



אלטשולר שחם פיונסים בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2024

תוכן עניינים:

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר, 2024

תוכן עניינים

סעיף	עמוד
1. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ותוצאות פעילותה	
1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית	1
1.2 מבנה אחזקות החברה למועד אישור הדוח	3
1.3 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית של החברה	4
1.4 התפתחויות בתחומי הפעילות	7
1.5 מצב כספי	12
1.6 תוצאות הפעילות	13
1.7 נזילות	15
1.8 מקורות מימון	16
2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ועדכונים לפרק תיאור עסקי התאגיד	17
3. חשיפה לסיכוני שוק	21

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024

דירקטוריון אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("החברה") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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, כאשר בחלק מהמקרים, ולמען שלמות התמונה, כוללת החברה מידע נוסף אשר אינו מידע מהותי בהכרח. בהתאם, יש לעיין בדוח זה, יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, לרבות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, כפי שפורסם ביום 21 במרס, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029646) ("הדוח התקופתי"), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" - 30 בספטמבר, 2024.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 20 בנובמבר, 2024.

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

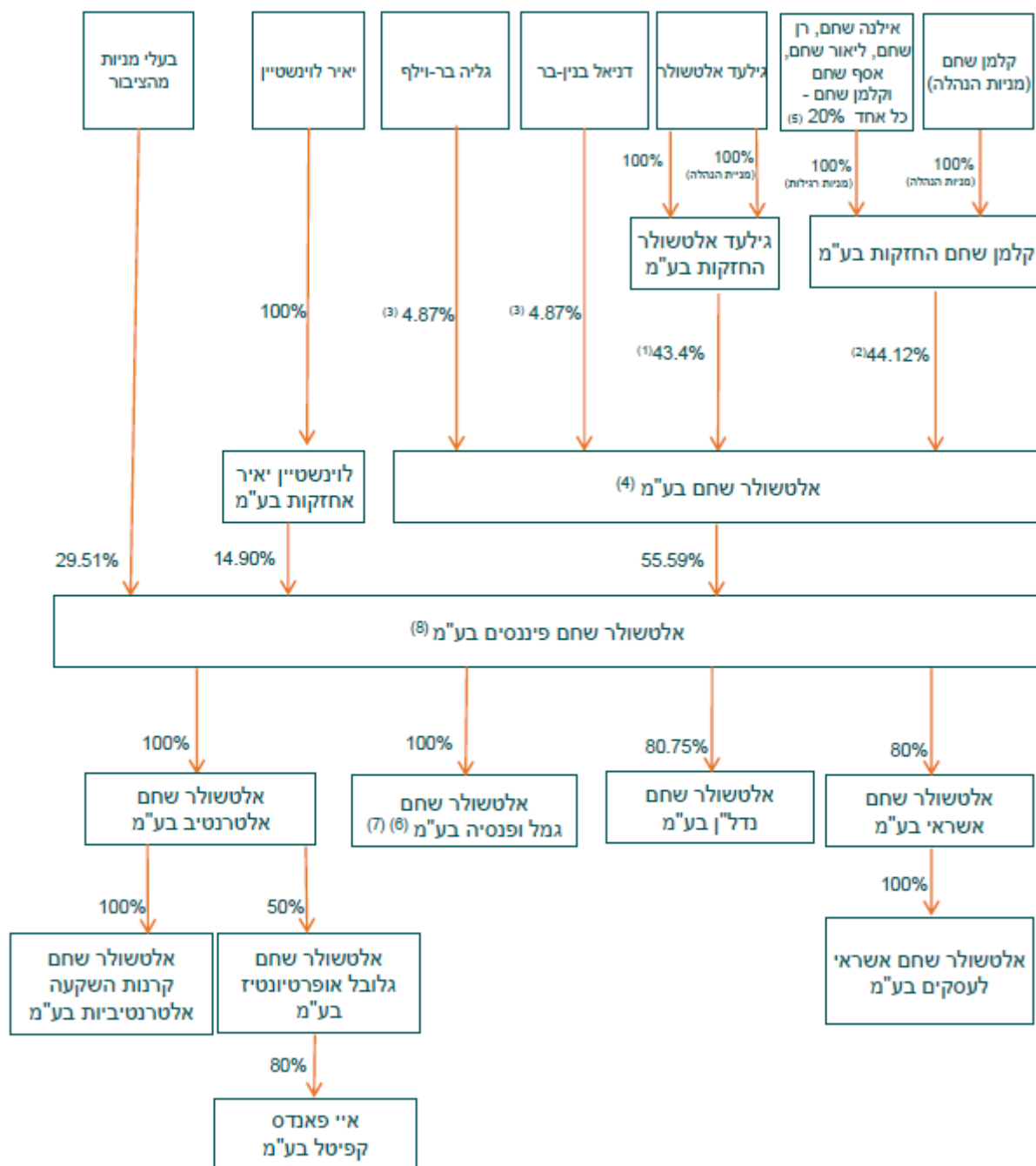
1. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ותוצאות פעילותה**1.1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית**

החברה התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 9 בדצמבר, 2021. ביום 4 באפריל, 2022, מניותיה של החברה נרשמו לראשונה למסחר בבורסה והוקצו, בתמורה למניות אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("אלטשולר גמל") שהוענקו לחברה ("השינוי המבני"), לבעלי המניות באלטשולר גמל ערב השינוי המבני. בעקבות כך, החברה הפכה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). למועד אישור הדוח מוחזקת השליטה בחברה על-ידי לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (14.90%) ("יאיר אחזקות") ואלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר בע"מ") (55.59%) ויחד עם יאיר אחזקות - "בעלי השליטה". בעלי השליטה הסופיים בחברה הינם ה"ה יאיר לוינשטיין, גלעד אלטשולר וקלמן שחם.

החברה הינה חברה העוסקת במתן שירותים פיננסיים. למועד הדוח, תחום פעילותה העיקרי של החברה, המבוצע באמצעות אלטשולר גמל, הינו ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בנוסף, לחברה תחומי פעילות נוספים, אשר נכון למועד אישור דוח זה אינם עולים לכדי מגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כמפורט להלן: (1) פעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן ובענפים נוספים ("פעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות") באמצעות אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ ("אלטשולר נדל"ן") ובאמצעות אלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ ("אלטשולר קרנות השקעה"); (2) פעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות ("פעילות הפצת השקעות אלטרנטיביות") באמצעות איי פאנדס קפיטל בע"מ ("אייפנדס") אשר ביום 12 בפברואר, 2024, השלימה החברה, רכישה של כ-40%, בעקיפין, מהונה המונפק והנפרע; ו-(3) פעילות אשראי חוץ בנקאי ("פעילות האשראי") באמצעות אלטשולר שחם אשראי בע"מ (לשעבר פסגות (פ.ב.ל) בע"מ) ("אלטשולר אשראי"), חברה פרטית בשליטת החברה, אשר רכשה את פעילותה של קרדיטים עסקים וצמיחה בע"מ ("קרדיטים") ואת מלוא הון המניות המונפק של קרדיטים אשראי לצמיחה בע"מ אשר שינתה את שמה לאלטשולר שחם אשראי לעסקים בע"מ ("אלטשולר אשראי לעסקים"), המחזיקה ברשיון למתן אשראי מורחב מטעם רשות שוק ההון, ביטחון וחיסכון ("עסקת קרדיטים" ו-"רשות שוק ההון").

מעבר לכך, החברה פועלת לקידום בחינה וביצוע (בכפוף לאישור על פי דין) של כניסה לתחומי פעילות נוספים, בין בעצמה ובין באמצעות חברות בנות נוספות שיוקמו או ירכשו על ידה, לרבות כאלה שהינם סינרגטיים לפעילות הקבוצה. בכוונת הנהלת החברה להמשיך ולבחון הרחבת תחומי פעילות החברה כאמור, בין היתר באמצעות איתור הזדמנויות עסקיות חדשות ואפשרויות ליצירת שיתופי פעולה עסקיים רלוונטיים נוספים, לרבות בתחום האשראי וכן בתחום הפצת מוצרים פיננסיים ופנסיונים. לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בתחומי הפעילויות של החברה, ראו סעיף 1.4 להלן.

1.2. מבנה אחזקות החברה למועד אישור הדוח



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 תקופת הדוח, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית. עם זאת, במהלך הרבעון השלישי של השנה ישנם ניצנים של שינוי. הפד בארה"ב הוריד את הריבית בשיעור של כ-0.5% לרמה של 5%, לראשונה מאז מרס 2020, והבנק המרכזי האירופי הוריד את הריבית בפעם השנייה השנה, לרמה של 3.5%. בישראל, הריבית נותרה ללא שינוי ברמה של 4.5%. במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של השנה, המסחר בבורסה בת"א המשיך להתנהל בצל מלחמת "חרבות ברזל". במהלך הרבעון השלישי לשנת 2024, נרשמה הסלמה נוספת בגזרה הצפונית ובמתיחות עם איראן, וכן עליית מדרגה בחיסולים של בכירי חיזבאללה ע"י צה"ל, בראשם חסן נסראללה. בשבי חמאס נמצאים עדיין 101 חטופים מאז ה-7 באוקטובר, 2023.

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, המסחר בישראל ובעולם התאפיין בעלויות שיערים במדדים המובילים. שוק המט"ח המשיך להגיב ברגישות גבוהה למצב הביטחוני המתוח בישראל. במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, הציגו כלל האפיקים בהם פועלת החברה, בחו"ל ובישראל, תשואות חיוביות.

מדדים כללי

על רקע המשך התאוששות השווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2024, עלו מדדי המניות בארה"ב, כאשר מדד S&P500 עלה בכ-20.8% והנאסד"ק עלה בכ-19.22%. מדד ה-Stoxx600 האירופי עלה בכ-9.2% והדאקס עלה בכ-15.35%. מדד MSCI WORLD עלה בכ-17.5%. בשוק האג"ח העולמי נרשמה ירידת תשואות במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2024. בארה"ב תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים ירדו ב-10 נקודות בסיס ועמדו על 3.78% בסוף שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2024.

שוק המניות בישראל הציג גם הוא מגמה חיובית במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2024, כאשר מדד ת"א 35 עלה בכ-13.85%, ת"א 125 הוסיף כ-12.25% ואילו ת"א 90 עלה בכ-9.5% במהלך התקופה.

ישראלכללי

במהלך חודש ספטמבר 2024 הודיע בנק ישראל כי החליט להותיר את הריבית על כנה ברמה של 4.5%. זוהי הפעם השישית בה מותיר בנק ישראל את הריבית על כנה.

במקביל, צופה בנק ישראל הרעה בצמיחת המשק ב-2025, ולהערכתו ממשלת ישראל לא תעמוד ביעד הגירעון. בנק ישראל לא צופה הורדת ריבית נוספת לפחות עד הרבעון השלישי של שנת 2025, ובמסיבת העיתונאים שערך ציין הנגיד, פרופ' אמיר ירון, כי ישנה היתכנות להעלאת ריבית, במידת הצורך.

בחודש פברואר 2024, הודיעה סוכנות דירוג האשראי העולמית, מודי'ס, על הורדת דירוג האשראי של ישראל - לראשונה אי פעם - מרמה של A1 לרמה של A2 עם תחזית שלילית. התחזית השלילית אכן התממשה, ובמהלך חודש ספטמבר השנה הודיעה חברת מודי'ס על הורדה נוספת של דירוג ישראל - הפעם בשתי דרגות - מרמה של A2 לרמה של Baa1. גם הפעם תחזית הדירוג הינה שלילית, מה שמשאיר פתח להורדה נוספת בטווח הקצר-בינוני.

