 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.

עם זאת, יתרת נכסי העמיתים לסוף רבעון שני לשנת 2023 ביחס לרבעון ראשון לשנת 2023 נותרה דומה וזאת בעיקר לאור ההפקדות והתשואות החיוביות שהניבו הקופות והקרנות, שקיזזו כמעט במלואן את העברת הכספים, נטו, אל המתחרים, ואת המשיכות שביצעו הלקוחות.

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 ביוני, 2023, לסך של כ-685.94 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-648.11 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 המהווה גידול בשיעור של כ-5.84%. נכסי קופות הגמל שבניהול אלטשולר גמל ירדו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של 144.06 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 לסך נכסים של 136.53 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני, 2023, המהווה קיטון בשיעור של כ-5.22% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי אלטשולר גמל.

נכסי קרנות הפנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 30 ביוני, 2023, לסך של 691.08 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של 621.45 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022, המהווה גידול בשיעור של כ-11.20%. נכסי קרנות הפנסיה שבניהול אלטשולר גמל בתקופת הדוח, גדלו מסך נכסים של כ-26.32 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 לסך נכסים של כ-26.75 מיליארד ש"ח, נכון ליום 30 ביוני, 2023, המהווה גידול בשיעור של כ-1.63%.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך הרבעון השני לשנת 2023, הותירה אלטשולר גמל בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר ברמה של 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 החציון הראשון לשנת 2023.

1.4.2.2. פעילות ניהול השקעות נדל"ן

בתקופת הדוח השלימה אלטשולר נדל"ן גיוס לשתי השקעות נוספת בארה"ב. היקף גיוס ההשקעות הסתכם בכ-28,000 אלפי דולר.

1.4.2.3. פעילות אלטרנטיב

לפרטים בדבר הקמת הפעילות וחתימה על הסכם שיתוף פעולה עקרוני בתקופת הדוח, ראה סעיף 2.3 להלן.

1.5. מצב כספי

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

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

| הסברי החברה | ליום 31 בדצמבר 2022 | ליום 30 ביוני | | |
|---|------------------------|---------------|-----------|-----------------------------|
| | | 2022 | 2023 | |
| הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים, בנכסי זכות שימוש, הוצאות רכישה נדחות, השקעה בחכירה, נטו וחייבים ויתרות חובה, אל מול גידול בנכסי מס שוטפים ונדחים ורכוש קבוע. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-8,249 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-41,698 אלפי ש"ח. | 1,059,329 | 1,100,774 | 1,004,398 | 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 | 196,834 | 170,508 | השקעות פיננסיות |
| הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה ולפעילות מימון בסך של כ-4.9 מיליון ש"ח וכ-121.3 מיליון ש"ח בהתאמה, אל מול גידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת, בסך של כ-114.7 מיליון ש"ח. | 96,521 | 79,543 | 84,904 | מזומנים ושווי מזומנים |
| --- | 1,328,079 | 1,377,151 | 1,259,810 | סה"כ נכסים |
| הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-67.9 מיליון ש"ח וקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-0.9 מיליון ש"ח אל מול קיטון בהון העצמי בשל דיבידנד שהוכרז ושולם בסך של 61 מיליון ש"ח. | 493,133 | 476,202 | 500,897 | הון |
| הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מירידה בהתחייבויות הפיננסיות, התחייבות בגין חכירה, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו, התחייבויות בגין מסים שוטפים וזכאים ויתרות זכות, אל מול גידול בגין מסים נדחים. | 834,946 | 900,949 | 758,913 | התחייבויות |
| --- | 1,328,079 | 1,377,151 | 1,259,810 | 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 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|------------------|--|----------------|---|----------------|--|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | | | | | הכנסות |
| 1,282,992 | 334,018 | 248,554 | 705,842 | 513,763 | הכנסות מדמי ניהול, נטו |
| 2,507 | - | 1,688 | - | 3,499 | הכנסות מעמלות רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו |
| (5,361) | (1,842) | 2,476 | (4,520) | 3,592 | והכנסות מימון |
| 1,862 | 412 | 333 | 862 | 1,933 | הכנסות אחרות |
| 1,282,000 | 332,588 | 253,051 | 702,184 | 522,787 | סך כל ההכנסות |
| | | | | | הוצאות |
| 454,246 | 118,975 | 91,359 | 249,226 | 184,797 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 456,564 | 117,637 | 104,854 | 243,290 | 211,311 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 27,512 | 6,601 | 6,526 | 13,036 | 13,083 | הוצאות אחרות |
| 15,513 | 3,944 | 2,963 | 7,882 | 6,916 | הוצאות מימון |
| 953,835 | 247,157 | 205,702 | 513,434 | 416,107 | סך כל ההוצאות |
| 328,165 | 85,431 | 47,349 | 188,750 | 106,680 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 115,306 | 31,681 | 16,810 | 68,684 | 36,970 | מסים על ההכנסה |
| 212,859 | 53,750 | 30,539 | 120,066 | 69,710 | רווח נקי |
| 2,718 | 18 | (1) | 1,880 | (1,829) | רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס) |
| 215,577 | 53,768 | 30,538 | 121,946 | 67,881 | רווח כולל |
| | | | | | רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל: |
| 213,121 | 53,750 | 30,532 | 120,066 | 69,677 | בעלי המניות של החברה |
| (262) | - | 7 | - | 33 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 212,859 | 53,750 | 30,539 | 120,066 | 69,710 | |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: |
| 215,839 | 53,768 | 30,531 | 121,946 | 67,848 | בעלי המניות של החברה |
| (262) | - | 7 | - | 33 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 215,577 | 53,768 | 30,538 | 121,946 | 67,881 | |

