



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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה ושלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024

תוכן עניינים

עמוד	סעיף
	1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
1	1.1 תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
2	1.2 מבנה אחזקות החברה למועד אישור הדוח
3	1.3 מצב כספי
4	1.4 תוצאות הפעילות
5	1.5 נזילות החברה המנהלת
6	1.6 הון עצמי ודרישות הון
6	1.7 מקורות מימון של החברה
7	1.8 עדכונים לפרק עסקי התאגיד
	2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה
9	2.1 נתונים כלליים
15	2.2 מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר
16	2.3 מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
17	2.4 דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים הפעילים עבור כל אחד ממוצרי החברה
17	2.5 דמי ניהול מרביים
17	2.6 התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח
	3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה
18	3.1 קופות גמל
19	3.2 קרנות השתלמות
19	3.3 קופות מרכזיות לפיצויים
19	3.4 קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
20	3.5 קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
20	3.6 קופות גמל להשקעה
20	3.7 קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
21	3.8 קרן פנסיה כללית
22	3.9 קרן פנסיה מקיפה
	4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה
23	4.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה
27	4.2 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
27	4.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
	5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי
27	5.1 בקרות ונהלים לגבי הגילוי
27	5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024

דירקטוריון אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024, ("תקופת הדוח") כשהוא ערוך בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה").

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023 ("דוח תקופתי 2023"), אשר פורסם באתר האינטרנט של החברה.

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" או "תאריך הדוח" - 30 בספטמבר, 2024.

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

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה**1.1. תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית**

החברה הינה חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ("חוק הגמל"), והינה מבטח מכוח רישיון שהוענק לה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"), אשר התאגדה ביום 9 בדצמבר, 2001, והינה חברה בת של אלטשולר שחם פיננסיים בע"מ ("אלטשולר פיננסיים") וחלק מבית ההשקעות אלטשולר שחם ("בית ההשקעות").

בית ההשקעות הינו מבתי ההשקעות המובילים בישראל, ומאגד בתוכו חברות בתחומי הפיננסיים השונים. נכון למועד הדוח, בית ההשקעות מנהל תיקי השקעות, קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה וקרנות נאמנות בהיקף כספי של כ-191.3 מיליארד ש"ח ומציע גם שירותים משלימים כגון הכוונה לפנסיה, השקעות אלטרנטיביות, שירותי נאמנות וכן שירותי מטבע.

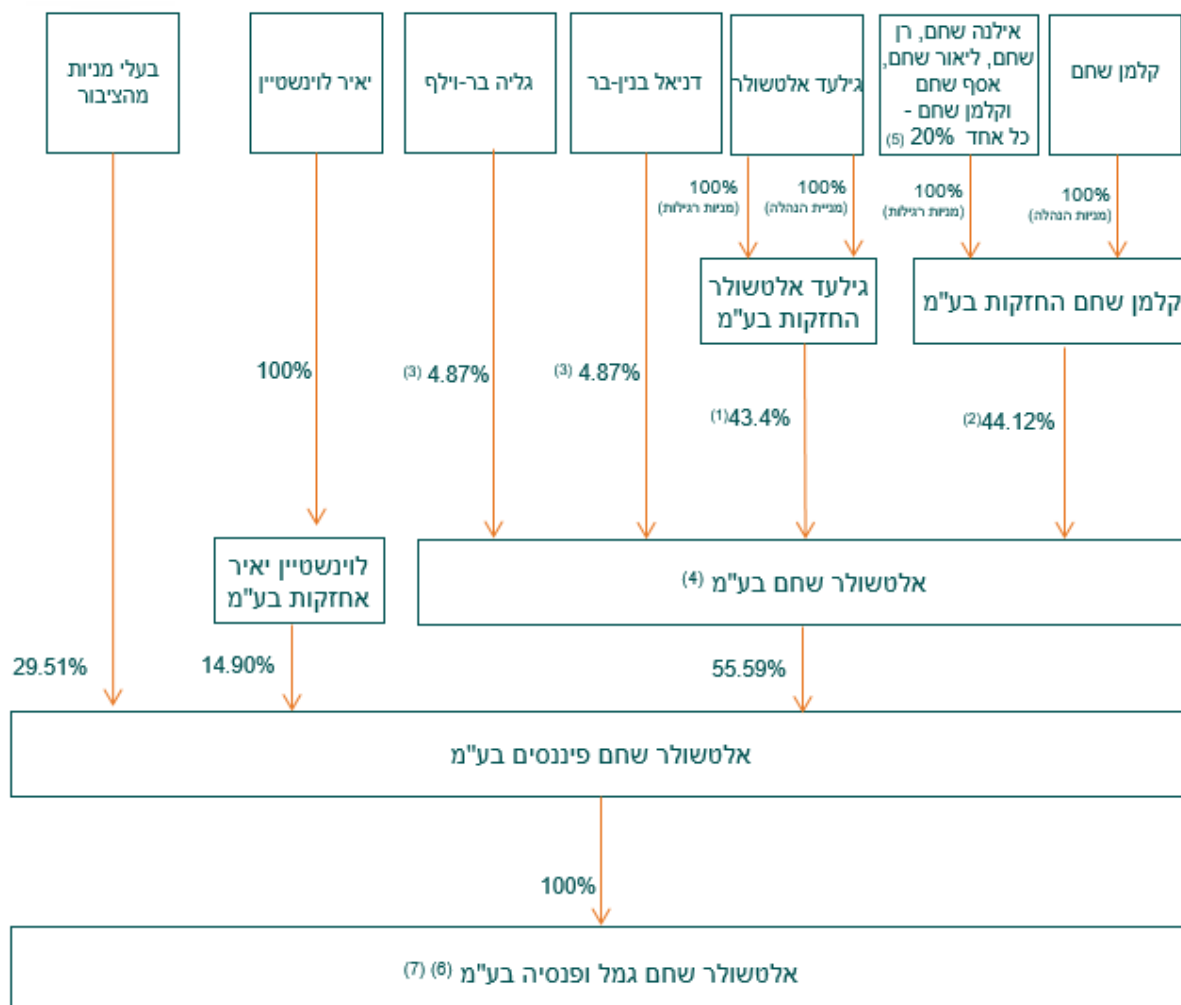
למועד הדוח, עוסקת החברה בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בניהול החברה 8 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה ("הקופות"). לפרטים נוספים אודות הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראה סעיף 5 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023.

ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה מבוצע על ידי החברה בהתאם לחוק הגמל ובהתאם לרישיון מבטח על פי חוק הפיקוח על הביטוח. בנוסף, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה, מקבלות מדי שנה את אישור הממונה בהתאם לתקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל.

למועד אישור הדוח, מניות החברה מוחזקות במלואן על-ידי אלטשולר פיננסיים.

אלטשולר פיננסיים הינה חברה ציבורית אשר בעלי השליטה בה הם חברת אלטשולר שחם בע"מ המחזיקה ב-55.6% מהון מניות אלטשולר פיננסיים בע"מ וחברת לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר לוינשטיין) המחזיקה ב-14.9% מהון מניות אלטשולר פיננסיים. יתר מניות אלטשולר פיננסיים מוחזקות על ידי ציבור המשקיעים. לפירוט בדבר אחזקות בעלי המניות בחברה ראה סעיף 1.2 להלן.

1.2. מבנה אחזקות החברה למועד אישור הדוח



- (1) מתוכן 26.43% מוחזקים בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ;
 (2) מתוכן 27.63% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ;
 (3) מתוכן 27.02% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ;
 (4) יצוין כי יתרת ההחזקות בחברת אלטשולר שחם בע"מ (כ- 2.73%) נמצאת בידי אלטשר נאמנויות בע"מ (בנאמנות עבור עובדים);
 (5) כלל המניות הרגילות מוחזקות בנאמנות באמצעות שנקר לקס חברה לנאמנות בע"מ;
 (6) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה בחברות לצורך השקעה עבור עמיתי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה;
 (7) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה בחברה פרטית מקבוצת פסגות אשר נמצאת בהליך פירוק מרצון.