סוכנות הדירוג צירפה להודעתה דו"ח חמור על מצבה הכלכלי של ישראל, בו היא מציינת את הסיכון הגיאופוליטי שהתגבר בצורה משמעותית, עם העלייה בעוצמת הסכסוך בין ישראל לחיזבאללה והסיכויים להפסקת אש בעזה שהתפוגגו. עוד מציינת סוכנות הדירוג את חוסר האפקטיביות של מוסדות הממשל בישראל למנוע פגיעה במדדי האשראי של המדינה.

סוכנות הדירוג פיץ', עדכנה במהלך חודש אוגוסט, 2024 על הורדת הדירוג של ישראל מרמה של A+ ל-A- עם תחזית שלילית, המשקפת את ההשפעה של הלחימה בעזה, סיכונים גיאופוליטיים מוגברים והמשך לחימה במספר חזיתות.

גם סוכנות הדירוג S&P הודיעה בתחילת חודש אוקטובר השנה על הורדת הדירוג של ישראל בדרגה אחת, מ-A+ ל-A-, עם תחזית שלילית. כלכלני חברת הדירוג ציינו כי הסיבה למהלך היא בעיקרה ההסלמה בסכסוך בין ישראל לחיזבאללה, כמו גם התאוששות כלכלית מאוחרת, צמיחה של 0% בשנת 2023 ושל 2.2% בשנת 2024.

מדד המחירים לצרכן זינק בחודש אוגוסט 2024 ב-0.9%, וזאת אל מול תחזיות לעלייה של 0.5% בלבד. האינפלציה השנתית עלתה ל-3.6% והיא חצתה את הרף העליון של יעד האינפלציה, שנע בין 1% ל-3%. התייקרות נרשמה בסעיפי התרבות, הבידור והדירוג. עליות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי הירקות טריים, התחבורה, הדיור, החינוך, התרבות והבידור. תקציב המדינה לשנת 2025 אושר, ובו שורת גזירות שיתורגמו להפסדים של אלפי שקלים בשנה למשפחה ממוצעת. הממשלה אישרה, בין היתר, העלאה של המע"מ באחוז, הקפאת מדרגות מס הכנסה, קיצוץ בתשלום ימי הבראה, פגיעה בשכר עובדי המגזר הציבורי ובשכר המינימום, וכן ביטול הטבות לפנסיונרים.

מלחמת "חרבות ברזל"

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם לחימה עצימה ברצועת עזה במטרה למגר את שלטון החמאס, כאשר במהלך הרבעון השלישי החל מרכז הכובד לעבור לצד הצפוני של ישראל. בין היתר, במתקפה המיוחסת לישראל, התפוצצו בו זמנית אלפי ביפרים שהחזיקו פעילי חיזבאללה בלבנון ובסוריה. על פי הערכות, כתוצאה מהמתקפה כ-1,500 מחבלים בארגון יצאו מכשירות. בסוף חודש ספטמבר 2024 חיסלה ישראל בתקיפות שונות בכירי חיזבאללה, ביניהם מפקד כוח רדואן, המפקד הצבאי הבכיר ביותר וראש המערך האסטרטגי של הארגון, ולבסוף גם חסן נסראללה – מזכ"ל חיזבאללה. במהלך חודש אוקטובר 2024, החל צה"ל בכניסה קרקעית ללבנון. בתחילת חודש אוקטובר 2024, ובתגובה לחיסולים של נסראללה ושל הגנרל האיראני, שיגרה איראן לשטח ישראל כ-180 טילים בליסטיים.

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

בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי אלטשולר גמל וזאת בעיקר הודות למדיניות ההשקעה והפיזור הרחב בתיק ההשקעות כך שבפועל, מעל 60% מהנכסים המנוהלים הינם בשווקי ההון הגלובליים. כן יובהר כי להשפעות המלחמה והתמשכותה לא קיימת, בשלב זה, השפעה על איתנותה הפיננסית של החברה או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה מכוח הסכמי המימון. לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות כאמור ראו סעיף 1.8 להלן.

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

ארה"ב

שוק העבודה בארה"ב שמר על יציבות מסוימת במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, אולם לקראת סוף הרבעון השלישי – החל להציג סימני חולשה. בחודש אוגוסט 2024, נוספו למשק האמריקאי 142 אלף משרות, לעומת תחזיות לתוספת של 164 אלף משרות. שיעור האבטלה ירד מ-4.3% ביולי לשיעור של 4.2% באוגוסט.

במהלך חודש ספטמבר 2024, הוריד הפד את הריבית בשיעור חד יחסית של כ-0.5% לרמה של 5.5%. מדובר בהורדת הריבית בראשונה מאז מרס 2020.

המירוץ לנשיאות ארה"ב הסתיים וכארבע שנים אחרי שהפסיד בבחירות הקודמות, הוכרז דונלד טראמפ כמנצח וכנשיא ה-47 של ארה"ב. טראמפ קטף נצחונות בשורת מדינות מפתח, ובנאום הניצחון שלו שנמשך כחצי שעה קרא לאחדות באמריקה והבטיח כי הוא "יסיים מלחמות, ולא יתחיל אותן". שוקי המניות הגיבו בעליות שערים להודעה על בחירתו של טראמפ.

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, נסחרו שוקי המניות בארה"ב במגמה חיובית. הנאסד"ק עלה בכ-19.2% וה-S&P500 הוסיף כ-20.8% לערכו. מדד הדאו-ג'ונס עלה בכ-27.7% במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024. תשואות אג"ח ממשלתיות ל-10 שנים ירדו ב-10 נקודות בסיס במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024 לרמה של 3.78%.

אירופה

לאחר גל רצוף של העלאות ריבית, והעלאת הריבית לרמה הגבוהה ביותר מאז השקת היורו, הגיע הבנק המרכזי למיצוי של מחזור העלאות הריבית. על רקע התמתנות האינפלציה בגוש האירו בחודשים האחרונים והצפי לכך ששיעור האינפלציה יתכנס ליעד של 2% ב-2025 – הודיע ה-ECB במהלך חודש יוני 2024 על הורדת הריבית ב-0.25% לרמה של 4.25%. בהמשך למגמת התקררות האינפלציה, כאמור, הוריד הבנק המרכזי האירופי את הריבית גם בחודש ספטמבר, בכ-0.25%, לרמה של 3.5%.

בבריטניה, הבנק המרכזי הודיע על הורדת הריבית בשיעור של 0.25% לרמה של 5% בחודש אוגוסט 2024 – לראשונה מזה ארבע שנים. בהחלטת הריבית בספטמבר 2024, הותיר הבנק המרכזי את הריבית על כנה ובשלב זה אין צפי להורדת ריבית נוספת.

בסיכום שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2024, נרשמה מגמה חיובית בבורסות האירופיות – מדד יורוסטוק 50 סיים בעלייה של 10.6%, ומדד יורוסטוק 600 בעלייה של 9.2%.

אסיה

הבנק המרכזי היפני, ה-BOJ, העלה את הריבית ל-0.25% והודיע כי יחתוך בחצי את תוכנית רכישות האג"ח בתהליך הדרגתי עד לרבעון הראשון של שנת 2026. היקף הרכישות עומד כיום על כ-6 טריליון ין בחודש (כ-40 מיליארד דולר). הבנק המרכזי גם הבהיר כי בכוונתו להמשיך ולהעלות את הריבית בחודשים הבאים, במידה והנתונים יתאימו לתחזיות.

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

1.4. התפתחויות בתחומי הפעילות

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

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2024 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	
3,009,375	5,820	969,180	164,936	647,108	821,905	21,686	378,740	מספר עמיתים **
163,164,672	907,108	9,507,019	10,919,041	52,996,577	56,312,415	963,895	31,558,617	נכסים מנוהלים
8,487,013	4,978	785,264	1,261,138	2,793,171	665,167	151,575	2,825,720	תקבולים מדמי גמולים
1,151,394	-	37,612	802,451	46,155	265,176	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
1,083,651	23	24,225	151,465	366,363	33,017	30,249	478,309	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
10,072,115	6,273	980,956	687,858	3,768,461	625,174	177,179	3,826,214	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
4,793,609	3,318	1,857	172,781	820,811	1,584,482	130,295	2,080,065	העברות צבירה לקופה/לקרן
(18,360,252)	(27,967)	(155,636)	(1,145,698)	(7,785,812)	(5,766,512)	(161,094)	(3,317,533)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(5,244,180)	(34,474)	(146,613)	(832,120)	(2,320,943)	(1,750,921)	2,776	(161,885)	תשלומים
17,011,163	69,899	1,244,295	1,321,027	5,457,990	5,199,257	98,671	3,620,024	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
639,704	3,951	14,924	48,673	276,418	264,088	1,252	30,398	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
41,430	-	-	-	-	1,864	1,684	37,882	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.21	0.23	0.63	0.72	0.65	0.16	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - פעילים
	0.64	0.23	0.61	0.67	0.62	0.21	0.14	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.35	0.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.27	1.33	1.31	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות -

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

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

נתונים ליום 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		
						מקיפה	כללית	
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
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 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
	0.64	0.23	0.64	0.69	0.64	0.23	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.36	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.43	1.44	1.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות -

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

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

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

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

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

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

1.4.2. התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בתקופת הדוח

1.4.2.1. פעילות ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה

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

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

נכסי קופות הגמל

סך נכסי קופות הגמל בישראל (תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד) הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2024, לסך של כ-819.99 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-722.14 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023, שינוי המהווה גידול בשיעור של כ-13.55%. נכסי קופות הגמל שבניהול אלטשולר גמל עלו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-129.22 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לסך נכסים של כ-130.64 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2024, שינוי המהווה גידול בשיעור של כ-1.10% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי אלטשולר גמל.

נכסי קרנות פנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 30 בספטמבר, 2024, לסך של כ-891.57 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של כ-751.42 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023, שינוי המהווה גידול בשיעור של כ-18.65%. נכסי קרנות הפנסיה שבניהול אלטשולר גמל גדלו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-27.44 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לסך נכסים של כ-32.52 מיליארד ש"ח, נכון ליום 30 בספטמבר, 2024, המהווה גידול בשיעור של כ-18.51%.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2024, הותירה החברה בקשר עם הנכסים שבניהולה את החשיפה לרכיב המניות באפיק הסחיר והלא סחיר ברמה של כ-50% במסלולים הכלליים. החשיפה המרכזית בישראל באפיק המניות נותרה למניות הבנקים והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם.

1.4.2.2. פעילות השקעות אלטרנטיביות

נכון למועד הדוח, סך הנכסים האלטרנטיביים המנוהלים על ידי אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה והמופצים על ידי אייפנדס, בתחום הפעילות, עומד על היקף של כ-326 מיליון דולר לעומת היקף של 98 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2023. לפרטים בדבר ההכנסות מתחום הפעילות ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

1.4.2.2.1. ניהול השקעות אלטרנטיביות

בתקופת הדוח השלימה אלטשולר נדל"ן גיוס לעסקאות נוספות בארה"ב בהיקף גיוס של כ-34.8 מיליון דולר, כאשר החברה השתתפה בהשקעות אלו בסך של כ-1.7 מיליון דולר המהווים כ-5% מסך הגיוס וגיוס לעסקה נוספת באירופה בהיקף גיוס של כ-15.6 מיליון אירו, כאשר החברה השתתפה בהשקעה זו בסך של כ-0.8 מיליון אירו המהווים כ-5% מסך הגיוס של החברה.