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 לעמיתיה במהלך שנת 2020.

הכנסות מעמלות - נובעות מכניסה לתחום פעילות ניהול וייזום השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן באמצעות אלטשולר נדל"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 בגין הסדר פשרה במסגרת הליך גישור שאלטשולר גמל הייתה צד לו (לפרטים נוספים ראה באור 27' לדוחות הכספיים 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, פרסום ושיווק, מחשוב ותקשורת 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 מירידה בהוצאות מימון בגין חכירה ומירידה בהוצאות ריבית לבנקים.

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 ביוני | | לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני | | |
|------------------|---|-----------------|--|------------------|---|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | | | | | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| 212,859 | 53,750 | 30,539 | 120,066 | 69,710 | רווח נקי לתקופה |
| 16,891 | (17,018) | 25,255 | (38,849) | 44,920 | התאמות לרווח |
| 229,750 | 36,732 | 55,794 | 81,217 | 114,630 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| | | | | | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| (23,207) | 479 | (21,879) | 11,262 | (4,922) | |
| (406,592) | (240,638) | (74,749) | (309,506) | (121,325) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |
| | | | | | ירידה במזומנים ושווי מזומנים |
| (200,049) | (203,427) | (40,834) | (217,027) | (11,617) | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 296,570 | 282,970 | 125,738 | 296,570 | 96,521 | |
| 96,521 | 79,543 | 84,904 | 79,543 | 84,904 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

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 – הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון במכירות, נטו של השקעות פיננסיות אל מול ירידה בהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים, ברכישת רכוש קבוע, תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות בתקופה מקבילה אשתקד ומעליה בתקבולים בגין חכירה.

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

1.8. מקורות מימון

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

ליום 30 ביוני, 2023 ולמועד אישור הדוח, היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים עומד על כ-406.5 מיליון ש"ח וכ-115.2 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 מיליון ש"ח. הכנסות אלטשולר גמל בגין הרבעון השני לשנת 2023 הסתכמו לכ-248 מיליון ש"ח.