1.3. מצב כספי

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

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,	ליום 30 בספטמבר,		
	2023	2023	2024	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים, השקעה בחכירה, נטו, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע, נכסי מסים שוטפים וחייבים ויתרות חובה, אל מול גידול בנכסי זכות שימוש. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-45,310 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-54,629 אלפי ש"ח.	844,652	878,224	779,906	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 ממזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון, בסך של כ-127.2 מיליון ש"ח, אל מול גידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת ומפעילות השקעה כ-88.9 מיליון ש"ח וכ-15.9 מיליון ש"ח, בהתאמה.	84,805	23,451	62,396	מזומנים ושווי מזומנים
---	1,070,113	1,065,848	980,405	סה"כ נכסים
הקיטון בהון העצמי נובע בעיקר מחלוקת דיבידנד בסך של 100 מיליון ש"ח, אל מול גידול ביתרת הרווח הכולל לתקופה בסך של כ-30.7 מיליון ש"ח.	503,936	492,508	435,370	הון
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות, ירידה ביתרת התחייבות בגין חכירה, ירידה בגין התחייבויות במסים נדחים, אל מול עלייה ביתרת זכאים ויתרות זכות אשר נובעת בעיקר מגידול עמלות סוכנים לשלם ובזכאים אחרים.	566,177	573,340	545,235	התחייבויות
---	1,070,113	1,065,848	980,405	סה"כ התחייבויות והון

1.4. תוצאות הפעילות

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך הדוח על הרווח הכולל לתקופת הדוח (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	
984,353	241,964	227,482	755,203	678,491	הכנסות
8,068	2,644	2,068	5,431	6,994	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
15,399	13,196	296	15,129	881	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,007,820	257,804	229,846	775,763	686,366	הכנסות אחרות
					סך כל ההכנסות
					הוצאות
353,004	87,157	78,307	271,210	239,484	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
538,078	133,723	126,674	409,894	377,293	הוצאות הנהלה וכלליות
25,566	6,538	6,092	19,559	18,916	הוצאות אחרות
11,016	2,423	2,353	8,358	7,142	הוצאות מימון
927,664	229,841	213,426	709,021	642,835	סך כל ההוצאות
80,156	27,963	16,420	66,742	43,531	רווח לפני מסים על ההכנסה
22,638	8,191	4,811	20,341	12,065	מסים על ההכנסה
57,518	19,772	11,609	46,401	31,466	רווח נקי
(1,616)	(64)	(9)	(1,893)	(42)	הפסד כולל אחר (נטו ממס)
55,902	19,708	11,600	44,508	31,424	רווח כולל

הכנסות

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

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון – הגידול ברווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעליה מרווחים מהשקעות פיננסיות במהלך תקופת הדוח, אל מול ירידה בהכנסות בגין פיקדונות.

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 28ה'1 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 מירידה בעמלות שוטפות עקב ירידה ביתרת הנכסים הממוצעת המנוהלים על ידי החברה, ומירידה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות.

הוצאות הנהלה וכלליות – הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה מהוצאות דמי ניהול לאלטשולר פיננסים, הוצאות שכר, פחת והפחתות, מחשוב ותקשורת, והוצאות הנהלה וכלליות אחרות אל מול גידול בהוצאות לצדדים קשורים, נטו ודמי תפעול.

הוצאות אחרות – הקיטון בהוצאות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה 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.

1.5. נזילות החברה המנהלת

להלן פרטים לגבי סעיפים מתוך דוח תזרים המזומנים 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	
57,518	19,772	11,609	46,401	31,466	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
10,866	10,287	15,196	(4,129)	57,443	רווח נקי לתקופה התאמות לרווח
68,384	30,059	26,805	42,272	88,909	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
64,815	11,991	22,801	16,647	15,900	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(135,493)	(67,089)	(57,077)	(122,567)	(127,218)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(2,294)	(25,039)	(7,471)	(63,648)	(22,409)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
87,099	48,490	69,867	87,099	84,805	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
84,805	23,451	62,396	23,451	62,396	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת - הגידול בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה בסעיפים מאזניים אחרים, מעלייה במזומנים שהתקבלו במהלך תקופה הדוח, אל מול קיטון ברווח הנקי של החברה, בניכוי פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים.

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה - הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה במכירות, נטו של השקעות פיננסיות, אל מול ירידה בהשקעה בגין נכסים בלתי מוחשיים.

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון - הגידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מתשלום דיבידנד לאלטשולר פיננסים בתקופת הדוח, אל מול קיטון בפירעונות הלוואות מבנקים, נטו ואחרים וקבלת הלוואה מהבנק.

1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2024 הינה 435,370 אלפי ש"ח. יתרת ההון הנדרשת על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ("תקנות ההון") לתאריך המאזן הינה 267,917 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 167,453 אלפי ש"ח. להערכת החברה, לא קיימים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או להוביל לגירעון בהון העצמי המינימלי הנדרש בהתאם לתקנות ההון. ככל שתידרש התאמה בנכסים הנדרשים מכוח תקנות ההון, ככל ותגדל פעילות החברה, החברה בדעה כי לא צפויים קשיים בהעמדת נכסים אלו, רבות באמצעות נטילת מימון חיצוני ככל שיידרש. ר"ח המבקר של החברה מנהלת לא הפנה בחוות דעתו את תשומת ליבה של החברה לאירועים מהותיים אשר יש בהם כדי להשפיע על התוצאות הכספיות. לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון העצמי המזערי אשר חלות על החברה ראה באור 6' לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה.

1.7. מקורות מימון של החברה

נכון למועד הדוח, החברה מממנת את פעילותה ממקורותיה העצמיים וכן מהלוואות שהועמדו לה מתאגידים בנקאיים. היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים עמד על כ-320.9 מיליון ש"ח וכ-89.4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה החברה ראה באורים 5 ו-8 לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה ובאור 17 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

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

(1) הכנסות החברה בגין דמי ניהול, מדי רבעון, לא יפחתו מ-200 מיליון ש"ח. הכנסות החברה בגין דמי ניהול לרבעון השלישי לשנת 2024 הסתכמו לכ-227.5 מיליון ש"ח.

(2) ההון העצמי של החברה, בניכוי קרנות הון, לא יפחת מסך של 245 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, ההון העצמי של החברה בניכוי קרנות הון, עמד על כ-406.4 מיליון ש"ח.

(3) יחס כיסוי חוב - יתרת חובות והתחייבויות החברה 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), שהחברה תידרש לשלם לבנקים במהלך ארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים למועד הדוח, למעט אשראים אשר נפרעים בתשלום אחד בסוף תקופה) לא יפחת מ-1.5.

נכון למועד הדוח, יחס שירות החוב עומד על 3.1.