כמו כן, בתקופת הדוח השלימה אלטשולר קרנות השקעה גיוס של כ-11.5 מיליון דולר. בנוסף, ממשיכה אלטשולר נדל"ן לפעול לקידום פעילויות נוספות בתחום ההשקעות בנדל"ן באמצעות בחינת ביצוע השקעות והקמת קרנות ייעודיות נוספות בתחום זה, לרבות קרנות ציבוריות.

הסכמי שירותים

ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה תיקון להסכם השירותים בין החברה ואלטשולר נדל"ן. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.5.1 להלן.

הסכמי מסגרת אשראי

במהלך תקופת הדוח, התקשרו אלטשולר נדל"ן ואלטשולר אלטרנטיב, בהסכמי מסגרת אשראי בסך כולל של עד 100 מיליון ש"ח מבנק ישראלי. מטרת האשראי הינה לשמש כמימון ביניים לצורך השלמת גיוסי השקעות. בנוסף, לצורך העמדת מסגרות האשראי, העמידה החברה ערבות מוגבלת בסכום להבטחת התחייבויות אלטשולר נדל"ן ואלטשולר אלטרנטיב ("הערבות").

לאור עניינה האישי הפוטנציאלי של גב' שרון גרשביין (המחזיקה 7% ממניות אלטשולר נדל"ן), ביום 18 במרס, 2024 סיווגה ועדת הביקורת את העמדת הערבות כעסקה חריגה. לפרטים בדבר ניצול מסגרות האשראי במהלך תקופת הדוח ולאחריה ראה באורים 7א' ו-7ב' לדוחות הכספיים.

1.4.2.2. פעילות שיווק והפצה השקעות אלטרנטיביות

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

1.4.2.3. פעילות האשראי

ביום 19 באוגוסט, 2024, השלימה החברה באמצעות אלטשולר אשראי, את עסקת קרדיטים וכניסתה לתחום האשראי. אלטשולר אשראי עוסקת במתן אשראי חוץ בנקאי לעסקים קטנים ובינוניים, באמצעות אלטשולר אשראי לעסקים, חברה פרטית בבעלותה המלאה, המחזיקה ברישיון למתן אשראי מורחב מטעם רשות שוק ההון. נכון למועד הדוח, סך האשראי החוץ בנקאי המנוהל על ידי אלטשולר אשראי עומד על כ-30.7 מיליון ש"ח. לפרטים בקשר עם כניסה לתחום פעילות האשראי החוץ בנקאי והשינויים שחלו במהלך תקופת הדוח בתחום הפעילות ראה סעיף 2.7 להלן.

1.5. מצב כספי

מובאים להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024.

להלן פרטים לגבי סעיפים עיקריים מתוך המאזן המאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024 (באלפי ש"ח):

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 בספטמבר		
		2023	2024	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים, בנכסי זכות שימוש, בהשקעה בחכירה, נטו, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע, ונכסי מסים שוטפים, אל מול גידול בחייבים ויתרות חובה, מסים נדחים, בהשקעה בשותפויות כלולות ואשראי לקוחות. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-43,824 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-54,686 אלפי ש"ח.	936,433	972,030	962,040	נכסים
הקיטון בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת השקעות פיננסיות אחרות.	140,656	164,173	138,103	השקעות פיננסיות
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע מגידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-112.6 מיליון ש"ח אל מול קיטון במזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה ומימון, בסך של כ-37.1 מיליון ש"ח וכ-114.8 מיליון ש"ח בהתאמה.	115,856	60,689	76,618	מזומנים ושווי מזומנים
---	1,192,945	1,196,892	1,176,761	סה"כ נכסים
הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-82 מיליון ש"ח וקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח. אל מול קיטון בהון העצמי בשל דיבידנד שחולק בסך של 65 מיליון ש"ח וזכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח.	519,637	515,869	536,414	הון עצמי
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהתחייבויות הפיננסיות, התחייבויות בגין מסים שוטפים ונדחים, התחייבות בגין חכירה והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו.	673,308	681,023	640,347	התחייבויות
---	1,192,945	1,196,892	1,176,761	סה"כ התחייבויות והון עצמי

1.6. תוצאות הפעילות

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

שנת 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
985,999	242,509	229,054	756,272	682,538	הכנסות
4,300	735	1,625	4,234	4,751	הכנסות מדמי ניהול, נטו
8,920	2,797	2,457	6,389	7,530	הכנסות מעמלות
-	-	470	-	470	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,399	13,196	314	15,129	935	הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי
1,014,618	259,237	233,920	782,024	696,224	הכנסות אחרות
					סך כל ההכנסות
354,542	87,423	79,272	272,220	241,772	הוצאות
-	-	552	-	552	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
414,724	105,907	104,494	317,218	301,890	אחרות
25,611	6,541	6,256	19,624	20,214	הוצאות בגין הפסדי אשראי
12,628	2,871	2,702	9,787	8,363	הוצאות הנהלה וכלליות
807,505	202,742	193,276	618,849	572,791	הוצאות אחרות
					הוצאות מימון
					סך כל ההוצאות
-	-	9	-	11	חלק החברה בהפסדי שותפויות כלולות
207,113	56,495	40,635	163,175	123,422	המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
69,564	18,681	13,930	55,651	41,670	רווח לפני מסים על ההכנסה
137,549	37,814	26,705	107,524	81,752	מסים על ההכנסה
(706)	(64)	36	(1,893)	3	רווח נקי
136,843	37,750	26,741	105,631	81,755	הפסד (רווח) כולל אחר (נטו ממס)
137,930	37,900	27,570	107,577	83,469	רווח כולל
(381)	(86)	(865)	(53)	(1,717)	רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:
137,549	37,814	26,705	107,524	81,752	בעלי המניות של החברה
137,224	37,836	27,606	105,684	83,472	זכויות שאינן מקנות שליטה
(381)	(86)	(865)	(53)	(1,717)	רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:
136,843	37,750	26,741	105,631	81,755	בעלי המניות של החברה
					זכויות שאינן מקנות שליטה

הכנסות

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

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

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון - הגידול בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מרווחים מהשקעות פיננסיות אל מול ירידה בהכנסות ריבית מפקדונות.

הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי - הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי בתקופת הדוח נובעות מכניסה לתחום פעילות האשראי באמצעות אלטשולר אשראי.

הכנסות אחרות - הקיטון בהכנסות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהכנסות בסך של כ-12.9 מיליון ש"ח שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד כתוצאה מהסכם פשרה שנחתם בין החברה והימלאיה אפ.אס בע"מ ("המוכרת"; ובסעיף זה יחד עם החברה – "הצדדים") בקשר עם מחלוקות שהתגלעו בין הצדדים בקשר עם מנגנוני התאמת התמורה בעסקה במסגרתה רכשה החברה מהמוכרת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות בע"מ. (לפרטים נוספים ראה באור 12 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023) ומהכנסות שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד בגין הסדר פשרה במסגרת הליך גישור שהחברה הייתה צד לו (לפרטים נוספים ראה באור 26'ה' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023).

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 הממוצעת המנוהלים על ידי אלטשולר גמל ומירידה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות.

הוצאות בגין הפסדי אשראי - הוצאות בגין הפסדי אשראי בתקופת הדוח נובעות מכניסה לתחום פעילות האשראי באמצעות אלטשולר אשראי.

הוצאות הנהלה וכלליות - הירידה בהוצאות הנהלה וכלליות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מירידה בשכר עבודה ונלוות, פרסום, רווחת עובדים ושיווק ותרומות אל מול גידול בהוצאות פחת והפחתות ומחשוב ותקשורת.

הוצאות אחרות - הגידול בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפסד הון בגין חכירה אל מול ירידה בהוצאות דמי סליקה.

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

1.7. נזילות

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

שנת 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
137,549	37,814	26,705	107,524	81,752	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח נקי לתקופה התאמות לרווח מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
95,395	24,821	(1,748)	69,741	30,840	
232,944	62,635	24,957	177,265	112,592	
46,048	7,936	(9,665)	3,014	(37,069)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(259,657)	(94,786)	(37,762)	(216,111)	(114,761)	
19,335	(24,215)	(22,470)	(35,832)	(39,238)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
96,521	84,904	99,088	96,521	115,856	
115,856	60,689	76,618	60,689	76,618	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה

המקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח הנקי של החברה בניכוי פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים אל מול גידול במזומנים ששולמו במהלך התקופה ובסעיפים מאזניים אחרים.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה - הגידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות

השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה במכירות בגין השקעות פיננסיות, נטו, רכישה של חברות שאוחדה לראשונה, רכישת חברה כלולה ומתן הלוואה, נטו לשותפות כלולה, אל מול ירידה ברכישת רכוש קבוע וירידה בהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון - הירידה בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון אל מול

התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון בפירעונות הלוואות מבנקים, מירידה בדיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה וקבלת הלוואה מבנק אל מול עלייה בפירעון התחייבות בגין חכירה.

1.8. מקורות מימון

נכון למועד פרסום דוח זה, 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-320.9 מיליון ש"ח וכ-93.1 מיליון ש"ח בהתאמה.

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

- (1) הכנסות אלטשולר גמל בגין דמי ניהול, מדי רבעון, לא יפחתו מ-200 מיליוני ש"ח. הכנסות אלטשולר גמל בגין הרבעון השלישי לשנת 2024 הסתכמו לכ-227.5 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-406.4 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 2.1.

- (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 בדבר מסגרת אשראי שנלקחה על ידי החברה בקשר עם פעילות האשראי ראה סעיף 2.7 להלן. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה הקבוצה ראה באורים 7 ו-9 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה ובאור 17 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

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

בהתאם לתקנה 39 לתקנות הדיווח, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024, 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 20 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, בהיקף כולל של 23 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 21 במרס, 2024 ו-8 באפריל, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029649 ו-2024-01-034735 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.1.2. ביום 22 במאי, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס, 2024, בהיקף כולל של 21 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 23 במאי, 2024 ו-5 ביוני, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-050890 ו-2024-01-057346 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.1.3. ביום 19 באוגוסט, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני, 2024, בהיקף כולל של 21 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 20 באוגוסט, 2024 ו-5 בספטמבר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-090565 ו-2024-01-601352 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.1.4. ביום 20 בנובמבר, 2024, לאחר מועד הדוח, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה, בהיקף כולל של 21 מיליון ש"ח וזאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. לפרטים נוספים ראה באור 10א' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.2. השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית וזאת לאור השפעת "דביקות" האינפלציה, שאמנם נמצאת במגמת ירידה – אך ממשיכה להיות גבוהה באופן יחסי. הבנקים המרכזיים בארה"ב ובישראל ביצעו הורדת ריבית אחת במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, ואילו הבנק המרכזי האירופי הוריד את הריבית פעמיים במהלך תקופה זו. 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 לשנת 2023.

2.3. מלחמת "חרבות ברזל"

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

2.4. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר עדכונים שחלו בתקופת הדוח ראה באור 8 לדוחות הכספיים של החברה.