(2) ההון העצמי של אלטשולר גמל, בניכוי קרנות הון, לא יפחת מסך של 245 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, ההון עצמי של אלטשולר גמל בניכוי קרנות הון, עמד על כ-444 מיליון 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 3.1.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה הקבוצה ראה באור 4 לדוח הכספי של החברה ליום 30 ביוני, 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 ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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 ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 22 במרס, 2023 ו-2 באפריל, 2023 (מס' אסמכתא: 037458 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים ראה באור 6ג' 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 ראו 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 6ה' 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 המצורפים לדוח זה, בהיקף כולל של 23 מיליון ש"ח, וזאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. לפרטים נוספים ראה באור 7א' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.2. השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק

כמתואר בסעיף 1.3 לעיל, במהלך הרבעון השני לשנת 2023, התמתנה מגמת האינפלציה בשווקים בישראל ובעולם, כאשר בישראל העלייה במדד המחירים לצרכן בחודש יוני 2023 שיקפה גידול שנתי של כ-4.2%. בהתאם ובניסיון להאט את המגמה האינפלציונית האמורה, הועלו בארץ ובארה"ב שיעורי הריבית והגיעו כאמור עד לרמה של 4.75% בישראל, 5% בבריטניה ו-5.5% בארה"ב. 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 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.

2.3. פעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות

ביום 26 בינואר, 2023, אישר דירקטוריון החברה את הקמת פעילות אלטרנטיב, 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 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.

המידע והערכות החברה כאמור לעיל, בקשר עם שיתוף הפעולה והשפעת הסכם 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

לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד אלטשולר גמל לאחר מועד הדוח, ראה באור 2'א5 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.5. הסכמי מסגרת אשראי מול חברות בת

לפרטים בדבר הסכמי מסגרות אשראי אשר אושרו על ידי החברה לאלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה לאחר מועד הדוח, ראה באורים 27'ב ו-7'ג' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

לפרטים נוספים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראו 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 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, בהתאם להחלטת מנהלי הכספים, ובאישור האורגנים המוסמכים בקבוצה.

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

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה. לפרטים נוספים ראה דוח דירקטוריון המצורף לדוח התקופתי.

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 הפיננסיים. 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 164,314 אלפי ש"ח, ערך ה-VaR של נכסים אלו הוא 51 אלפי ש"ח, המהווה 0.03% 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 לוינסטיין | מנכ"ל |

תאריך אישור הדוח: 21 באוגוסט, 2023

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 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> |
| 10-19 | <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 30 ביוני, 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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 שניודע 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 ביוני | | |
|------------------|------------------|------------------|------|---|
| 31 בדצמבר | 2022 | 2022 | 2023 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| | | | | נכסים: |
| 562,797 | 566,593 | 548,005 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 48,229 | 50,863 | 46,495 | | נכסי זכות שימוש |
| 56,481 | 60,952 | 53,433 | | השקעה בחכירה, נטו |
| 289,758 | 325,812 | 256,309 | | הוצאות רכישה נדחות |
| 4,287 | 4,119 | 5,389 | | נכסי מסים נדחים |
| 33,357 | 21,514 | 30,655 | | רכוש קבוע |
| 51,081 | 61,413 | 49,269 | | חייבים ויתרות חובה |
| 13,339 | 9,508 | 14,843 | | נכסי מסים שוטפים |
| | | | | השקעות פיננסיות: |
| 162,383 | 186,541 | 159,851 | | נכסי חוב סחירים |
| 3,541 | 2,896 | 125 | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 6,305 | 7,397 | 10,532 | | אחרות |
| | | | | סך כל ההשקעות הפיננסיות |
| 172,229 | 196,834 | 170,508 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 96,521 | 79,543 | 84,904 | | |
| 1,328,079 | 1,377,151 | 1,259,810 | | סך כל הנכסים |
| | | | | הון: |
| 2,018 | 2,016 | 2,020 | | הון מניות |
| 238,622 | 237,568 | 239,623 | | פרמיה על מניות |
| (3,668) | (2,970) | (4,046) | | קרן בגין עסקה עם בעל שליטה |
| 32,807 | 31,865 | 33,065 | | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות |
| 1,895 | 1,346 | 66 | | קרן הון בגין נכסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 221,721 | 206,377 | 230,398 | | יתרת רווח |
| 493,395 | 476,202 | 501,126 | | הון המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| (262) | - | (229) | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 493,133 | 476,202 | 500,897 | | סך כל ההון |
| | | | | התחייבויות: |
| 26,762 | 23,113 | 29,046 | | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 3,870 | 4,102 | 4,009 | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 819 | 7,672 | 4,449 | | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 147,157 | 193,951 | 119,975 | | זכאים ויתרות זכות |
| 109,123 | 113,850 | 105,140 | | התחייבות בגין חכירה |
| 547,215 | 558,261 | 496,294 | | התחייבויות פיננסיות |
| 834,946 | 900,949 | 758,913 | | סך כל ההתחייבויות |
| 1,328,079 | 1,377,151 | 1,259,810 | | סך כל ההון וההתחייבויות |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