1.8. עדכונים לפרק עסקי התאגיד

- 1.8.1. בהמשך לאמור בסעיף 12 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 28 במרס, 2024, הודיעה חברת Swiss reinsurance company Ltd לחברה, כי בכוונתה לסיים את ההתקשרות עם החברה במסגרתה היא משמשת כמבטח משנה של קרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, וזאת החל מיום 30 בספטמבר, 2024.
- בהמשך לדין ודברים בין הצדדים, סוכם כי ביטוח המשנה ביחס לקרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה יסתיים ביום 30 בספטמבר, 2024 בעוד ביטוח המשנה ביחס לקרן הפנסיה הכללית שבניהול החברה יסתיים ביום 31 בדצמבר, 2024. יובהר, כי כל מקרי הביטוח שמועד האירוע המזכה שלהם חל בתקופת ההתקשרות עם Swiss reinsurance company Ltd ועד למועד סיום ההתקשרות כאמור, קרי- 30 בספטמבר, 2024 ביחס לקרן המקיפה ו- 31 בדצמבר, 2024 ביחס לקרן הכללית, ימשיכו להיות מכוסים על ידי Swiss reinsurance company Ltd גם לאחר תקופת ההתקשרות בהסכם ביטוח המשנה, וזאת עד לתום תקופת ההתיישנות להגשת תביעות הביטוח. יוער, כי בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ותקנון קרנות הפנסיה, החברה אינה מחויבת ברכישת ביטוח משנה עבור קרנות הפנסיה שבניהולה, ורכישת ביטוח כאמור הינה לשיקול דעתה הבלעדית. ככל שהחברה תרכוש בעתיד ביטוח משנה עבור קרנות הפנסיה שניהולה, כולן או חלקן, יינתן עדכון על כך בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.
- 1.8.2. בהמשך לאמור בסעיף 4 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 22 במאי, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 100 מיליון ש"ח לבעלי המניות בחברה.
- 1.8.3. בהמשך לאמור בסעיף 13 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 31 באוגוסט, 2024, סיימה גב' יפעת פורת, סמנכ"ל מטה ותפעול של החברה, את כהונתה בחברה ביום 31 באוגוסט, 2024.
- 1.8.4. בהמשך לאמור בסעיף 13 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 1 בספטמבר, 2024, התחיל מר יובל מרקוביץ' את כהונתו בחברה כסמנכ"ל תפעול ודיגיטציה.
- 1.8.5. בהמשך לאמור בסעיף 10ב'1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 19 בספטמבר, 2024, נבחרה קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" כקרן נבחרת. לפרטים נוספים ראה באור 18' לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה.
- 1.8.6. בהמשך לאמור בסעיף 29 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, לאחר תקופת הדוח, ביום 20 בנובמבר, 2024 אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים קבוצתית של קבוצת אלטשולר שחם. פוליסת הביטוח כאמור, הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה ולהסכם השירותים וההעמסות בין החברה, אלטשולר גמל ואלטשולר שחם בע"מ ("הסכם השירותים") וזאת לתקופה של 17 חודשים החל מיום 1 בדצמבר, 2024. הביטוח כאמור, יוענק לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, בתנאים זהים. על-פי תנאי הפוליסה, גבול האחריות הקבוצתית הינו 40 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח וזאת בגין תביעות שתוגשנה כנגד נושאי המשרה כאמור, ככל שהן נובעות ממילוי תפקידים בחברה. עלות דמי הביטוח השנתיים וגובה ההשתתפות העצמית בהם תישא החברה הינם בתנאי שוק ואינם מהותיים לחברה והכל בהתאם לחלקה היחסי של החברה כפי שנקבע במסגרת הסכם השירותים.

1.8.7. בהמשך לאמור בסעיף 24 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, ביום 20 בנובמבר, 2024, אישר דירקטוריון חברת האם, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של חברת האם בכל הקשור להענקת אופציות אשר לאלטשולר בע"מ ("בעלת השליטה") עניין אישי באישורן, הענקת סך של 492,300 ו-285,240 כתבי אופציות, למימוש מניות חברת האם, נושאי משרה ולעובדים בחברה, בהתאמה. לפרטים נוספים ראה באור 9ב' לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה.

2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה

2.1. נתונים כלליים

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
								מספר עמיתים: **
1,415,814	2,770	820,553	85,612	195,626	87,999	7,542	215,712	פעילים
1,589,425	3,050	148,627	79,324	451,482	733,906	13,828	159,208	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
3,051	-	-	-	-	-	266	2,785	זקנה
448	-	-	-	-	-	23	425	שארים
602	-	-	-	-	-	25	577	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
23	-	-	-	-	-	-	23	שארים
5	-	-	-	-	-	-	5	נכות
4,136	-	-	-	-	-	316	3,820	סה"כ מקבלי קצבה
3,009,375	5,820	969,180	164,936	647,108	821,905	21,686	378,740	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
65,839,679	103,138	8,154,580	3,963,808	21,307,579	7,356,003	649,240	24,305,331	פעילים
95,130,610	803,970	1,352,439	6,955,233	31,688,998	48,956,412	224,939	5,148,619	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,381,977	-	-	-	-	-	67,611	1,314,366	זקנה
264,855	-	-	-	-	-	6,734	258,121	שארים
539,189	-	-	-	-	-	15,152	524,037	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
717	-	-	-	-	-	219	498	זקנה
5,800	-	-	-	-	-	-	5,800	שארים
1,845	-	-	-	-	-	-	1,845	נכות
2,194,383	-	-	-	-	-	89,716	2,104,667	סה"כ מקבלי קצבה
163,164,672	907,108	9,507,019	10,919,041	52,996,577	56,312,415	963,895	31,558,617	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
1,083,651	23	24,225	151,465	366,363	33,017	30,249	478,309	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
8,487,013	4,978	785,264	1,261,138	2,793,171	665,167	151,575	2,825,720	תקבולים מדמי גמולים

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

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

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
1,151,394	-	37,612	802,451	46,155	265,176	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
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
								תשלומים:
(5,411,152)	(34,474)	(146,613)	(832,120)	(2,320,943)	(1,750,921)	(3,535)	(322,546)	פדיונות
295,977						11,619	284,358	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(62,245)		-	-	-	-	(3,129)	(59,116)	פנסית זקנה
(53,576)		-	-	-	-	(1,784)	(51,792)	פנסית נכות
(12,607)		-	-	-	-	(384)	(12,223)	פנסית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(43)		-	-	-	-	(11)	(32)	פנסית זקנה
(185)		-	-	-	-	-	(185)	פנסית נכות
(349)		-	-	-	-	-	(349)	פנסית שארים
(5,244,180)	(34,474)	(146,613)	(832,120)	(2,320,943)	(1,750,921)	2,776	(161,885)	סה"כ 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
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
634,627	3,951	14,924	48,673	276,418	264,088	1,051	25,522	פעילים ולא פעילים
5,077						201	4,876	מקבלי קצבה
639,704	3,951	14,924	48,673	276,418	264,088	1,252	30,398	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
41,430	-	-	-	-	1,864	1,684	37,882	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.63	0.72	0.65	0.16	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.61	0.67	0.62	0.21	0.14	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.35	0.38	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.27	1.33	1.31	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	(0.02)	0.04	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.34	-	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	-	0.24	פנסיונרים

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

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים: **
1,514,232	2,969	849,271	82,677	247,216	103,475	7,925	220,699	פעילים
1,708,789	3,318	132,409	91,419	515,937	807,337	12,689	145,680	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
2,088	-	-	-	-	-	174	1,914	זקנה
281	-	-	-	-	-	19	262	שארים
359	-	-	-	-	-	9	350	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
23	-	-	-	-	-	-	23	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
2,762	-	-	-	-	-	204	2,558	סה"כ מקבלי קצבה
3,225,783	6,287	981,680	174,096	763,153	910,812	20,818	368,937	סה"כ מספר עמיתים נכסים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
60,775,713	95,498	6,386,765	3,111,173	22,581,779	7,428,365	475,225	20,696,908	פעילים
93,902,186	800,089	898,622	6,937,961	32,195,651	49,323,850	174,035	3,571,978	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
892,661	-	-	-	-	-	44,271	848,390	זקנה
162,858	-	-	-	-	-	4,490	158,368	שארים
287,100	-	-	-	-	-	5,958	281,142	
								מקבלי קצבה קיימים:
764	-	-	-	-	-	239	525	זקנה
6,186	-	-	-	-	-	-	6,186	שארים
1,419	-	-	-	-	-	-	1,419	נכות
1,350,988	-	-	-	-	-	54,958	1,296,030	סה"כ מקבלי קצבה
156,026,945	895,587	7,285,387	10,049,134	54,777,430	56,752,215	702,276	25,564,916	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
922,561	-	28,258	69,376	373,329	31,304	9,354	410,940	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
8,994,345	5,120	776,725	840,751	3,599,828	588,613	135,850	3,047,458	תקבולים מדמי גמולים