2.5. אסיפות כלליות

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

2.5.2. ביום 20 בנובמבר, 2024, אישר דירקטוריון החברה כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת שעל סדר יומה, בין היתר, הנושאים המפורטים להלן: (1) אישור הגדלת מאגר כתבי האופציות שהוקצו לאלטשולר בע"מ בהתאם לאישור דירקטוריון החברה מיום 9 ביולי, 2019; (2) אישור מנגנון העמסת הקצאת כתבי אופציה לעובדים של החברה או של חברות בבעלות מלאה או חלקית שלה שמעניקים שירותים לאלטשולר בע"מ במסגרת הסכם השירותים; (3) אישור הקצאת כתבי אופציות לעובדים מקבוצת בעלת השליטה, אשר מעניקים שירותים לחברה במסגרת הסכם שירותים; (4) אישור הקצאת כתבי אופציות לעובדים מקבוצת אלטשולר בע"מ, אשר אינם מעניקים שירותים לחברה במסגרת הסכם שירותים. לפרטים נוספים, ראו באור 10ג' לדוחות הכספיים ודוח זימון אסיפה כללית שתפרסם החברה בד בבד עם פרסום דוח רבעוני זה, אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.6. רכישת אייפנדס

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

בנוסף, במסגרת הסכם הרכישה, רכשה אלטשולר אלטרנטיב את הלוואות הבעלים שהעמידה אלטשולר בע"מ לאייפנדס, אשר נכון ליום 12 בפברואר, 2024, עמדה על סך של כ-6,372 אלפי ש"ח, ונכון למועד הדוח, עומדת על סך של כ-9,651 אלפי ש"ח ("הלוואות הבעלים"). הלוואות הבעלים נושאת ריבית שנתית בשיעור מינימאלי לפי פקודת מס הכנסה.

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

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

2.7. כניסה לתחום פעילות האשראי והסכם רכישת קרדיטים

2.7.1. ביום 6 ביוני, 2024, אישר דירקטוריון החברה את כניסת החברה לתחום פעילות האשראי החוץ בנקאי באמצעות התקשרותה של אלטשולר אשראי, אשר הייתה חברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם לרכישת פעילות העסקית של קרדיטים ומלוא הון המניות המונפק והנפרע של קרדיטים אשראי, אשר הייתה חברה פרטית בבעלותה המלאה של קרדיטים המחזיקה ברישיון למתן אשראי מורחב מטעם רשות שוק ההון ("הסכם הרכישה"). ביום 19 ביוני, 2024 נחתם הסכם הרכישה. במסגרת עסקת קרדיטים הקצתה אלטשולר אשראי לשני מייסדיה של קרדיטים מניות באלטשולר אשראי, כך שכל אחד מהם יחזיק כ-10% מאלטשולר אשראי במועד השלמת עסקת קרדיטים. ביום 19 באוגוסט, 2024, הושלמה עסקת קרדיטים.

2.7.2. ביום 19 באוגוסט, 2024, אלטשולר אשראי ומייסדיה של קרדיטים התקשרו בהסכם בעלי מניות ("הסכם בעלי המניות"), והושלמה עסקת קרדיטים. הסכם בעלי המניות קובע את מערכת היחסים בין החברה לבין המייסדים בקשר עם פעילות אלטשולר אשראי, לרבות: (א) החלטות מהותיות אשר יחייבו הסכמה של לפחות אחד משני המייסדים; (ב) הוראות בעניין העסקת המייסדים כמנכ"לים משותפים באלטשולר אשראי; (ג) הוראות בדבר אופן מימון אלטשולר אשראי, לרבות על ידי החברה; (ד) הענקת אופציית מכר (put) למייסדים למכור עד שליש (1/3) מהחזקותיהם באלטשולר אשראי, בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם.

2.7.3. עם השלמת עסקת קרדיטים, התקשרה החברה עם אלטשולר אשראי בהסכם שירותים ("הסכם שירותים אשראי"), במסגרתו מעמידות החברה ואלטשולר אשראי שירותים שונים זו לזו לצורך פעילותן השוטפת, כמפורט להלן: (1) שירותים מקצועיים כגון מחלקת רכש, שיווק, משפטית, מערכות מידע, אשר יועמדו כנגד דמי ניהול רבעוניים. חלוקת העלויות בגין שירותים אלה תיעשה על פי מפתחות העמסה שנקבעו בהסכם שירותים אשראי; (2) הוצאות חד פעמיות כפי שייקבע בהסכמה בין הצדדים אחת לרבעון ובכל מקרה לא יותר מסך של 90,000 ש"ח לרבעון לכל אחד מהצדדים; (3) עבודות ושירותים כלליים, אשר יידרשו (ככל שיידרשו) לאלטשולר אשראי ו/או לחברה בקשר עם פעילות התקינה, בהיקף מצטבר שלא יעלה על 1 מיליון ש"ח בשנה (ברוטו).

בנוסף, על פי הסכם שירותים אשראי, החברה מעמידה לאלטשולר אשראי שירותי ניהול בתמורה לדמי ניהול המבוססים על מנגנון עלות בתוספת מרווח קבוע בגובה 6% (Cost+6%) בתוספת מע"מ. לפרטים נוספים בקשר עם העסקה, ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 9 ביוני, 2024 ו-20 באוגוסט, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-058201, 2024-01-090592, בהתאמה) אשר נכללים בדוח זה על דרך ההפניה וכן באורים 6' ו-6 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.7.4. ביום 1 באוקטובר, 2024, התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי לצורך קבלת שתי מסגרות אשראי בסך כולל של 100 מיליון ש"ח, כמפורט להלן: (1) מסגרת אשראי בסך של 50 מיליון ש"ח; ו- (2) מסגרת אשראי "און קול" בסך של עד 50 מיליון ש"ח (ללא חיוב בעמלות). לפרטים נוספים בדבר מסגרות האשראי שהועמדו לחברה, לרבות שיעורי העמלות בהן תחויב החברה והשעבוד שהתחייבה החברה להעמיד לטובת התאגיד הבנקאי, ראו דיווח מידי מיום 1 באוקטובר, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-607531) אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 9'ג' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

2.8. הארכת תשקיף מדף

ביום 25 בספטמבר, 2024, הודיעה החברה כי רשות ניירות ערך החליטה להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך של החברה על פי תשקיף מדף, עד ליום 30 בספטמבר, 2025. לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי מיום 25 בספטמבר, 2024 (2024-01-605738) אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2.9. ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים

לאחר תקופת הדוח, ביום 20 בנובמבר, 2024, אישרה ועדת התגמול של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים קבוצתית של קבוצת אלטשולר שחם, בהתאם לתקנה 1ב1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), תש"ס-2000 ("תקנות 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 מיום 5 בפברואר, 2024 ("הסכם השירותים") וזאת לתקופה של 17 חודשים החל מיום 1 בדצמבר, 2024. 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 הקבוצתית הינו 40 מיליון ש"ח 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.

2.10. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

ביום 20 בנובמבר, 2024, לאחר מועד הדוח, אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, הענקת כתבי אופציה, למימוש למניות החברה, בהיקף כולל של 9,374,252 לעובדים ונותני שירותים בחברה, בחברות קשורות ובאלטשולר בע"מ וחברות בשליטתה או בחברות קשורות אליה. לפרטים נוספים, ראו באור 10'ג' לדוחות הכספיים ודוח זימון אסיפה כללית שתפרסם החברה בד בבד עם פרסום דוח רבעוני זה, אשר האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באורים 9 ו-10 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 לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012. מעבר לכך, כל סכום נוסף בתיק ההשקעות העצמיות של הקבוצה שאינו מהווה חלק מדרישת הנכסים הנזילים כאמור, יושקע בנכסים סחירים או לא סחירים או השקעות פיננסיות אחרות בהתאם להחלטת מנהלי הכספים ובאישור האורגנים המוסמכים בחברה.

בהתאם למדיניות זו, השינויים בשווי תיק הנכסים העצמיים, הינם בעלי השפעה נמוכה על רווחיות החברה וחוסנה הפיננסי. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בסיכוני השוק אליהם חשופה החברה. לפרטים נוספים ראה דוח תקופתי של החברה לשנת 2023.

דו"ח בסיסי הצמדה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים ביחס לדוח בסיס הצמדה שפורסם במסגרת התשקיף. לפרטים בדבר דוח בסיסי הצמדה שמתאר את הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי הצמדתם ליום 31 בדצמבר, 2023, ראה באור 10 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023.

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

VaR - הינו הערך הנמצא בסיכון (Value at Risk) ומהווה מודל מקובל למדידת חשיפה לסיכוני שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום 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 132,337 אלפי ש"ח, ערך ה-VaR של נכסים אלו הוא 451 אלפי ש"ח, המהווה 0.3% מהשווי ההוגן של ההשקעות לזמן קצר.

י"ר הדירקטוריון רן שחם

מנכ"ל יאיר לוינשטיין

תאריך אישור הדוח: 20 בנובמבר, 2024.

דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

ביום 19 ביוני, 2024, התקשרה אלטשולר שחם אשראי בע"מ (אשר בשליטת התאגיד) בהסכם לרכישת מלוא הון המניות המונפק של קרדיטים אשראי לצמיחה בע"מ ("העסקה"). ביום 19 באוגוסט, 2024, הושלמה העסקה, כמפורט בסעיף 2.7.2 לדוח הדירקטוריון.

על פי הנחיית סגל הרשות מחודש יולי 2010 – FAQ (sox 1) ("הנחיית הרשות") נקבע כי במקרה שבו הושגה שליטה ב"תאגיד אחר" במהלך תקופת הדיווח ("התאגיד הנרכש"), באופן בו לא עלה בידי ההנהלה והדירקטוריון להעריך את אפקטיביות הבקרה הפנימית בתאגיד הנרכש ליום הדוח, אזי:

"סגל הרשות לא יראה כהפרה של הוראות התקנות, מתן גילוי בדוח הערכת האפקטיביות, בדבר היקף הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית, בו יציינו הדירקטוריון והנהלה כי התאגיד הנרכש אינו נכלל בתחולת דוח הערכת האפקטיביות".

למעשה, על פי הנחיית הרשות, ניתן להחריג תאגיד נרכש מדוח הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית עד לדוח התקופתי של השנה העוקבת לשנה בה הושגה השליטה בתאגיד הנרכש.

לאור מועד השלמת העסקה ולאחר בחינה מעמיקה, הנהלת התאגיד והדירקטוריון הגיעו למסקנה, כי קיים קושי מעשי בעריכת דוח הערכת אפקטיביות ביחס לפעילות הנרכשת, שכן השלכות העסקה מחייבות היערכות ושינויים מתאימים מצד החברה לצורך תכנון, הסדרת ממשקי עבודה, הקמת מערך בקורות העונה על כל הסיכונים הכרוכים (ככל שקיימים), הטמעת הבקורות ביחס לתאגיד הנרכש וביצוע תהליכי בדיקה של אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי – הן ברמת סגירת הדוחות הכספיים של התאגיד והן ברמת מערך הכספים ומערכות המידע של התאגיד. היערכות ושינויים אלה מחייבים זמן תכנון, ביצוע ויישום ארוכים.