21 באוגוסט, 2023

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|------------|--|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | מבוקר | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | מבוקר | בלתי מבוקר | |
| 1,282,992 | 334,018 | 248,554 | 705,842 | 513,763 | הכנסות מדמי ניהול, נטו הכנסות מעמלות רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות |
| 2,507 | - | 1,688 | - | 3,499 | |
| (5,361) | (1,842) | 2,476 | (4,520) | 3,592 | סך כל ההכנסות |
| 1,862 | 412 | 333 | 862 | 1,933 | |
| 1,282,000 | 332,588 | 253,051 | 702,184 | 522,787 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות אחרות הוצאות מימון |
| 454,246 | 118,975 | 91,359 | 249,226 | 184,797 | |
| 456,564 | 117,637 | 104,854 | 243,290 | 211,311 | |
| 27,512 | 6,601 | 6,526 | 13,036 | 13,083 | |
| 15,513 | 3,944 | 2,963 | 7,882 | 6,916 | |
| 953,835 | 247,157 | 205,702 | 513,434 | 416,107 | סך כל ההוצאות |
| 328,165 | 85,431 | 47,349 | 188,750 | 106,680 | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| 115,306 | 31,681 | 16,810 | 68,684 | 36,970 | מסים על ההכנסה |
| 212,859 | 53,750 | 30,539 | 120,066 | 69,710 | רווח נקי |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס): סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים |
| 1,345 | (4) | (1) | 796 | 11 | 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) | סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד |
| 1,345 | (4) | (1) | 796 | (1,829) | 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 | 22 | - | 1,084 | - | סך הרווח הכולל |
| 1,373 | 22 | - | 1,084 | - | רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל: בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 2,718 | 18 | (1) | 1,880 | (1,829) | סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס) |
| 215,577 | 53,768 | 30,538 | 121,946 | 67,881 | רווח (הפסד) כולל מיוחס ל: בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 213,121 | 53,750 | 30,532 | 120,066 | 69,677 | רווח נקי בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה - בש"ח |
| (262) | - | 7 | - | 33 | רווח נקי מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה - בש"ח |
| 212,859 | 53,750 | 30,539 | 120,066 | 69,710 | |
| 215,839 | 53,768 | 30,531 | 121,946 | 67,848 | |
| (262) | - | 7 | - | 33 | |
| 215,577 | 53,768 | 30,538 | 121,946 | 67,881 | |
| 1.08 | 0.27 | 0.15 | 0.61 | 0.35 | |
| 1.07 | 0.27 | 0.15 | 0.60 | 0.35 | |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

| זכויות שאינן מקנות שליטה | ינתר 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 | |
|--------------------------|-----------|--|----------|-----------------------------------|----------------------------|----------------|-----------|--|
| | | יתרת רווח | כולל אחר | | | | | |
| 493,133 | (262) | 221,721 | 1,895 | 32,807 | (3,668) | 238,622 | 2,018 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר) |
| 69,710 | 33 | 69,677 | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| | | | | | | | | רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס): |
| | | | | | | | | רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 11 | - | - | 11 | - | - | - | - | העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| (1,840) | - | - | (1,840) | - | - | - | - | |
| 67,881 | 33 | 69,677 | (1,829) | - | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| | | | | | | | | עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: |
| 883 | - | - | - | 1,261 | (378) | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| - | - | - | - | (1,003) | - | 1,001 | 2 | |
| (61,000) | - | (61,000) | - | - | - | - | - | |
| 500,897 | (229) | 230,398 | 66 | 33,065 | (4,046) | 239,623 | 2,020 | יתרה ליום 30 ביוני, 2023 |