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

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

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	
496,627	-	34,701	346,359	27,105	88,462	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
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
								תשלומים:
(7,596,841)	(52,759)	(101,481)	(1,135,735)	(3,490,168)	(2,523,927)	(2,845)	(289,926)	פדיונות
122,925						3,659	119,266	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(42,720)		-	-	-	-	(2,459)	(40,261)	פנסיית זקנה
(37,077)		-	-	-	-	(735)	(36,342)	פנסיית נכות
(8,368)		-	-	-	-	(440)	(7,928)	פנסיית שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(41)		-	-	-	-	(11)	(30)	פנסיית זקנה
(215)		-	-	-	-	-	(215)	פנסיית נכות
(327)		-	-	-	-	-	(327)	פנסיית שארים
(7,562,664)	(52,759)	(101,481)	(1,135,735)	(3,490,168)	(2,523,927)	(2,831)	(255,763)	סה"כ תשלומים
9,582,176	38,044	567,058	728,807	3,161,657	2,879,945	44,205	2,162,460	עודף הכנסות (הפסידים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
699,361	4,157	11,750	51,842	315,348	292,898	888	22,478	פעילים ולא פעילים
3,319						124	3,195	מקבלי קצבה
702,680	4,157	11,750	51,842	315,348	292,898	1,012	25,673	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
46,710	-	-	-	-	2,644	1,999	42,067	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.66	0.74	0.67	0.18	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.69	0.64	0.23	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.36	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.43	1.44	1.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.03	0.01	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.62	2.30	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(3.87)	0.00	פנסיונרים

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

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								מספר עמיתים: **
1,485,844	2,879	844,254	81,143	238,753	100,147	7,272	211,396	פעילים
1,682,367	3,264	137,327	87,395	491,519	786,388	13,753	162,721	לא פעילים
								מקבלי קצבה :
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
2,229	-	-	-	-	-	188	2,041	זקנה
331	-	-	-	-	-	19	312	שארים
442	-	-	-	-	-	14	428	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
23	-	-	-	-	-	-	23	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
3,036	-	-	-	-	-	223	2,813	סה"כ מקבלי קצבה
3,171,247	6,143	981,581	168,538	730,272	886,535	21,248	376,930	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
62,146,996	96,825	6,779,838	3,399,979	22,977,964	7,610,762	502,836	20,778,792	פעילים
92,998,623	794,529	998,014	6,741,934	31,053,396	48,770,180	184,091	4,456,479	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
953,738	-	-	-	-	-	48,092	905,646	זקנה
185,468	-	-	-	-	-	4,492	180,976	שארים
372,734	-	-	-	-	-	9,841	362,893	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
754	-	-	-	-	-	234	520	זקנה
6,107	-	-	-	-	-	-	6,107	שארים
1,404	-	-	-	-	-	-	1,404	נכות
1,520,205	-	-	-	-	-	62,659	1,457,546	סה"כ מקבלי קצבה
156,665,824	891,354	7,777,852	10,141,913	54,031,360	56,380,942	749,586	26,692,817	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
1,053,849	14	36,117	55,647	418,606	28,284	11,724	503,457	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
12,141,817	6,733	1,033,342	1,228,548	4,835,302	852,359	194,025	3,991,508	תקבולים מדמי גמולים

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

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

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
796,448	-	46,533	583,475	31,169	135,271	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
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
								תשלומים:
(9,376,737)	(75,834)	(135,618)	(1,403,403)	(4,234,404)	(3,130,625)	(4,015)	(392,838)	פדיונות
462,565						8,916	453,649	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(58,737)	-	-	-	-	-	(3,389)	(55,348)	פנסיות זקנה
(51,674)	-	-	-	-	-	(974)	(50,700)	פנסיות נכות
(11,589)	-	-	-	-	-	(531)	(11,058)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(54)	-	-	-	-	-	(14)	(40)	פנסיות זקנה
(346)	-	-	-	-	-	-	(346)	פנסיות נכות
(439)	-	-	-	-	-	-	(439)	פנסיות שארים
(9,037,011)	(75,834)	(135,618)	(1,403,403)	(4,234,404)	(3,130,625)	(7)	(57,120)	סה"כ תשלומים
14,116,512	61,679	861,031	1,060,809	4,670,587	4,353,685	69,391	3,039,330	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
913,475	5,471	16,014	67,688	410,336	382,751	1,171	30,044	פעילים ולא פעילים
4,670	-	-	-	-	-	182	4,488	מקבלי קצבה
918,145	5,471	16,014	67,688	410,336	382,751	1,353	34,532	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
61,332	-	-	-	-	3,414	2,598	55,320	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.65	0.74	0.67	0.17	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.63	0.69	0.64	0.23	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.35	0.37	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.42	1.43	1.37	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02	0.03	0.02	0.02	0.02	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	בגין השקעות לא סחירות
	0.06	0.72	0.14	0.17	0.18	0.10	0.14	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.06	0.14	0.14	0.17	0.19	0.10	0.14	הוצאות מוגבלות
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.26	0.26	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	2.01	4.61	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(5.54)	(1.12)	פנסיונרים

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

2.2. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
61,160	282	792	384	14,286	41,232	67	4,117	מספר חשבונות
764,137	14,250	1,819	15,839	205,700	420,858	891	104,780	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,495	65	3	75	809	1,432	3	108	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.64	0.23	0.67	0.55	0.48	0.26	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
119,479					119,479			מספר חשבונות
145,674					145,674			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
844					844			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.81			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

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

נתונים ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
55,482	383	271	200	13,474	40,457	33	664	מספר חשבונות
560,360	14,731	416	7,663	153,169	362,500	538	21,343	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,928	86	1	39	579	1,193	1	29	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.79	0.23	0.69	0.51	0.45	0.41	0.18	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
126,622					126,622			מספר חשבונות
138,811					138,811			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
825					825			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.81			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

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

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
56,333	404	472	301	13,664	40,865	30	597	מספר חשבונות
545,394	17,821	809	11,424	155,169	349,802	469	9,900	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,483	138	2	75	755	1,493	1	19	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.80	0.23	0.69	0.51	0.44	0.50	0.18	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
123,858					123,858			מספר חשבונות
139,344					139,344			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,889					1,889			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.86			שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)

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

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

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

לפרטים נוספים ראה באור 18 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

* הקרן המקיפה הינה קרן ברירת מחדל החל מיום 1 בנובמבר, 2018. על אף האמור בטבלה לעיל, דמי הניהול שייגבו מעמיתים חדשים שהצטרפו ו/או צורפו אליה במהלך התקופה שבין 1 בנובמבר, 2018 ועד ליום 1 בנובמבר, 2021 לא יעלו על שיעורי דמי הניהול מופחתים של 0.1% (שנתי) מן היתרה הצבורה ו-1.49% מההפקדות החודשיות, ויהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד ההצטרפות, (האמור לא יחול על עמית שצורף אליה באותה תקופה לפי הסכם קופת ברירת מחדל שנבחרה בהתאם להוראות סעיף 7 לחוזר "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון"). במהלך התקופה שבין 1 בנובמבר, 2021 ועד ליום 31 באוקטובר, 2024 דמי הניהול שתגבה החברה מעמית חדש שיצטרף אליה או יצורף אליה, לא יעלו על שיעורי דמי הניהול מופחתים של 0.22% (שנתי) מן היתרה הצבורה ו-1% מההפקדות החודשיות, ויהיו בתוקף למשך 10 שנים לפחות ממועד ההצטרפות, למעט עמית שצורף אליה לפי הסכם קופת ברירת מחדל שנבחרה בהתאם להוראות סעיף 7 לחוזר "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון".

** על אף האמור בטבלה לעיל, מקבלי קצבת זקנה אשר החלו לקבל קצבת זקנה ביום 1 בפברואר, 2022 או לאחריו ישלמו מתוך סך כל הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לכלל מקבלי הקצבה דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 0.3% בשנה.

*** בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012, החברה רשאית לגבות מקופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים, בהתקיים התנאים הקבועים בתקנות, דמי ניהול מינימאליים בסכום שלא יעלה על 6 ש"ח לחודש צמוד מדד מהיתרה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל.

**** קופות מרכזיות – כולל את אלטשולר שחם פיצויים – קופה מרכזית לפיצויים, אלטשולר שחם מרפא -קופה מרכזית לדמי מחלה ואלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית.

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

סך הכל	קופות מרכזיות	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כלליות	מקיפות	
10,072,115	6,273	980,956	687,858	3,768,461	625,174	177,179	3,826,214	דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)

2.5. דמי ניהול מרביים

לפרטים בדבר ההוראות הרגולטוריות החלות על מוצרי החברה, ובכלל כן ביחס לדמי ניהול מרביים, ראה סעיף 5.2.5 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023.