למרות כל האמור לעיל, סבורה החברה כי רמת הביקורת, הנהלים, היישום הפנימי והדיווח הכספי הינה איכותית באופן המספק גילוי נאות לציבור, זאת בהתחשב בבקורות שהיו קיימות בתאגיד הנרכש טרם העסקה. בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון; למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת הנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל: הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)(1)

אני, יאיר לוינסטיין, מצהיר כי:

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

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

20 בנובמבר, 2024

יאיר לוינסטיין
מנכ"ל ודירקטור

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38ג(ד)(2)

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

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

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

20 בנובמבר, 2024

שרון גרשביין

משנה למנכ"ל, מנהלת כספים

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	<u>סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים</u>
3	<u>דוחות מאוחדים על המצב הכספי</u>
4	<u>דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר</u>
5-9	<u>דוחות מאוחדים על השינויים בהון</u>
10-11	<u>דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים</u>
12-28	<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, 2024 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 לתקופת ביניים אלה לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת 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 ומיידים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
20 בנובמבר, 2024

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים:

529,312	539,378	526,753	נכסים בלתי מוחשיים
45,265	47,712	38,837	נכסי זכות שימוש
49,913	49,876	43,476	השקעה בחכירה, נטו
231,881	239,729	223,018	הוצאות רכישה נדחות
29,567	28,967	24,492	רכוש קבוע
27,520	47,909	54,660	חייבים ויתרות חובה
16,869	12,977	1,364	נכסי מסים שוטפים
6,106	5,482	10,072	נכסי מסים נדחים
-	-	30,696	אשראי לקוחות
-	-	8,672	השקעה בשותפויות כלולות
-	149,486	-	השקעות פיננסיות:
22	61	-	נכסי חוב סחירים
140,634	14,626	138,103	נכסי חוב שאינם סחירים
			אחרות
140,656	164,173	138,103	סך כל ההשקעות הפיננסיות
115,856	60,689	76,618	מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

1,192,945	1,196,892	1,176,761	הון:
2,021	2,020	2,023	הון מניות
240,239	239,888	241,654	פרמיה על מניות
(4,264)	(4,131)	(4,457)	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
33,444	33,107	32,575	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
9	2	(33)	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	-	45	קרן הון הפרשי תרגום
248,831	245,298	267,300	יתרת רווח
520,280	516,184	539,107	הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
(643)	(315)	(2,693)	זכויות שאינן מקנות שליטה

סך כל ההון

519,637	515,869	536,414	התחייבויות:
29,761	29,459	23,050	התחייבויות בגין מסים נדחים
2,490	4,028	2,373	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,251	4,126	288	התחייבויות בגין מסים שוטפים
116,307	109,079	117,534	זכאים ויתרות זכות
100,627	102,883	87,720	התחייבות בגין חכירה
418,872	431,448	409,382	התחייבויות פיננסיות
673,308	681,023	640,347	סך כל ההתחייבויות
1,192,945	1,196,892	1,176,761	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 בנובמבר, 2024

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
985,999	242,509	229,054	756,272	682,538
4,300	735	1,625	4,234	4,751
8,920	2,797	2,457	6,389	7,530
-	-	470	-	470
15,399	13,196	314	15,129	935
1,014,618	259,237	233,920	782,024	696,224
354,542	87,423	79,272	272,220	241,772
-	-	552	-	552
414,724	105,907	104,494	317,218	301,890
25,611	6,541	6,256	19,624	20,214
12,628	2,871	2,702	9,787	8,363
807,505	202,742	193,276	618,849	572,791
-	-	9	-	11
207,113	56,495	40,635	163,175	123,422
69,564	18,681	13,930	55,651	41,670
137,549	37,814	26,705	107,524	81,752
(46)	(64)	(9)	(53)	(42)
-	-	45	-	45
(1,840)	-	-	(1,840)	-
(1,886)	(64)	36	(1,893)	3
1,180	-	-	-	-
1,180	-	-	-	-
(706)	(64)	36	(1,893)	3
136,843	37,750	26,741	105,631	81,755
137,930	37,900	27,570	107,577	83,469
(381)	(86)	(865)	(53)	(1,717)
137,549	37,814	26,705	107,524	81,752
137,224	37,836	27,606	105,684	83,472
(381)	(86)	(865)	(53)	(1,717)
136,843	37,750	26,741	105,631	81,755
0.7	0.19	0.14	0.54	0.42
0.69	0.19	0.14	0.54	0.42

הכנסות מדמי ניהול, נטו

הכנסות מעמלות

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות בגין הפסדי אשראי

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות אחרות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

חלק החברה בהפסדי שותפויות כלולות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס):

סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או

הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים

הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים

בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

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

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או

הפסד

רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת

סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר נטו שלא יסווגו

מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)

סך הרווח הכולל

רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח נקי בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות

החברה - בש"ח

רווח נקי מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של

החברה - בש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

מיוחס לבעלי המניות של החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות	נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
2,021	240,239	(4,264)	33,444	9	-	248,831	(643)	519,637	
-	-	-	-	-	-	83,469	(1,717)	81,752	
-	-	-	-	(42)	-	-	-	(42)	
-	-	-	-	-	-	45	-	45	
-	-	-	-	(42)	45	83,469	(1,717)	81,755	
-	-	(193)	548	-	-	-	-	355	
-	-	-	-	-	-	-	(333)	(333)	
2	1,415	-	(1,417)	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	(65,000)	-	(65,000)	
2,023	241,654	(4,457)	32,575	(33)	45	267,300	(2,693)	536,414	

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי (הפסד)

הפסד כולל אחר (נטו ממס):

הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:

עלות תשלום מבוסס מניות
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה
מימוש כתבי אופציות לעובדים
דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה							
הון מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין הנמדיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון		
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח							
2,018	238,622	(3,668)	32,807	1,895	221,721	(262)	493,133
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)							
-	-	-	-	-	107,577	(53)	107,524
רווח נקי (הפסד)							
הפסד כולל אחר (נטו ממס):							
-	-	-	-	(53)	-	-	(53)
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							
-	-	-	-	(1,893)	107,577	(53)	105,631
סה"כ רווח (הפסד) כולל							
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון:							
-	-	(463)	1,568	-	-	-	1,105
2	1,266	-	(1,268)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	(84,000)	-	(84,000)
דיבידנד לבעלי המניות של החברה							
2,020	239,888	(4,131)	33,107	2	245,298	(315)	515,869
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023							
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.							

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן בגין עסקאות	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן הון הפרשי תרגום	יתרת רווח	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
בלתי מבוקר								
אלפי ש"ח								
2,023	241,387	(4,396)	32,687	(24)	-	260,730	(3,164)	529,243
יתרה ליום 1 ביולי, 2024								
-	-	-	-	-	-	27,570	(865)	26,705
רווח נקי (הפסד)								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר								
-	-	-	-	(9)	-	-	-	(9)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ								
-	-	-	-	-	45	-	-	45
-	-	-	-	(9)	45	27,570	(865)	26,741
סה"כ רווח (הפסד) כולל								
-	-	(61)	155	-	-	-	-	94
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות								
-	-	-	-	-	-	-	1,336	1,336
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	267	-	(267)	-	-	-	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה								
-	-	-	-	-	-	(21,000)	-	(21,000)
מימוש כתבי אופציות לעובדים								
-	-	-	-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי המניות של החברה								
2,023	241,654	(4,457)	32,575	(33)	45	267,300	(2,693)	536,414
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024								

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		

137,549	37,814	26,705	107,524	81,752
---------	--------	--------	---------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אחרות

הכנסות אחרות

הוצאות מימון, נטו

הפסד מממוש רכוש קבוע וגריעת נכס זכות שימוש

עלות תשלום מבוסס מניות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

חלק החברה בהפסדי שותפויות כלולות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

פחת והפחתות:

נכסי זכות שימוש

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי באשראי לקוחות

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

(2,983)	(1,877)	-	(2,137)	-
(1,382)	-	-	(1,382)	-
(1,979)	(601)	(1,588)	(810)	(5,671)
(12,857)	-	-	-	-
10,399	2,693	2,018	7,455	6,229
45	48	(84)	56	882
1,661	222	94	1,105	355
57,877	16,580	(3,248)	50,029	8,863
-	-	9	-	11
8,592	2,159	2,142	6,265	6,503
8,405	2,088	2,111	6,301	6,383
52,701	13,328	13,320	39,372	40,142
69,564	18,681	13,930	55,651	41,670
190,043	53,321	28,704	161,905	105,367

(11,801)	-	(11,801)	-	(11,801)
(12,483)	3,214	(3,346)	(55,060)	(19,522)
(118)	159	77	(40,225)	(36,747)
(43,924)	(51,687)	(16,311)	(40,225)	(36,747)

(6,741)	(8,442)	(2,231)	(2,648)	(11,487)
2,199	1,990	577	314	3,416
(10,686)	-	-	-	-

(30,603)	(40,477)	(14,141)	(14,343)	(54,358)
----------	----------	----------	----------	----------

112,592	177,265	24,957	62,635	232,944
---------	---------	--------	--------	---------

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

תקבולים בגין חכירה

תקבול תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות

מתן הלוואה לשותפות כלולה

פרעון הלוואה משותפות כלולה

רכישת חברות מאוחדת שאוחדה לראשונה

רכישת חברה כלולה, נטו

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מכירות, נטו של השקעות פיננסיות

9,317	9,715	4,438	4,437	10,157
-	-	-	-	21,956
(34,298)	-	(7,550)	-	-
26,748	-	1,719	-	-
(26,833)	-	(20,587)	-	-
(8,813)	-	(3,176)	-	-
(723)	(1,739)	(483)	(304)	(3,505)
(10,649)	(15,454)	(3,109)	(4,945)	(17,707)
8,182	10,492	19,083	8,748	35,147

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

(37,069)	3,014	(9,665)	7,936	46,048
----------	-------	---------	-------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

קבלת הלוואה מבנק

פירעון התחייבות בגין חכירה

פירעון הלוואות מבנקים ואחרים

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

54,555	205	27,555	205	205
(17,770)	(16,320)	(6,786)	(6,690)	(19,314)
(86,546)	(115,996)	(37,531)	(65,301)	(128,548)
(65,000)	(84,000)	(21,000)	(23,000)	(112,000)

(114,761)	(216,111)	(37,762)	(94,786)	(259,657)
-----------	-----------	----------	----------	-----------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
2023	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
19,335	(24,215)	(22,470)	(35,832)	(39,238)
96,521	84,904	99,088	96,521	115,856
115,856	60,689	76,618	60,689	76,618

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומניםיתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופהיתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופהפעילויות מהותיות שלא במזומן

6,987	3,423	2,205	6,748	3,961
1,315	-	855	945	4,356
1,509	500	1,119	500	1,119
1,110	171	474	171	474
1,620	266	267	1,268	1,417

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
 גריעת נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
 רכישת רכוש קבוע
 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 אישור הדוחות הכספיים, תחום פעילותה העיקרי של החברה הוא ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה באמצעות החזקה במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של אלטשולר גמל. לחברה תחומי פעילות נוספים, אשר אינם עולים לכדי מגזר בר דיווח, ובמסגרתם פועלת החברה בפעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן ובענפים נוספים באמצעות אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ ("אלטשולר נדל"ן") ובאמצעות אלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ, ("אלטשולר קרנות השקעה") ובפעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות ("פעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות") באמצעות איי פאנדס קפיטל בע"מ ("אייפנדס") אשר ביום 12 בפברואר, 2024, השלימה החברה, רכישת של כ-40%, בעקיפין, מהונה המונפק והנפרע. לפרטים נוספים בקשר לרכישת אייפנדס ראה באור 4א' להלן.