מיוחס לבעלי המניות של החברה

| סה"כ הון | יתרת רווח | קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר | | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות | קרן בגין עסקה עם בעל שליטה | פרמיה על מניות | הון מניות | |
|-----------|-----------|--|----------|-----------------------------------|----------------------------|----------------|-----------|---|
| | | יתרת רווח | כולל אחר | | | | | |
| 551,521 | 285,227 | 550 | 29,867 | (1,805) | 235,669 | 2,013 | 2,013 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר) |
| 120,066 | 120,066 | - | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| | | | | | | | | רווח כולל אחר (נטו ממס): |
| | | | | | | | | רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 1,084 | 1,084 | - | - | - | - | - | - | |
| 796 | - | 796 | - | - | - | - | - | |
| 121,946 | 121,150 | 796 | - | - | - | - | - | סה"כ רווח כולל |
| | | | | | | | | עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון: |
| 2,735 | - | - | 3,900 | (1,165) | - | - | - | עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| - | - | - | (1,902) | - | 1,899 | - | 3 | |
| (200,000) | (200,000) | - | - | - | - | - | - | |
| 476,202 | 206,377 | 1,346 | 31,865 | (2,970) | 237,568 | 2,016 | 2,016 | יתרה ליום 30 ביוני, 2022 |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----------|--|-------|-------------|---|----------------|-----------|--|
| זכויות שאינן מקנות שליטה | יתרת רווח | קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר | | | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| | | הוגן דרך רווח | תשלום | מבוסס מניות | | | | |
| 498,921 | (236) | 228,866 | 67 | 33,022 | (3,991) | 239,174 | 2,019 | יתרה ליום 1 באפריל, 2023 |
| 30,539 | 7 | 30,532 | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| (1) | - | - | (1) | - | - | - | - | הפסד כולל אחר (נטו ממס): הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| 30,538 | 7 | 30,532 | (1) | - | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| 438 | - | - | - | 493 | (55) | - | - | עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| (29,000) | - | (29,000) | - | (450) | - | 449 | 1 | |
| 500,897 | (229) | 230,398 | 66 | 33,065 | (4,046) | 239,623 | 2,020 | יתרה ליום 30 ביוני, 2023 |