2.6. התפתחויות ושינויים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה במהלך תקופת הדוח

בתקופת הדוח המשיכה החברה במאמצי השיווק לטובת מכירה, הפצה ושימור של המוצרים שבניהול החברה ובקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה ומיצובה כמותג בקרב הציבור הישראלי. במהלך תקופת הדוח חל גידול ביתרת נכסי העמיתים בעיקר אודות לתשואות החיוביות וכן בשל עודף של הפקדות על משיכות אשר קיזזו את מעבר העמיתים אל המתחרים. לפרטים נוספים בדבר המגמה העולמית בשוקי ההון, ראה סעיף 4.1.1 להלן.

קופות גמל

סך נכסי קופות הגמל בישראל (תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחסכון 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 החברה 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 החברה.

קרנות הפנסיה

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%. בתקופת הדוח, נרשם גידול ביחס לנכסי קרנות הפנסיה 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%. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2024 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.04% ושיעור הגרעון האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.02%.

3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה (באלפי ש"ח)

3.1. קופות הגמל

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024			
9,816,967	9,903,692	12,345,045	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל (מ.ה. 1092)	קופות גמל לחיסכון, קופות גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים
31,739,400	32,277,020	30,716,370	אלטשולר שחם גמל לבני 50-60		
5,720,005	5,874,091	5,478,909	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה		
2,764,264	2,774,581	2,963,713	אלטשולר שחם גמל מניות		
786,150	791,136	808,998	אלטשולר שחם גמל אשראי ואג"ח (*)		
237,962	244,903	206,377	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות		
3,286,163	3,340,208	-	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות (**)		
439,177	398,679	391,865	אלטשולר שחם גמל כספי (שקלי) (*)		
263,199	166,760	1,057,645	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדי מניות (*)		
162,012	153,709	223,840	אלטשולר שחם גמל הלכה		
304,664	35,537	647,166	אלטשולר שחם גמל משולב סחיר		
72,953	34,543	232,943	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדים גמיש		
23,130	-	413,005	אלטשולר שחם גמל עוקב מדד S&P 500 (*)		
161,036	159,843	159,632	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה		
405,610	406,830	429,814	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-		
187,613	181,584	197,361	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50		
2,394	1,979	6,171	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר		
8,243	7,122	33,561	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש		
56,380,942	56,752,215	56,312,415			סה"כ

(* ביום 1 ביולי, 2024, ביצעה החברה שינוי בשמות מסלולי ההשקעה, וזאת לצורך התאמתם להוראות חוזר גופים מוסדיים -9-2022 מיום 30 בעניין "מסלולי השקעה בקופות גמל" (מיום 20.12.2022) ושה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה- תיקון" (מיום 17 באפריל, 2024) (להלן יחד: "חוזרי מסלולי השקעה") שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

(**) ביום 1 ביולי, 2024, השלימה החברה את מיזוג מסלול "אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% מניות", (מ.ה. 472) אל תוך מסלול "אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה" (מ.ה. 9952), ביצוע המיזוג כאמור נדרש במסגרת התאמת מסלולי ההשקעה בקופת הגמל "אלטשולר שחם גמל" להוראות חוזר מסלולי השקעה שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

3.2. קרנות השתלמות

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024			
39,033,665	39,782,237	36,856,812	אלטשולר שחם השתלמות כללי	אלטשולר שחם קרן השתלמות (מ.ה. 1093)	קרן השתלמות
6,248,807	6,226,118	6,350,204	אלטשולר שחם השתלמות מניות		
902,226	921,561	822,354	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)		
689,109	692,198	652,741	אלטשולר שחם השתלמות אשראי ואג"ח (*)		
243,477	241,780	220,707	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות		
45,219	-	984,989	אלטשולר שחם השתלמות עוקב מדד S&P 500 (*)		
42,259	-	1,021,846	אלטשולר שחם השתלמות עוקב מדדי מניות (*)		
-	-	102,768	אלטשולר שחם השתלמות עוקב מדדים - גמיש (*)		
392,202	358,574	349,427	אלטשולר שחם השתלמות כספי (שקלי) (*)		
6,156,748	6,285,978	5,330,505	אלטשולר שחם השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) (*)		
277,648	268,986	304,224	אלטשולר שחם השתלמות הלכה		
54,031,360	54,777,430	52,996,577			

(* ביום 1 ביולי, 2024, ביצעה החברה שינוי בשמות מסלולי ההשקעה, וזאת לצורך התאמתם להוראות חוזרי מסלולי השקעה שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024			
546,833	548,664	574,868	אלטשולר שחם פיצויים כללי	אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים (מ.ה. 1094)	קופת גמל מרכזית לפיצויים
15,329	15,364	14,563	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות		
29,278	29,609	30,084	אלטשולר שחם פיצויים כספי		
139,584	142,949	118,644	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות		
731,024	736,587	738,159			סה"כ

3.4. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024			
45,915	45,362	50,460	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (מ.ה. 872)	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
45,915	45,362	50,460			סה"כ

3.5. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024			
88,902	88,921	90,105	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול אג"ח	אלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ.ה. 1309)	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
25,513	24,718	28,384	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי		
114,415	113,638	118,489			סה"כ

3.6. קופות גמל להשקעה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024			
5,038,378	5,034,791	4,853,520	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה (מ.ה. 7797)	קופת גמל להשקעה
3,808,249	3,740,458	3,900,101	אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות		
890,298	910,874	790,456	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) *		
166,750	170,150	154,671	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אשראי ואג"ח *		
25,059	-	642,848	אלטשולר שחם חיסכון פלוס עוקב מדד S&P 500 *		
16,166	-	363,431	אלטשולר שחם חיסכון פלוס עוקב מדדי מניות *		
-	-	13,194	אלטשולר שחם חיסכון פלוס עוקב מדדים גמיש **		
73,106	70,670	73,920	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי (שקלי) *		
123,907	122,190	126,900	אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה		
10,141,913	10,049,134	10,919,041			סה"כ

(* ביום 1 ביולי, 2024, ביצעה החברה שינוי בשמות מסלולי ההשקעה, וזאת לצורך התאמתם להוראות חוזרי מסלולי השקעה שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

(** ביום 1 ביולי, 2024 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את הקמת המסלול " אלטשולר שחם חיסכון פלוס עוקב מדדים - גמיש".

3.7. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024			
882,113	834,057	993,547	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מועט	אלטשולר שחם קופת גמל להשקעה - חיסכון ארוך טווח לילד (מ.ה. 11324)	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
1,642,500	1,554,861	1,887,452	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני		
4,514,047	4,204,511	5,765,428	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
739,192	691,958	860,592	אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה		
7,777,852	7,285,387	9,507,019			סה"כ

3.8. קרן פנסיה כללית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024			
395,695	376,212	436,423	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה כללית (מ.ה. 1329)	קרן פנסיה חדשה כללית
106,923	102,551	131,716	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60		
51,734	47,755	68,989	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה		
118,112	113,693	145,913	אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות		
2,452	2,425	2,288	אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה		
10	3	76	אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר		
151	57	469	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדים - גמיש		
3,654	-	45,844	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד - S&P 500 (*)		
236	250	216	אלטשולר שחם פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
62,345	52,570	90,275	אלטשולר שחם פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה		
8,275	6,760	41,686	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות (*)		
749,587	702,276	963,895			

(* ביום 1 ביולי, 2024, ביצעה החברה שינוי בשמות מסלולי ההשקעה, וזאת לצורך התאמתם להוראות חוזרי מסלולי השקעה שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

(** ביום 1 ביולי, 2024 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את הקמת המסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה למקבלי קצבה".