כמו כן, ביום 6 ביוני, 2024, אישר דירקטוריון החברה את כניסת החברה לתחום פעילות האשראי החוץ בנקאי ("פעילות האשראי") באמצעות אלטשולר שחם אשראי בע"מ (לשעבר פסגות (פ.ב.ל) בע"מ) ("אלטשולר אשראי") וביום 19 באוגוסט, 2024, הושלמה רכישת פעילותה העסקית של קרדיטים עסקים וצמיחה בע"מ ("קרדיטים") ומלוא הון המניות המונפק והנפרע של קרדיטים אשראי לצמיחה בע"מ ("קרדיטים אשראי"), אשר שינתה את שמה לאלטשולר שחם אשראי לעסקים בע"מ ("אלטשולר אשראי לעסקים"), המחזיקה ברישיון למתן אשראי מורחב מטעם רשות שוק ההון, ביטחון וחיסכון ("עסקת קרדיטים"). לפרטים נוספים בקשר לכניסה לתחום פעילות האשראי ועסקת קרדיטים ראה באורים 4ב' ו-9א' להלן.

ב. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2024, ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלו בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

החברה לא פירסמה מידע כספי ביניים נפרד של החברה בהתאם לתיקון בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

במהלך תקופת הדוח, המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם לחימה עצימה ברצועת עזה במטרה למגר את שלטון החמאס, ובמקביל להדוף ולהגיב גם לאיומים המגיעים מצפון הארץ מצד חיזבאללה. איומים נוספים הגיעו מפעם לפעם מגזרות נוספות. במהלך הרבעון השלישי החל מרכז הכובד לעבור לצד הצפוני של ישראל. בין היתר, במתקפה המיוחסת לישראל, התפוצצו בו זמנית אלפי ביפרים שהחזיקו פעילי חיזבאללה בלבנון ובסוריה. בסוף חודש ספטמבר חיסלה ישראל בתקיפות שונות בכירי חיזבאללה, ביניהם מפקד כוח רדואן, המפקד הצבאי הבכיר ביותר וראש המערך האסטרטגי של הארגון, ולבסוף גם חסן נסראללה – מזכ"ל חיזבאללה. במהלך חודש אוקטובר השנה החל צה"ל בכניסה קרקעית ללבנון. בתחילת חודש אוקטובר, ובתגובה לחיסולים של נסראללה ושל הגנרל האיראני, שיגרה איראן לשטח ישראל כ-180 טילים בליסטיים.

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

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

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

ד. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

במהלך תקופת הדוח, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית וזאת לאור השפעת "דביקות" האינפלציה, שאמנם נמצאת במגמת ירידה – אך ממשיכה להיות גבוהה באופן יחסי. בעוד שבנק ישראל החליט להותיר את הריבית בשיעור 4.5% במהלך תקופת הדוח, בדומה להחלטת הבנק המרכזי האירופי על הותרת הריבית ללא שינוי, הבנק המרכזי בארה"ב (הפד) הודיע בחודש ספטמבר 2024 על הורדת ריבית חדה של 0.5%.

בשל טיבה, חשופה החברה לשינויים בשוקי ההון כאמור. יצוין, כי חלקו העיקרי של החוב הפיננסי של החברה, הינו בריבית קבועה לא צמודה וכתוצאה מכך לא חלה השפעה מהותית על הוצאות המימון שלה. ככלל, שינויים בסביבת הריבית ובאינפלציה הינם בעלי פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת החברה 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 ומצב נכסיה, יחד עם מבנה החוב שלה, הרכב השקעותיה הפיננסיות, יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

באור 2: - עיקרי המדיניות 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 פרט להלן:

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שלושה מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- (א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- (ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר, או;
- (ג) מכשירי חוב המוגדרים על ידי החברה כלקוחות שהפכו לפגומים עקב סיכון אשראי, מורכב בעיקר מלקוחות שהחלו מולם הליכי גביה. בקבוצה זו, שיעורי ההפרשה משתנים מלקוח ללקוח בהתאם לפרמטרים שנקבעו על ידי הנהלת החברה המביאים בחשבון את סוג ושווי הבטוחות שהועמדו לטובת החוב, אם ישנן, ניסיון העבר עם הלקוח, מידע על מצבו הפיננסי ו/או המשפטי בסמוך למועד הבדיקה וחוות דעת היועצים המשפטיים המטפלים בגביה.

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חזויים בגין מכשירי חוב נמצאים בפיגור של יותר מ-30 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חזויים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ-90 יום. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החזויים.

החברה מחשיבה נכס פיננסי שאינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כנכס פיננסי פגום בעקבות סיכון אשראי, כאשר מתרחש אחד, או יותר, מהאירועים אשר משפיעים באופן שלילי על קבלת תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע מהנכס הפיננסי. החברה לוקחת בחשבון את האירועים הבאים כראיות לכך שנכס פיננסי הינו פגום:

- א. קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה.
- ב. הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים.
- ג. ויתור שקיבל הלווה בעקבות קשיים פיננסיים בהם הוא נמצא ושלא היו ניתנים לולא כן.
- ד. צפוי כי הלווה יכנס להליכי פשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

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

התיקון העוקב קבע כי:

- רק אמות מידה פיננסיות אשר ישות חייבת לעמוד בהן בסוף תקופת הדיווח או לפני כן, משפיעות על סיווגה של אותה ההתחייבות כהתחייבות שוטפת או התחייבות לא שוטפת.
- עבור התחייבויות אשר הבדיקה של עמידה באמות המידה הפיננסיות נבחנת בתוך 12 חודשים העוקבים של תאריך הדיווח יש לתת גילוי באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את הסיכונים בגין אותה ההתחייבות. קרי, התיקון העוקב קובע כי יש לתת גילוי לערך בספרים של ההתחייבות, מידע על אמות המידה הפיננסיות וכן, עובדות ונסיבות לסוף תקופת הדיווח אשר עשויות להביא למסקנה כי לישות יהיה קושי בעמידה באמות המידה הפיננסיות.

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב ההמרה הינו הוני.

התיקון המקורי והתיקון העוקב ייושמו לתקופה המתחילה ביום 1 לינואר, 2024.

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

- ג. בחודש מרס, 2024, מליאת הכנסת אישרה את הצו הקובע את העלאת המע"מ מ-17% ל-18%, החל מיום 1 בינואר, 2025. ההשפעה של השינויים בחוקים ושיעורי המס על יתרות המסים הנדחים עקב שינויים בשיעורי המס הצפויים לחול בתקופת ההיפוך הסתכמה בכ-0.9 מיליון ש"ח והוכרה כהוצאה ברבעון הראשון של שנת 2024 בסעיף מסים על הכנסה בדוח רווח והפסד. כתוצאה מכך, יתרת התחייבויות מסים נדחים עודכנה בהתאם.

ד. סווג מחדש

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

באור 3: -

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומםתקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

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

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

התקן החדש יושם למפרע החל מתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר, 2025.

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

באור 4: - צירופי עסקים

א. רכישת אייפנדס

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

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

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

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

החל ממועד הרכישה, חברת א.ש. גלובל תרמה הפסד של כ-1,964 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-1,180 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מושפע בהפסד של כ-2,308 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מושפע בסך של כ-1,262 אלפי ש"ח, ללא התאמות פרופורמה.

באור 4: - צירופי עסקים (המשך)

ב. רכישת פעילות האשראי

ביום 19 באוגוסט, 2024, השלימה החברה, באמצעות אלטשולר אשראי, חברה פרטית בשליטת החברה, את רכישת פעילותה העסקית של קרדיטים ואת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של אלטשולר אשראי לעסקים שבבעלותה המלאה של קרדיטים.

בהתאם להסכם הרכישה, בתמורה לפעילות הנרכשת, שילמה אלטשולר אשראי, לקרדיטים סך כולל של כ-26,421 אלפי ש"ח במזומן. תמורת הרכישה כפופה למנגנוני התאמה שנקבעו בהסכם הרכישה, בגינם הוכר בספרי אלטשולר אשראי נכס חייבים בגין תמורה מותנית אשר יתרתו נכון למועד הדוח, עומדת על סך של כ-1,928 אלפי ש"ח.

התשלום מומן באמצעות שטר הון נושא ריבית שהנפיקה החברה. עם השלמת העסקה כאמור, הקצתה אלטשולר אשראי לכל אחד ממסדי הפעילות הנרכשת, 10,000 מניות רגילות המהוות 10% מהונה המונפק והנפרע. החברה מחזיקה 80,000 מניות בכורה של אלטשולר אשראי המהוות 80% מהונה המונפק והנפרע. בנוסף לכך, החברה הקצתה לכל אחד מהמייסדים אופציית PUT לפיה יהיו רשאים לחייב את החברה לרכוש מהם תמורת מימוש מניותיה של החברה ו/או במזומן עד לשליש ממניותיהם באלטשולר אשראי בעלות כוללת שלא תעלה על 15,000 אלפי ש"ח, בהתאם לתנאים שנקבעו בין הצדדים.

מניות הבכורה מקנות למחזיקים בהן את זכות הבכורה בכל מקרה של חלוקת דיבידנדים על ידי אלטשולר אשראי ו/או חלוקה של עודף נכסיה בעת פירוקה בסכום כולל של 20,609 אלפי ש"ח, כאשר בכל מקרה של חלוקת דיבידנדים על ידי אלטשולר אשראי עד לחלוקה של מלוא סכום הבכורה, הדיבידנדים יחולקו אך ורק למחזיקי מניות הבכורה בכפוף למנגנוני התאמה שנקבעו בהסכם הרכישה.

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

שווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות המזוהות של פעילות האשראי במועד הרכישה:	שווי הוגן ליום 19 באוגוסט, 2024 אלפי ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים אשראי לקוחות חייבים ויתרות חובה נכסי מסים נדחים, נטו נכסים בלתי מוחשיים רכוש קבוע	5,834 18,894 1,976 1,174 13,202 52 41,132
זכאים ויתרות זכות התחייבות פיננסיות	(515) (22,504) (23,019)
נכסים מזוהים, נטו זכויות שאינן מקנות שליטה מוניטין הנובע מהרכישה סך עלות הרכישה	18,113 (1,336) 9,643 26,420
מזומנים אשר שימשו לרכישה	5,834
מזומנים ושווי מזומנים בחברה הנרכשת למועד הרכישה	(26,420)
מזומנים ששולמו תמורת הרכישה	20,586
מזומנים, נטו	

באור 4: - צירופי עסקים (המשך)

ב. רכישת פעילות האשראי (המשך)

העלות העודפת על שווי הנכסים המזוהים נזקפה לנכסים בלתי מוחשיים של טכנולוגיה, רישיון ומוניטין. השווי ההוגן של הטכנולוגיה הוערך בסך של כ-11,591 אלפי ש"ח, סכום זה מבוסס על שיטת הערכת עלות החילוף בהתבסס על גישת העלות שקרדיטים הוציאה לפיתוח מערכת טכנולוגית המבוססת על חיתום הלקוח. השווי ההוגן של הרישיון הוערך על בסיס שיטת העלות בסך של כ-100 אלפי ש"ח ומהווה את סך העלויות אשר נשאה קרדיטים אשראי לצורך השגת הרישיון.

המוניטין שנוצר ברכישה בסך 9,643 אלפי ש"ח מיוחס להטבות החזויות הנובעות מרכישת כח עבודה מיומן של קרדיטים אשר מורכב מהעובדים אשר יקלטו בחברה במסגרת הסכם הרכישה ומהסינרגיה של שילוב הפעילויות של החברה והחברה הנרכשת. חזוי שהמוניטין שהוכר יהיה מותר בניכוי לצרכי מס הכנסה.