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----------|--|--------|-------------|---|----------------|-----------|---|
| סה"כ הון | יתרת רווח | קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר | | | קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| | | הוגן דרך רווח | תשלום | מבוסס מניות | | | | |
| 621,368 | 352,605 | 1,350 | 31,166 | (2,447) | 236,679 | 2,015 | 2,015 | יתרה ליום 1 באפריל, 2022 |
| 53,750 | 53,750 | - | - | - | - | - | - | רווח נקי |
| 22 | 22 | - | - | - | - | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס) רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר |
| (4) | - | (4) | - | - | - | - | - | סה"כ רווח (הפסד) כולל |
| 53,768 | 53,772 | (4) | - | - | - | - | - | עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה |
| 1,066 | - | - | 1,589 | (523) | - | - | - | |
| (200,000) | (200,000) | - | (890) | - | 889 | - | 1 | |
| 476,202 | 206,377 | 1,346 | 31,865 | (2,970) | 237,568 | 2,016 | 2,016 | יתרה ליום 30 ביוני, 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 | קרן בגין | קרן בגין | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| | | | נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר | עסקאות תשלום מבוסס מניות | עסקה עם בעל שליטה | | | |
| 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 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---|--|------------|--|------------|---|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 212,859 | 53,750 | 30,539 | 120,066 | 69,710 | תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| רווח נקי לתקופה | | | | | |
| פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: | | | | | |
| 5,971 | 1,943 | (1,626) | 5,015 | (260) | הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות: |
| - | - | - | - | (1,382) | נכסי חוב סחירים |
| 646 | (126) | (107) | (250) | (209) | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 15,575 | 3,601 | 2,307 | 7,236 | 4,762 | אחרות |
| 749 | (668) | 39 | 247 | 8 | הוצאות מימון, נטו |
| 4,035 | 1,066 | 438 | 2,736 | 883 | ירידת ערך והפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש |
| 63,813 | 15,214 | 16,801 | 27,759 | 33,449 | עלות תשלום מבוסס מניות |
| 9,797 | 2,176 | 2,030 | 5,355 | 4,106 | שינוי בהוצאות רכישה נדחות פחת והפחתות: |
| 7,872 | 1,752 | 2,079 | 3,524 | 4,213 | נכסי זכות שימוש |
| 52,696 | 14,492 | 13,175 | 25,426 | 26,044 | רכוש קבוע |
| 115,306 | 31,681 | 16,810 | 68,684 | 36,970 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 276,460 | 71,131 | 51,946 | 145,732 | 108,584 | הוצאות מסים על הכנסה |
| שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: | | | | | |
| 20,095 | 16,357 | 10,654 | 10,089 | 1,812 | שינוי בחייבים ויתרות חובה |
| (122,698) | (60,555) | (21,512) | (86,111) | (39,481) | שינוי בזכאים ויתרות זכות |
| (301) | (416) | 51 | (455) | 139 | שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| (102,904) | (44,614) | (10,807) | (76,477) | (37,530) | מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה: |
| (12,823) | (3,418) | (2,697) | (6,485) | (5,794) | ריבית ששולמה |
| 213 | 14 | 776 | 906 | 1,676 | ריבית שהתקבלה |
| (144,055) | (40,131) | (13,963) | (102,525) | (22,016) | מסים ששולמו |
| (156,665) | (43,535) | (15,884) | (108,104) | (26,134) | |
| 229,750 | 36,732 | 55,794 | 81,217 | 114,630 | מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת |
| תזרימי מזומנים מפעילות השקעה | | | | | |
| 9,164 | 141 | 442 | 3,888 | 5,278 | תקבולים בגין חכירה |
| (37,348) | (12,816) | - | (12,816) | - | תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות |
| (21,619) | (1,837) | (221) | (4,969) | (1,435) | רכישת רכוש קבוע |
| (39,762) | (9,026) | (5,688) | (18,223) | (10,509) | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים |
| 66,358 | 24,017 | (16,412) | 43,382 | 1,744 | מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות |
| (23,207) | 479 | (21,879) | 11,262 | (4,922) | מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה |
| תזרימי מזומנים מפעילות מימון | | | | | |
| 75,650 | - | - | - | - | קבלת הלוואות מבנק |
| (18,155) | (3,291) | (2,707) | (10,114) | (9,369) | פירעון התחייבות בגין חכירה |
| (186,087) | (37,347) | (11,042) | (99,392) | (50,956) | פירעון הלוואות מבנקים |
| (278,000) | (200,000) | (61,000) | (200,000) | (61,000) | דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה |
| (406,592) | (240,638) | (74,749) | (309,506) | (121,325) | מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני | | |
|---------------------------------------|--|---------------|--|---------------|---|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | |
| | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| (200,049) | (203,427) | (40,834) | (217,027) | (11,617) | ירידה במזומנים ושווי מזומנים |
| 296,570 | 282,970 | 125,738 | 296,570 | 96,521 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| <u>96,521</u> | <u>79,543</u> | <u>84,904</u> | <u>79,543</u> | <u>84,904</u> | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |
| פעילויות מהותיות שלא במזומן | | | | | |
| 43,871 | 2,450 | 1,277 | 40,337 | 3,325 | הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה |
| 5,538 | 2,819 | 742 | 3,602 | 742 | רכישת נכסים בלתי מוחשיים |
| - | 149 | 77 | 149 | 77 | רכישת רכוש קבוע |
| <u>2,958</u> | <u>890</u> | <u>449</u> | <u>1,902</u> | <u>1,003</u> | הנפקת מניות |