3.9. קרן פנסיה מקיפה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר, 2023	30 בספטמבר, 2023	30 בספטמבר, 2024			
16,687,248	16,161,461	17,974,822	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מ.ה. 1328)	קרן פנסיה חדשה מקיפה
3,539,369	3,385,858	4,216,066	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 - 60		
1,489,131	1,391,168	1,849,768	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה		
260,580	249,764	276,820	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה הלכה		
3,034,690	2,986,390	3,215,385	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מניות		
8,044	8,291	8,097	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
3,255	2,185	9,047	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה משולב סחיר		
14,289	9,651	32,737	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה עוקב מדדים - גמיש		
-	-	2,079	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה הלכה למקבלי קצבה (**)		
76,088	-	1,187,184	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה עוקב מדד - S&P 500 (*)		
1,442,874	1,278,095	2,046,631	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה בסיסי למקבלי קצבה		
137,249	92,054	739,981	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה עוקב מדדי מניות (*)		
26,692,817	25,564,916	31,558,617			

(* ביום 1 ביולי, 2024, ביצעה החברה שינוי בשמות מסלולי ההשקעה, וזאת לצורך התאמתם להוראות חוזרי מסלולי השקעה שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

(** ביום 1 ביולי, 2024 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את הקמת המסלול "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה הלכה למקבלי קצבה".

4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה

4.1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח

הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

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

4.1.1. ההתרחשויות במשק הישראלי ובעולם והקשרן למדיניות ההשקעה של החברהמגמות בשוק ההון

במהלך החציון הראשון של שנת 2024, 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 מרץ 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 שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024, המסחר בישראל ובעולם התאפיין בעלויות שערים 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. לפרטים בדבר אופן ניהול ההשקעות בחברה, ראה סעיף 11 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

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, ובמסגרת העיתונאים שערך ציין הנגיד, פרופ' אמיר ירון, כי ישנה היתכנות להעלאת ריבית, במידת הצורך.

בחודש פברואר 2024, הודיעה סוכנות דירוג האשראי העולמית, מוד'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 מוד'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 הגיאוגרפי-פוליטי 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 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 וחיזבאללה, כמו גם התאוששות כלכלית מאוחרת, צמיחה של 0% בשנת 2024 ושל 2.2% בשנת 2025.

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 והדור. 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 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 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 ושוויים. בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה וזאת בעיקר הודות למדיניות ההשקעה והפיזור הרחב בתיק ההשקעות כך שבפועל, מעל 60% מהנכסים המנוהלים הינם בשווקי ההון הגלובליים. כן יובהר כי להשפעות המלחמה והתמשכותה לא קיימת, בשלב זה, השפעה על איתנותה הפיננסית של החברה או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה מכוח הסכמי המימון. לפרטים בדבר אמות המידה הפיננסיות כאמור ראו סעיף 1.7 לעיל.

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 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 הוריד הפד את הריבית בשיעור חד יחסית של כ-0.5% לרמה של 5.5%. מדובר בהורדת הריבית בראשונה מאז מרץ 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 3.787%.

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.

אפיק האג"ח, אפיק המניות

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.

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.

השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק

כמתואר לעיל בסעיף 4.1, 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 החברה 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 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 שיעורים. 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.

הערכות החברה, באשר להשפעות העתידיות של האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק ועל תוצאות הפעילות של החברה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך אשר התממשותן אינה ודאית ואינן מצויות בשליטתה. הערכות אלו מבוססות על הערכות הנהלת החברה 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 19.1.2 לפרק א' בדוח התקופתי 2023.

מקורות:

1. אתר בנק ישראל <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/Pages/Default.aspx>
2. אתר הפדרל ריזרב האמריקאי <https://www.federalreserve.gov>
3. אתר הבנק המרכזי באירופה <https://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>
4. מערכת המידע של בלומברג <https://www.bloomberg.com>

4.1.2. שינויים רגולטוריים

לפרטים נוספים אודות המגבלות הרגולטוריות הספציפיות החלות על תחומי פעילות החברה, ראה סעיף 8 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023, באור 29 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 ובאור 8 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

4.2. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפירוט אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראה סעיף 7 לפרק ב' לדוח תקופתי לשנת 2023.

4.3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים בקשר עם אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה סעיף 1.8 לעיל ובאורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי5.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

_____	יאיר לוינשטיין	יו"ר הדירקטוריון
_____	ענת כנפו תבור	מנכ"ל

תאריך אישור הדוח: 20 בנובמבר, 2024

הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן -
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 נובמבר, 2024

תאריך אישור הדוח

ענת כנפו תבור
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, ארז יפת, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2024 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן -
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

20 נובמבר, 2024
תאריך אישור הדוח

ארז יפת
סמנכ"ל כספים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
4	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5-6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-27	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד 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", כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מברורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי 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 מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים 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, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
514,109	527,576	481,597
1,830	-	1,383
49,913	49,876	43,476
231,678	239,566	222,359
7,549	8,687	4,598
16,865	12,974	1,084
22,708	39,545	25,409
22	61	-
140,634	164,112	138,103
140,656	164,173	138,103
84,805	23,451	62,396
1,070,113	1,065,848	980,405
(* -	(* -	(* -
238,695	238,695	238,695
(2,201)	(2,235)	(2,191)
31,165	31,165	31,165
9	2	(33)
236,268	224,881	167,734
503,936	492,508	435,370
29,761	29,459	23,050
696	1,085	755
63,928	60,507	73,574
52,920	51,069	45,827
418,872	431,220	401,829
566,177	573,340	545,035
1,070,113	1,065,848	980,405

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי זכות שימוש
השקעה בחכירה, נטו
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב שאינם סחירים
אחרות

סך כל ההשקעות הפיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים**הון:**

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
סך כל ההון

התחייבויות:

התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירה
התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות**סך כל ההון וההתחייבויות**

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

20 בנובמבר, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

יאיר לוינשטיין
יו"ר הדירקטוריון

ענת כנפו תבור
מנכ"ל

ארז יפת
סמנכ"ל כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 ספטמבר		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
984,353	241,964	227,482	755,203	678,491	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
8,068	2,644	2,068	5,431	6,994	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,399	13,196	296	15,129	881	הכנסות אחרות
<u>1,007,820</u>	<u>257,804</u>	<u>229,846</u>	<u>775,763</u>	<u>686,366</u>	סך כל ההכנסות
353,004	87,157	78,307	271,210	239,484	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
538,078	133,723	126,674	409,894	377,293	הוצאות הנהלה וכלליות
25,566	6,538	6,092	19,559	18,916	הוצאות אחרות
11,016	2,423	2,353	8,358	7,142	הוצאות מימון
<u>927,664</u>	<u>229,841</u>	<u>213,426</u>	<u>709,021</u>	<u>642,835</u>	סך כל ההוצאות
80,156	27,963	16,420	66,742	43,531	רווח לפני מסים על ההכנסה
22,638	8,191	4,811	20,341	12,065	מסים על ההכנסה
57,518	19,772	11,609	46,401	31,466	רווח נקי
270	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
(46)	(64)	(9)	(53)	(42)	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת שלא ימומש לרווח והפסד הפסד מהשקעות במכשירים הונויים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שימומש לרווח והפסד העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
<u>(1,840)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,840)</u>	<u>-</u>	
<u>(1,616)</u>	<u>(64)</u>	<u>(9)</u>	<u>(1,893)</u>	<u>(42)</u>	סך הפסד כולל אחר (נטו ממס)
<u>55,902</u>	<u>19,708</u>	<u>11,600</u>	<u>44,508</u>	<u>31,424</u>	סך הרווח הכולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הווגן כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
503,936	236,268	9	31,165	(2,201)	238,695	- (*)
31,466	31,466	-	-	-	-	-
(42)	-	(42)	-	-	-	-
31,424	31,466	(42)	-	-	-	-
10	-	-	-	10	-	-
(100,000)	(100,000)	-	-	-	-	-
435,370	167,734	(33)	31,165	(2,191)	238,695	- (*)

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממש):
הפסד מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הווגן דרך רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
עלות תשלום מבוסס מניות דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הווגן כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
447,888	178,480	1,895	31,165	(2,347)	238,695	- (*)
46,401	46,401	-	-	-	-	-
(53)	-	(53)	-	-	-	-
(1,840)	-	(1,840)	-	-	-	-
44,508	46,401	(1,893)	-	-	-	-
112	-	-	-	112	-	-
492,508	224,881	2	31,165	(2,235)	238,695	- (*)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממש):
הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הווגן דרך רווח כולל אחר
העברה לדוח רווח והפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הווגן דרך רווח רולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הון כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
423,770	156,125	(24)	31,165	(2,191)	238,695	- *
11,609	11,609	-	-	-	-	-
(9)	-	(9)	-	-	-	-
11,600	11,609	(9)	-	-	-	-
435,370	167,734	(33)	31,165	(2,191)	238,695	- *

יתרה ליום 1 ביולי, 2024

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממס):
הפסד מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הון דרך רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח).