החל ממועד הרכישה, תרמה אלטשולר אשראי הפסד של כ-1,678 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-470 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מושפע בהפסד של כ-4,812 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מושפע בסך של כ-3,614 אלפי ש"ח, ללא התאמות פרופורמה.

באור 5: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

1. ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה

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

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

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

2. אחרים

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

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024				
פנסיה	גמל	אחרים	למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				

72,060	606,431	4,047	-	682,538
-	-	4,751	-	4,751
-	-	37	7,493	7,530
-	-	470	-	470
-	-	-	935	935
72,060	606,431	9,305	8,428	696,224
11,969	227,515	2,288	-	241,772
5,068	18,115	-	-	23,183
17,037	245,630	2,288	-	264,955
55,023	360,801	7,017	8,428	431,269

הכנסות מדמי ניהול, נטו
הכנסות מעמלות
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
דמי תפעול
סך כל ההוצאות המשותפות

רווח מגזרי

הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות בגין הפסדי
אשראי, הוצאות מימון, הוצאות אחרות
והפסדי אקוויטי המיוחסים למגזר

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

283,755	13,598	10,494	307,847
132,069	(6,581)	(2,066)	123,422

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023				
פנסיה	גמל	אחרים	למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				

70,285	684,918	1,069	-	756,272 (*)
-	-	4,234	-	4,234
-	-	-	6,389	6,389
-	-	-	15,129	15,129 (**)
70,285	684,918	5,303	21,518	782,024
13,249	257,961	1,010	-	272,220
5,002	16,989	-	-	21,991
18,251	274,950	1,010	-	294,211
52,034	409,968	4,293	21,518	487,813

הכנסות מדמי ניהול, נטו
הכנסות מעמלות
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות אחרות
סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
דמי תפעול
סך כל ההוצאות המשותפות

רווח מגזרי

הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון, הוצאות
אחרות והפסדי אקוויטי המיוחסים למגזר

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

302,957	8,085	13,596	324,638
159,045	(3,792)	7,922	163,175

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

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024				
פנסיה	גמל	אחרים	לא מיוחס למגזרי	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
25,543	201,939	1,572	-	229,054
-	-	1,625	-	1,625
-	-	(34)	2,491	2,457
-	-	470	-	470
-	-	-	314	314
25,543	201,939	3,633	2,805	233,920
3,197	75,110	965	-	79,272
1,622	6,041	-	-	7,663
4,819	81,151	965	-	86,935
20,724	120,788	2,668	2,805	146,985
97,177		5,898	3,275	106,350
44,335		(3,230)	(470)	40,635
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023				
פנסיה	גמל	אחרים	לא מיוחס למגזרי	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
23,209	218,755	545	-	242,509
-	-	735	-	735
-	-	-	2,797	2,797
-	-	-	13,196	(* 13,196)
23,209	218,755	1,280	15,993	259,237
4,319	82,838	266	-	87,423
1,692	5,686	-	-	7,378
6,011	88,524	266	-	94,801
17,198	130,231	1,014	15,993	164,436
102,132		2,837	2,972	107,941
45,297		(1,823)	13,021	56,495

הכנסות מדמי ניהול, נטו	הכנסות מעמלות	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי	הכנסות אחרות	סך כל ההכנסות
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	דמי תפעול	סך כל ההוצאות המשותפות	רווח מגזרי		
הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות בגין הפסדי אשראי, הוצאות מימון, הוצאות אחרות והפסדי אקוויטי המיוחסים למגזר	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה				
הכנסות מדמי ניהול, נטו	הכנסות מעמלות	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	הכנסות מפעילות אשראי חוץ בנקאי	הכנסות אחרות	סך כל ההכנסות
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	דמי תפעול	סך כל ההוצאות המשותפות	רווח מגזרי		
הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון, הוצאות אחרות והפסדי אקוויטי המיוחסים למגזר	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה				

(* כולל הכנסה בסך של כ-12.9 מיליון שח בקשר להסכם פשרה אשר הושג בשנת 2023. לפרטים נוספים ראה באור 12'ה' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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

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

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

באור 6: - אשראי לקוחותא. הרכב

ליום 30 בספטמבר 2024		
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
28,518		אשראי ללקוחות זמן קצר
(552)		בניכוי- הפסדי אשראי חזויים
136		בתוספת הכנסות לקבל
(410)		בניכוי- הכנסות מראש
27,692		סה"כ אשראי לקוחות לזמן קצר
3,004		אשראי לקוחות לזמן ארוך
30,696		

באור 6: - אשראי לקוחות (המשך)ג. התנועה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים

הפסדי אשראי בגין נכסים פגומים במועד ההכרה לראשונה בנכס	הפסדי אשראי- יתרת אורך החיים	הפסדי אשראי- 12 חודשים	סה"כ
ליום 30 בספטמבר, 2024			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	-	-	-
552	146	406	
552	146	406	

יתרת פתיחה
הפרשה שהוכרה בתקופה
יתרת סגירה

ג. הרכב ההפרשה להפסדי אשראי חזויים

הפסדי אשראי בגין נכסים פגומים במועד ההכרה לראשונה בנכס	הפסדי אשראי- יתרת אורך החיים	הפסדי אשראי- 12 חודשים	סה"כ
ליום 30 בספטמבר, 2024			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
31,248	3,270	27,040	
552	146	406	
6%	4.5%	1.5%	

ערך בספרים ברוטו
סך הפרשה להפסד
שיעור הפסד צפוי

(*) הנכסים הפגומים הוערכו על בסיס שווים ההוגן ליום הרכישה.

ליום 30 בספטמבר, 2024, לאלטשולר אשראי שווי בטחונות מוערך העומד על סך של כ-9,580 אלפי ש"ח.

באור 7: - מכשירים פיננסייםא. שווי הוגןהתחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024	שווי	שווי	שווי
שווי	שווי	שווי	שווי	שווי	שווי
בספרים	בספרים	בספרים	בספרים	בספרים	בספרים
הוגן	הוגן	הוגן	הוגן	הוגן	הוגן
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח					
362,407	419,206	362,407	431,534	359,000	409,713
364,583	419,206	362,407	431,534	359,000	409,713

הלוואות מתאגידים בנקאיים
סך התחייבויות פיננסיות

(*) כולל ריבית לשלם.

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

באור 7: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. הלוואות בנקאיות

נכון ליום 30 בספטמבר, 2024, אלטשולר גמל עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים. לפרטים נוספים בדבר שינויים במסגרות האשראי ולפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה לנטיילת מסגרת אשראי בהיקף של 100 מיליון ש"ח, בתקופת הדוח, ראה באורים 19, 9 ו-9' להלן.

ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

30 בספטמבר, 2024			אחרות
סה"כ	רמה 3	רמה 1	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
138,103	(** 5,766	(*132,337	סה"כ
138,103	5,766	132,337	

30 בספטמבר, 2023				נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים אחרות
סה"כ	רמה 1	רמה 2	רמה 3	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
149,486	-	-	-	
61	-	61	-	
14,626	(* 8,964	-	(** 5,662	
				סה"כ
164,173	158,450	61	5,662	

31 בדצמבר, 2023				נכסי חוב שאינם סחירים אחרות
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
22	-	22	-	
140,634	(** 5,833	-	(* 134,801	
140,656	5,833	22	134,801	סה"כ

(*) היתרה מהווה תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בהן השקיעה אלטשולר גמל במהלך תקופת הדוח.

(**) לפרטים נוספים ראה סעיף ד' להלן.

ד. טכניקות הערכה (רמה 3 במדרג השווי ההוגן)

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 30 בספטמבר, 2024, ליום 30 בספטמבר, 2023 וליום 31 דצמבר, 2023 נאמד בכ-5.8 מיליון ש"ח, בכ-5.7 מיליון ש"ח ובכ-5.8 מיליון ש"ח, בהתאמה. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונוו בשיעור של 7%.

במהלך תקופת הדוח רשמה החברה הפסד בגין שערך נכס חוב אחר בסך של 47 אלפי ש"ח, אשר נזקפו לסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון.

באור 8: -

התחייבויות תלויות והתקשרויותא. 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 אינה כוללת 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	-	-
לא צוין סכום התביעה	5	-

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

1. בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 4 בינואר, 2024, כנגד אלטשולר גמל. לטענת המבקשת, אלטשולר גמל מפרה באופן מתמשך הסכמים להטבה בדמי ניהול שנכרתו בין בנק הפועלים בע"מ לבין עמיתי קופת הגמל גדיש בתקופה שבה הבנק ניהל את קופת הגמל גדיש שהועברה לניהול פסגות גמל בשנת 2008 ובהמשך מוזגה אל אלטשולר גמל. המבקשת מבקשת כי התובענה תאושר כייצוגית כלפי כל עמיתי גדיש שהיו צד ישיר או צד שלישי מוטב להסכם הטבה ארוך טווח או ללא הגבלת זמן, ואשר פסגות גמל ו/או אלטשולר גמל גבו מהם דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המרבי הנקוב בהסכם הטבה. מכלל זה יוצאים רק עמיתי גדיש אשר דמי הניהול שלהם הועלו ביום 1 בינואר, 2010, ובתאריך זה בלבד, כיוון שהם ויתרו על עילת התביעה, במסגרת הסכם פשרה בהליך קודם שהתנהל כנגד פסגות גמל ושקיבל תוקף של פסק דין בת"צ 17626-11-10 (להלן: "חברי הקבוצה"). המבקשת טוענת כי סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה. במסגרת הבקשה, התבקש בית הדין על ידי המבקשת להורות על הסעדים הבאים: (1) השבה של הפרש בין דמי הניהול שנגבו בפועל לבין שיעור ההטבה ממועד הפרת הסכם הטבה ועד מועד ההשבה בפועל בתוספת הפרשי ריבית והצמדה; (2) להימנע מהעלאת דמי ניהול לכל אחד מחברי הקבוצה; (3) לחלופין, פיצוי בגין אי מתן הודעה על העלאת דמי הניהול בשיעור ההפרש בין דמי הניהול שנגבו בפועל מכל עמית לבין שיעור דמי הניהול שנקבע בהסכם הטבה. אלטשולר גמל הגישה בקשה לסילוק התביעה על הסף וכן בקשה לדחיית המועד להגשת תשובה לבקשת האישור עד לאחר ההכרעה בבקשה לסילוק על הסף.

ביום 21 באוקטובר, 2024, הגישה המבקשת הודעה לפיה, בהתאם להמלצת בית הדין, היא מסתלקת מבקשת האישור ללא צו להוצאות. ביום 28 באוקטובר, 2024, ניתן פסק דינו של בית הדין המאשר את הודעת ההסתלקות של המבקשת ללא צו להוצאות והורה על סגירת התיק.

בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 25 בפברואר, 2024. חברי הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הם, כהגדרתו, כל מי שהיו או הינם עמיתי כל קרנות הפנסיה שבניהולה של אלטשולר גמל, אשר חלק מהפרשותיהם הפנסיוניות הופנו לטובת רכישת כיסוי ביטוחי עבור תקופה הקודמת למועד שמותר היה לגבות עבור כיסוי ביטוחי זה.

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר גמל (המשך)

עניינה של הבקשה, בתמצית, הוא בטענת המבקש, לפיה נגבו מחברי הקבוצה דמי ביטוח עבור כיסוי ביטוחי לתקופה שקדמה למועד ההצטרפות לקרנות הפנסיה שבניהולה של אלטשולר גמל. על פי המבקש, סכום התביעה אינו ניתן להערכה מדויקת, אך עומד על מעל 2.5 מיליון ש"ח.