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 ביוני, 2023, ולתקופות של שישה ושלשה 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 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 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

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)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 | | | | | |
|---|---------|---------|------------------------------|-------------|---|
| פנסיה | גמל | אחרים | לא מיוחס למגזרי פעילות | סה"כ | |
| בלתי מבוקר | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 47,076 | 466,163 | 524 | - | 513,763 (*) | הכנסות מדמי ניהול, נטו |
| - | - | 3,499 | - | 3,499 | הכנסות מעמלות |
| - | - | - | 3,592 | 3,592 | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| - | - | - | 1,933 | 1,933 | הכנסות אחרות |
| 47,076 | 466,163 | 4,023 | 5,525 | 522,787 | סך כל ההכנסות |
| 8,930 | 175,123 | 744 | - | 184,797 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 3,310 | 11,303 | - | - | 14,613 | דמי תפעול |
| 12,240 | 186,426 | 744 | - | 199,410 | סך כל ההוצאות המשותפות |
| 34,836 | 279,737 | 3,279 | 5,525 | 323,377 | רווח מגזרי |
| | 200,825 | 5,248 | 10,624 | 216,697 | הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות אחרות המיוחסות למגזר |
| | 113,748 | (1,969) | (5,099) | 106,680 | רווח (הפסד) לפני מיסים 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.

| לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022 | | | | | |
|---|---------|-------|------------------------------|---------|---|
| פנסיה | גמל | אחרים | לא מיוחס למגזרי פעילות | סה"כ | |
| בלתי מבוקר | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 55,006 | 650,836 | - | - | 705,842 | הכנסות מדמי ניהול, נטו |
| - | - | - | (4,520) | (4,520) | הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| - | - | - | 862 | 862 | הכנסות אחרות |
| 55,006 | 650,836 | - | (3,658) | 702,184 | סך כל ההכנסות (הוצאות) |
| 9,478 | 239,748 | - | - | 249,226 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 2,348 | 12,284 | - | - | 14,632 | דמי תפעול |
| 11,826 | 252,032 | - | - | 263,858 | סך כל ההוצאות המשותפות |
| 43,180 | 398,804 | - | (3,658) | 438,326 | רווח (הפסד) מגזרי |
| | 241,772 | - | 7,804 | 249,576 | הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות אחרות המיוחסות למגזר |
| | 200,212 | - | (11,462) | 188,750 | רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

| סה"כ | לא מיוחס למגזרי פעילות | | גמל | פנסיה | |
|---------|------------------------------|------------------------|---------|--------|---|
| | אחרים | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | |
| 248,554 | - | 284 | 224,756 | 23,514 | הכנסות מדמי ניהול, נטו |
| 1,688 | - | 1,688 | - | - | הכנסות מעמלות |
| 2,476 | 2,476 | - | - | - | רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 333 | 333 | - | - | - | הכנסות אחרות |
| 253,051 | 2,809 | 1,972 | 224,756 | 23,514 | סך כל ההכנסות |
| 91,359 | - | 379 | 86,693 | 4,287 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 7,030 | - | - | 5,396 | 1,634 | דמי תפעול |
| 98,389 | - | 379 | 92,089 | 5,921 | סך כל ההוצאות המשותפות |
| 154,662 | 2,809 | 1,593 | 132,667 | 17,593 | רווח מגזרי |
| 107,313 | 5,402 | 2,938 | 98,973 | | הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות אחרות המיוחסות למגזר |
| 47,349 | (2,593) | (1,345) | 51,287 | | רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה |