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הון כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
472,790	205,109	66	31,165	(2,245)	238,695	- *
19,772	19,772	-	-	-	-	-
(64)	-	(64)	-	-	-	-
19,708	19,772	(64)	-	-	-	-
10	-	-	-	10	-	-
492,508	224,881	2	31,165	(2,235)	238,695	- *

יתרה ליום 1 ביולי, 2023

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממס):
הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הון דרך רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר אלפי ש"ח							
447,888	178,480	1,895	31,165	(2,347)	238,695	- *	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
57,518	57,518	-	-	-	-	-	רווח נקי
270	270	-	-	-	-	-	רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממש): רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת שלא ימוש לרווח והפסד
(46)	-	(46)	-	-	-	-	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
55,902	57,788	(1,886)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
146	-	-	-	146	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות
503,936	236,268	9	31,165	(2,201)	238,695	- *	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
ביום 31 בדצמבר	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
57,518	19,772	11,609	46,401	31,466	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי לתקופה					
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:					
(2,983)	(1,877)	-	(2,137)	-	נכסי חוב סחירים
(1,382)	-	-	(1,382)	-	נכסי חוב שאינם סחירים
(1,979)	(601)	(1,641)	(810)	(5,724)	אחרות
10,513	2,560	2,201	8,159	6,663	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(12,857)	-	-	-	-	הכנסות אחרות
(1,019)	(211)	(424)	(1,249)	(1,191)	הכנסות מימון אחרות, נטו
-	-	(7)	-	(9)	רווח ממימוש נכס זכות שימוש
146	11	-	112	10	עסקאות תשלום מבוסס מניות
58,080	16,743	(3,277)	50,192	9,319	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
פחת והפחתות:					
182	-	277	-	812	נכסי זכות שימוש
4,839	1,187	944	3,693	2,951	רכוש קבוע
49,782	12,444	11,146	37,690	34,514	נכסים בלתי מוחשיים
22,638	8,191	4,811	20,341	12,065	הוצאות מסים על הכנסה
125,960	38,447	14,030	114,609	59,410	
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
11,022	2,103	(39)	9,980	(3,262)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(93,821)	(21,865)	8,086	(104,167)	9,252	שינוי בזכאים ויתרות זכות
82	21	22	60	59	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(82,717)	(19,741)	8,069	(94,127)	6,049	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
(11,349)	(2,600)	(2,161)	(8,357)	(6,671)	ריבית ששולמה
2,354	168	333	1,101	1,597	ריבית שהתקבלה
(23,382)	(5,987)	(5,128)	(17,355)	(13,681)	מסים ששולמו
-	-	-	-	10,686	מסים שהתקבלו
-	-	53	-	53	דיבידנד שהתקבל
(32,377)	(8,419)	(6,903)	(24,611)	(8,016)	
68,384	30,059	26,805	42,272	88,909	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
10,157	4,438	4,440	9,715	9,319	תקבולים בגין חכירה
(112)	(31)	-	(105)	-	רכישת רכוש קבוע
(2,331)	(1,165)	(722)	(3,456)	(1,601)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
35,145	8,749	19,083	10,493	8,182	מכירות, נטו של השקעות פיננסיות
21,956	-	-	-	-	תקבול תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות
64,815	11,991	22,801	16,647	15,900	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
-	-	20,000	-	20,000	קבלת הלוואה מבנק
(9,800)	(4,438)	(4,729)	(9,221)	(10,175)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(125,693)	(62,651)	(12,348)	(113,346)	(37,043)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	(60,000)	-	(100,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(135,493)	(67,089)	(57,077)	(122,567)	(127,218)	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	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח		מבוקר		
(2,294)	(25,039)	(7,471)	(63,648)	(22,409)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
87,099	48,490	69,867	87,099	84,805	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
<u>84,805</u>	<u>23,451</u>	<u>62,396</u>	<u>23,451</u>	<u>62,396</u>	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
פעילויות מהותיות שלא במזומן					
2,012	-	494	-	719	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
<u>-</u>	<u>249</u>	<u>401</u>	<u>249</u>	<u>401</u>	רכישת נכסים בלתי מוחשיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א.

תיאור כללי של החברה ופעילותה

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה") הינה חברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה התאגדה בישראל בתאריך 9 בדצמבר, 2001 ופועלת בכתובת הברזל 19א' ברמת החייל בתל אביב. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל, כמפורט להלן:

שם קרן הפנסיה	סוג קרן הפנסיה
אלטשולר שחם פנסיה מקיפה אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה מקיפה חדשה כללית
שם קופת הגמל	סוג קופת הגמל
אלטשולר שחם גמל אלטשולר שחם השתלמות אלטשולר שחם פיצויים אלטשולר שחם חיסכון פלוס אלטשולר שחם חיסכון לילד אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר אלטשולר שחם מרפא אלטשולר שחם להשתתפות בפנסיה תקציבית	תגמולים ופיצויים קרן השתלמות קופה מרכזית לפיצויים קופת גמל להשקעה קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד תגמולים ופיצויים קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

ב.

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

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 חזבאללה. איומים נוספים הגיעו מפעם לפעם מגזרות נוספות. ביום 14 באפריל, 2024, ביצעה איראן תקיפה אווירית נרחבת משטחה ומשטחן של מדינות נוספות כנגד ישראל.

בחודש מאי 2024 צה"ל החל מבצע צבאי ברפיח, ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים פועל צה"ל בשני מוקדים מרכזיים ברצועה. בנוסף, בחודש ספטמבר 2024, במבצע שכונה "סדר חדש", חוסל מזכ"ל ארגון חזבאללה, חסן נסראללה, וחיסולו עורר תגובת נגד חריפה.

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

באור 1: - כללי (המשך)

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-ידיה 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 ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים*, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

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

התיקון העוקב קבע כי:

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

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 בתקופת הדוח בסעיף מסים על הכנסה בדוח רווח והפסד. כתוצאה מכך, יתרת התחייבויות מסים נדחים עודכנה בהתאם.

ד. סווג מחדש

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

באור 3: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

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

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

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

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: - מגזרי פעילות

א. כללי

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

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

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

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

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

בנתונים נוספים לגבי מגזר גמל יוחסו הכנסות מדמי ניהול ישירות למגזר. יתר ההוצאות וההכנסות לא שויכו למגזר מאחר ומקבל ההחלטות התפעולי הראשי בחברה אינו בוחן תוצאות אלו.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
678,491	-	606,431	72,060
6,994	6,994	-	-
881	881	-	-
686,366	7,875	606,431	72,060
239,484	-	227,515	11,969
23,183	-	18,115	5,068
262,667	-	245,630	17,037
423,699	7,875	360,801	55,023
380,168			
43,531			
(42)			
43,489			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
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 משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר (לפני מס)

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
354,110	1,054	314,515	38,541
18,916	-	18,742	174
7,142	479	5,966	697
380,168	1,533	339,223	39,412
(42)	(42)	-	-

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

הפסד כולל אחר (לפני מס)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
755,203 (*)	-	684,918	70,285
5,431	5,431	-	-
15,129 (**)	15,129	-	-
<u>775,763</u>	<u>20,560</u>	<u>684,918</u>	<u>70,285</u>
271,210	-	257,961	13,249
21,991	-	16,989	5,002
<u>293,201</u>	<u>-</u>	<u>274,950</u>	<u>18,251</u>
<u>482,562</u>	<u>20,560</u>	<u>409,968</u>	<u>52,034</u>
<u>415,820</u>			
<u>66,742</u>			
<u>(1,893)</u>			
<u>64,849</u>			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
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 משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר (לפני מס)