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

2. בהמשך לבאור 26'א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, בתקופת הדוח התקיימו דיוני הוכחות בהם נחקרו עדים ומומחים מטעם הצדדים. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקבלה אלטשולר גמל, סיכויי בקשת האישור להידחות עולים על סיכוייה להתקבל.

3. בהמשך לבאור 26'א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, אלטשולר גמל הגישה תשובה לבקשה לאישור התובענה כתביעה ייצוגית והמבקש הגיש תגובתו לתשובה.

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 אשר כאמור מוזגה לתוך אלטשולר גמל: טבלה מסכמת

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

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

צוין סכום תביעה	-	-
לא צוין סכום תביעה	2	-

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

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

3. בהמשך לבאור 26'ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ניתנה למבקשת ארכה להגשת בקשת הסתלקות מוסכמת. ביום 5 ביוני, 2024, הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות מהבקשה לאישור בתובענה כייצוגית ובפסק דין מיום 2 ביולי, 2024, אושרה בקשת ההסתלקות.

בהמשך לבאור 26'ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 25 ביולי, 2024, הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה בתובענה הייצוגית. יובהר, כי סכום הפיצוי שישולם לקבוצה וכן כל התשלומים בקשר עם הסדר הפשרה ובכלל זאת, שכר טרחת ב"כ המייצג, הגמול למבקשת ועלויות בקשר עם יישום הסדר הפשרה ישולמו על ידי מבטחי אלטשולר גמל.

מלבד למתואר לעיל, בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בבאור 26 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.

סכום ההפרשה הכולל בגין התביעות שהוגשו כנגד פסגות בית השקעות בע"מ ופסגות גמל אשר מוזגו לתוך אלטשולר גמל מסתכם לכ- 2,878 אלפי ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2024, ליום 30 בספטמבר, 2023 וליום 31 בדצמבר, 2024.

באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 26 בדצמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה בעסקת מסגרת, הכוללת את זכותה של החברה להשקיע כספים (השקעות נוסטרו) בעסקאות המנוהלות על ידי אלטשולר נדל"ן ו/או אלטשולר קרנות השקעה, חברות בנות של החברה. נכון למועד הדוח, השקיעה החברה סך של כ-1,601 אלפי דולר, מתוך התחייבות להשקעה בסך של כ-1,738 אלפי דולר, וסך של כ-770 אלפי אירו מתוך התחייבות להשקעה בסך של כ-770 אלפי אירו, כשותף מוגבל בעסקאות נדל"ן. בתקופת הדוח, הכירה החברה בגין ההשקעות כאמור, הפסד בגין שותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-11 אלפי ש"ח.
- ב. ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית, לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בהסכם שירותים בין החברה ואלטשולר בע"מ, חלף הסכם שירותים שהיה בתוקף בין הצדדים עד לאותו המועד. הסכם השירותים מסדיר את השירותים השונים המוענקים בין הצדדים ואת אופן העמסת העלויות כאמור על הצדדים באופן הנגזר מהיקף השירותים המועמדים בפועל על ידי אלטשולר בע"מ לחברה ו/או לחברות בשליטתה, ולהיפך. לפרטים נוספים ראה באור 24'ה'א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.
- ג. ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית את התקשרותה של החברה בהסכם המסדיר שירות הפניית לקוחות בידי החברה לאלטשולר שחם פיננשייל סרביס בע"מ ("פיננשייל") לצורך קבלת שירותים בנכסים פיננסיים שבניהול/בעלות פיננשייל, בפרט שירותי פיקדונות ו/או שירות של החלפה של נכס פיננסי בנכס פיננסי אחר. בתמורה להפניית הלקוחות בידי החברה לפיננשייל, תהיה זכאית החברה לעמלה. בתקופת הדוח הכירה החברה בגין הפניית הלקוחות כאמור, בהכנסות בסך של כ-31 אלפי ש"ח.
- ד. לפרטים בדבר עדכונים שחלו בהליכים משפטיים ואחרים כנגד אלטשולר גמל בתקופת הדוח, ראה באורים 1'א' ו-8'א' לעיל.
- ה. לפרטים בדבר רכישת אייפנדס מיום 12 בפברואר, 2024, ראה באור 4'א' לעיל.
- ו. ביום 20 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 23,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד למניה הינו כ-0.12 ש"ח למניה.
- ז. במהלך תקופה הדוח, התקשרו אלטשולר נדל"ן ואלטשולר אלטרנטיב בהסכמי מסגרת אשראי בסך כולל של עד 100 מיליון ש"ח מבנק ישראלי. מטרת האשראי הינה לשמש כמימון ביניים לצורך השלמת גיוסי השקעות. ביום 20 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה העמדת ערבות מוגבלת בסכום, בקשר עם מסגרות האשראי, להבטחת התחייבויות אלטשולר נדל"ן ואלטשולר אלטרנטיב.
- במהלך תקופת הדוח, ניצלה אלטשולר נדל"ן סך של כ-35 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי כאשר מתוך סכום זה פרעה אלטשולר נדל"ן סך של כ-27 מיליון ש"ח עד למועד הדוח. כמו כן, במהלך תקופת הדוח נתנה אלטשולר נדל"ן מימון ביניים לשותפויות כלולות בסך של כ-35 מיליון ש"ח כאשר מתוך סכום זה קיבלה אלטשולר נדל"ן סך של כ-27 מיליון ש"ח עד למועד הדוח.
- ח. ביום 1 במאי, 2024, נחתם הסכם לביטול חלק מהסכמי השכירות עבור חכירת מבנה ברחוב ספיר בחיפה. כחלק מביטול ההסכם נשאה החברה בתשלום חד פעמי בסך של כ-1,107 אלפי ש"ח.
- ט. ביום 22 במאי, 2024, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 21,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד למניה הינו כ-0.11 ש"ח למניה.
- י. בהמשך לאמור בבאורים 17'ג'ב'3' ו-17'ג'ב'4' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 25 ביוני, 2024, אלטשולר גמל חתמה על חידוש מסגרות האשראי כאמור, בסך של 150 מיליון ש"ח, לתקופה של שנה מתום המסגרת בתנאים דומים. ביום 18 בספטמבר, 2024, ניצלה אלטשולר גמל סך של 20 מיליון ש"ח מתוך מסגרת האשראי בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.5% לתקופה של שנה. נכון למועד הדוח, סך מסגרת האשראי המנוצלת עומדת על כ-50 מיליון ש"ח.
- יא. ביום 6 ביוני, 2024, אישר דירקטוריון החברה את כניסת החברה לתחום פעילות האשראי באמצעות התקשרותה של אלטשולר אשראי, בהסכם לרכישת פעילות העסקית של קרדיטים ומלוא הון המניות המונפק והנפרע של קרדיטים אשראי, חברה פרטית שהייתה בבעלותה המלאה של קרדיטים המחזיקה ברישיון למתן אשראי מורחב מטעם רשות שוק ההון, ביטחון וחסכון. לפרטים נוספים בדבר הרכישה ראה באור 4'ב' לעיל.

באור 9: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- יב. ביום 19 באוגוסט, 2024, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 21,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד למניה הינו כ-0.11 ש"ח למניה.
- יג. ביום 19 באוגוסט, 2024, אישר דירקטוריון החברה נטילת מסגרת אשראי, מבנק ישראלי, לצורך מימון פעילותה השוטפת של קרדיטים אשראי, בגובה של 100 מיליון ש"ח. מסגרת זו כוללת מסגרת און קול בסך 50 מיליון ש"ח לתקופה של שנה ומסגרת אשראי בהתחייבות בסך 50 מיליון ש"ח לתקופה של שנה, מכוחה ניתן יהיה לנצל הלוואות לתקופה של עד חודש. ניצול מתוך המסגרות כאמור, יהיה בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.25%. נכון למועד אישור הדוח, מסגרת האשראי טרם נוצלה.

באור 10: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 20 בנובמבר, 2024, הכריז דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 21,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו כ-0.11 ש"ח.
- ב. לפרטים בדבר עדכונים שחלו בהליכים משפטיים ואחרים כנגד אלטשולר גמל לאחר תקופת הדוח, ראה באור 8'א' לעיל.
- ג. בהמשך לאמור בבאור 25'ג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, ביום 20 בנובמבר, 2024, אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה בכל הקשור להענקת אופציות אשר לאלטשולר בע"מ ("בעלת השליטה") עניין אישי באישורן, הענקת כתבי אופציה, למימוש למניות החברה, כמפורט להלן:
- (1) הענקת סך של 864,063 כתבי אופציה לנושאי משרה ו-5,503,351 כתבי אופציה לעובדים כלליים ונותני שירותים בחברה, בחברות קשורות ובאלטשולר בע"מ וחברות בשליטתה או בחברות קשורות אליה, אשר מעניקים שירותים לחברה וגם;
- (2) הענקת סך של 3,006,838 כתבי אופציה לעובדי אלטשולר בע"מ וחברות בשליטתה או בחברות קשורות אליה, אשר אינם מעניקים שירותים לחברה במסגרת הסכם השירותים וכן לעובדים של החברה ושל חברות בבעלות מלאה או חלקית של החברה שמעניקים שירותים לבעלת השליטה.

כתבי האופציה יוענקו על פי התנאים הבאים:

- מחיר המימוש של כתבי האופציה יהיה מחיר מניית החברה בסוף יום ההענקה.
- 50% מכתבי האופציה יבשילו שנתיים לאחר מועד ישיבת הדירקטוריון שבו אושרו הענקתם, 25% נוספים יבשילו שנה לאחר מכן ו-25% נוספים שנה לאחר מכן. ההבשלה מותנית בעבודה בחברה ובעמידה של החברה ביעד תלוי ביצוע, כפי שפורט בכתבי ההקצאה.
- משך החיים החוזי של כתבי האופציה, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה.
- הקצאת כתבי האופציה תבוצע כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב) לפקודת מס הכנסה (למי שעומד בתנאי סעיף זה, לנותני שירותים ההקצאה תהיה לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה). מימוש כתבי האופציה שהבשילו יהיה בדרך של מימוש נטו בלבד (כלומר לפי שווי ההטבה הגלום בהם "Cashless"), כך שמחיר המימוש יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב של שווי ההטבה ולא ישולם על ידי הניצע.

הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם נושאי משרה בחברה וכן נושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי באלטשולר גמל, מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות כתבי האופציה כפי שהוגדר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. תנאי הזכאות עוסקים בעמידה בדרישות הון עצמי מזערי ועמידה ביעדי הכנסות ורווח נקי לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2024.

נכון למועד הדוח, כמות כתבי האופציה שנותרו לבעלת השליטה, אשר אושרו כאמור וטרם הוענקו (או שהוענקו וחזרו למאגר עקב פקיעת כתבי אופציה שלא מומשו למניות), עומדת על 2,123,033 כתבי אופציה ("המאגר הקיים של בעלת השליטה"). ביום 20 בנובמבר, 2024, אישר דירקטוריון החברה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה את הגדלת המאגר הקיים של בעלת השליטה ב-1,303,127 כתבי אופציה נוספים ("המאגר החדש של בעלת השליטה") כך שלאחר ההקצאה יתרת המאגר הישן תאופס ויתרת המאגר החדש תעמוד על 419,322 כתבי אופציה. הקצאה מתוך המאגר החדש תהא תמורת תשלום של בעלת השליטה לחברה בהתאם לשווי ההוגן של אותם כתבי אופציה ליום ההענקה.