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022

| סה"כ | לא מיוחס למגזרי פעילות | | גמל | פנסיה | |
|---------|------------------------------|------------------------|---------|--------|---|
| | אחרים | בלתי מבוקר אלפי ש"ח | | | |
| 334,018 | - | - | 307,284 | 26,734 | הכנסות מדמי ניהול, נטו |
| (1,842) | (1,842) | - | - | - | הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון |
| 412 | 412 | - | - | - | הכנסות אחרות |
| 332,588 | (1,430) | - | 307,284 | 26,734 | סך כל ההכנסות (הוצאות) |
| 118,975 | - | - | 113,853 | 5,122 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 7,362 | - | - | 6,181 | 1,181 | דמי תפעול |
| 126,337 | - | - | 120,034 | 6,303 | סך כל ההוצאות המשותפות |
| 206,251 | (1,430) | - | 187,250 | 20,431 | רווח (הפסד) מגזרי |
| 120,820 | 4,721 | - | 116,099 | | הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון והוצאות אחרות המיוחסות למגזר |
| 85,431 | (6,151) | - | 91,582 | | רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה |

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2022

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

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

התחייבויות פיננסיות

| 31 בדצמבר, 2022 | | 30 ביוני, 2022 | | 30 ביוני, 2023 | | |
|-----------------|-------------|----------------|-------------|--------------------|----------------|--------------------------|
| ערך בספרים* | שווי הוגן** | ערך בספרים* | שווי הוגן** | ערך שווי הוגן** | ערך בספרים* | |
| 547,728 | 470,684 | 505,165 | 558,521 | 433,826 | 496,648 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 547,728 | 470,684 | 505,165 | 558,521 | 433,826 | 496,648 | 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 ההלוואה הרלוונטי.

ב. הלוואות בנקאיות

נכון ליום 30 ביוני, 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 ביוני, 2023 | | | | |
|-----------------|----------|-------|------------|-----------------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 159,851 | - | - | 159,851 | נכסי חוב סחירים |
| 125 | - | 125 | - | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 10,532 | (*6,194) | - | (** 4,338) | אחרות |
| 170,508 | 6,194 | 125 | 164,189 | סה"כ |
| 30 ביוני, 2022 | | | | |
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 186,541 | - | - | 186,541 | נכסי חוב סחירים |
| 2,896 | - | 2,896 | - | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 7,397 | (*7,397) | - | - | אחרות |
| 196,834 | 7,397 | 2,896 | 186,541 | סה"כ |
| 31 בדצמבר, 2022 | | | | |
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 162,383 | - | - | 162,383 | נכסי חוב סחירים |
| 3,541 | - | 3,541 | - | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 6,305 | (*6,305) | - | - | אחרות |
| 172,229 | 6,305 | 3,541 | 162,383 | 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 ההוגן)

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 30 ביוני, 2023, ליום 30 ביוני, 2022 וליום 31 דצמבר, 2022 נאמד בכ-6.2 מיליון ש"ח, בכ-7.4 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 206 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:

| | | |
|-----|---|---------------------|
| 117 | 2 | 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, בית הדין הורה לצדדים להגיש עמדתם באשר להמשך ניהול ההליכים המתוארים. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים 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 בביאורים 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 נוהגת 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. להערכת אלטשולר גמל, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה לרבות את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

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 |

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 החברה (המשך)

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 ביוני, 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 18'ג'2'3 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%.

כמו כן, ביום 28 במרס, 2023, פרעה אלטשולר גמל את כלל מסגרת האשראי המנוצלת בסך של 26 מיליון ש"ח. ביום 23 במאי, 2023, אישר דירקטוריון אלטשולר גמל, הארכת מסגרת האשראי מבנק הפועלים בסך של 70 מיליון ש"ח אשר הסתיימה ביום 29 ביוני, 2023, לתקופה של שנה בתנאים דומים למסגרת המתוארת לעיל. ביום 22 ביוני, 2023, חתמה אלטשולר גמל על הארכת מסגרת האשראי כאמור.

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. נכון ליום 30 ביוני, 2023, טרם הושלם גיוס.

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.

באור 6: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- 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.

באור 7: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 21 באוגוסט, 2023, הכריז דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 23,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו כ- 0.12 ש"ח.
- ב. 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%.
- ג. 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%.
- ד. לפרטים בדבר תביעה ייצוגית אשר התקבלה לאחר תקופת הדיווח ראה באור 5'א' לעיל.