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
387,903	-	351,324	36,579
19,559	-	19,274	285
8,358	382	7,223	753
<u>415,820</u>	<u>382</u>	<u>377,821</u>	<u>37,617</u>
<u>(1,893)</u>	<u>(1,893)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

הפסד כולל אחר (לפני מס)

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

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
227,482	-	201,939	25,543
2,068	2,068	-	-
296	296	-	-
<u>229,846</u>	<u>2,364</u>	<u>201,939</u>	<u>25,543</u>
78,307	-	75,110	3,197
7,663	-	6,041	1,622
<u>85,970</u>	<u>-</u>	<u>81,151</u>	<u>4,819</u>
<u>143,876</u>	<u>2,364</u>	<u>120,788</u>	<u>20,724</u>
<u>127,456</u>			
<u>16,420</u>			
<u>(9)</u>			
<u>16,411</u>			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
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 משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר (לפני מס)

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
119,011	351	105,320	13,340
6,092	-	6,023	69
<u>2,353</u>	<u>118</u>	<u>1,960</u>	<u>275</u>
<u>127,456</u>	<u>469</u>	<u>113,303</u>	<u>13,684</u>
<u>(9)</u>	<u>(9)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

הפסד כולל אחר (לפני מס)

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	בלתי מבוקר	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח			
241,964	-	218,755	23,209
2,644	2,644	-	-
13,196 (*)	13,196	-	-
<u>257,804</u>	<u>15,840</u>	<u>218,755</u>	<u>23,209</u>
87,157	-	82,838	4,319
7,378	-	5,686	1,692
<u>94,535</u>	<u>-</u>	<u>88,524</u>	<u>6,011</u>
<u>163,269</u>	<u>15,840</u>	<u>130,231</u>	<u>17,198</u>
<u>135,306</u>			
<u>27,963</u>			
<u>(64)</u>			
<u>27,899</u>			

הכנסות מדמי ניהול, נטו
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 משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר (לפני מס)

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	בלתי מבוקר	גמל	פנסיה
אלפי ש"ח			
126,345	-	114,242	12,103
6,538	-	6,460	78
2,423	(60)	2,245	238
<u>135,306</u>	<u>(60)</u>	<u>122,947</u>	<u>12,419</u>
<u>(64)</u>	<u>(64)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
הוצאות אחרות
הוצאות (הכנסות) מימון

סה"כ הוצאות משותפות

הפסד כולל אחר (לפני מס)

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
לא מיוחס למגזרי פעילות				
סה"כ	פנסיה	גמל	מבוקר אלפי ש"ח	
984,353 (*)	-	891,533	92,820	הכנסות מדמי ניהול, נטו
8,068	8,068	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,399 (**)	15,399	-	-	הכנסות אחרות
1,007,820	23,467	891,533	92,820	סך כל ההכנסות
353,004	-	335,393	17,611	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
29,670	-	22,694	6,976	דמי תפעול
382,674	-	358,087	24,587	סך כל ההוצאות המשותפות
625,146	23,467	533,446	68,233	רווח מגזרי
544,990				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
80,156				רווח לפני מסים על ההכנסה
(1,616)				הפסד כולל אחר (לפני מס)
78,540				סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
לא מיוחס למגזרי פעילות				
סה"כ	פנסיה	גמל	מבוקר אלפי ש"ח	
508,408	1,451	455,384	51,573	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
25,566	-	25,111	455	הוצאות אחרות
11,016	503	9,506	1,007	הוצאות מימון
544,990	1,954	490,001	53,035	סה"כ הוצאות משותפות
(1,616)	(1,886)	270	-	רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס)

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

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024							
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליד בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
609,918	181	188	14,924	48,673	3,951	276,418	265,583
(3,487)							
606,431							
245,630							
360,801							

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
החזרים לעמיתים
סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
הוצאות משותפות
רווח מיוחס למגזר

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023							
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליד בלתי מבוקר אלפי ש"ח	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
678,639	165	181	11,750	51,842	3,976	315,348	295,377
(* 6,279)							
684,918							
274,950							
409,968							

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
החזרים לעמיתים
סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
הוצאות משותפות
רווח מיוחס למגזר

(* כולל תקבולים בהיקף של 8.4 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי החברה במהלך תקופת הדוח בקשר עם החזרים שביצעה החברה לעמיתה במהלך שנת 2020.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר גמל (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024							
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
202,301	62	64	5,292	16,499	1,320	91,045	88,019
(362)							
201,939							
81,151							
120,788							
							הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
							החזרים לעמיתים
							סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
							הוצאות משותפות
							רווח מיוחס למגזר
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023							
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
218,987	57	62	4,192	16,839	1,296	101,207	95,334
(232)							
218,755							
88,524							
130,231							
							הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
							החזרים לעמיתים
							סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
							הוצאות משותפות
							רווח מיוחס למגזר
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023							
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים
מבוקר אלפי ש"ח							
885,674	306	324	16,014	67,688	5,147	410,336	385,859
(* 5,859)							
891,533							
358,087							
533,446							
							הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
							החזרים לעמיתים
							סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
							הוצאות משותפות
							רווח מיוחס למגזר

(*) כולל תקבולים בהיקף של 8.4 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי החברה במהלך תקופת הדוח בקשר עם החזרים שביצעה החברה לעמיתיה במהלך שנת 2020.

מכשירים פיננסיים - באור 5:

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2023		30 בספטמבר, 2023		30 בספטמבר, 2024		
ערך בספרים* (שווי הוגן)** מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** אלפי ש"ח	ערך בספרים* (שווי הוגן)** אלפי ש"ח	ערך בספרים* (שווי הוגן)** בלתי מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** בלתי מבוקר	
364,583	419,206	362,407	431,534	351,442	402,155	הלוואות מתאגידים בנקאיים
364,583	419,206	362,407	431,534	351,442	402,155	סך התחייבויות פיננסיות

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

ב. אמות מידה פיננסיות

נכון ליום 30 בספטמבר, 2024, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים.

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

אחרות

סה"כ

30 בספטמבר, 2023			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
-	61	-	61
(*)158,450	-	** 5,662	164,112
158,450	61	5,662	164,173

נכסי חוב שאינם סחירים
אחרות

סה"כ

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

נכסי חוב שאינם סחירים
אחרות

סה"כ

(* היתרה מהווה תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בהן השקיעה החברה במהלך תקופת הדוח.
**) לפרטים נוספים ראה באור 5ד' 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 הונו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח רשמה החברה הפסד בגין שיעור השקעות פיננסיות אחרות בסך של 47 אלפי ש"ח אשר נזקף לסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון.

באור 6: -

הון ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 13' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.
- ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מקבוצה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

31 בדצמבר 2023	30 בספטמבר 2023	30 בספטמבר 2024	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
279,104	289,324	267,917	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
503,936	492,508	435,370	הון עצמי קיים
224,832	203,184	167,453	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
85,833	85,513	89,082	היקף נכסים מנוהלים
203,271	213,811	188,835	הוצאות שנתיות
(10,000)	(10,000)	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
279,104	289,324	267,917	סך כל הסכום הנדרש

- (*) בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות. בהתאם לחוזר, בין יתר הדברים, חברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כאמור בתקנה 41(ו) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 בסכום העולה על הסכום הנדרש ממנה בהתאם לתקנה זו (להלן: "סכום הביטוח העודף"), רשאית להפחית את סכום ההון העצמי המזערי בשקלים חדשים הנדרש ממנה בתאריך הדוח, לפי תקנה 3 לתקנות ההון, בשיעור של 20% מסכום הביטוח העודף ובכפוף למספר מגבלות וביניהן שהסכום המופחת לא יעלה על 30% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש.
- ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגין.
- ה. נכון ליום 30 בספטמבר, 2024, החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.
- ו. ביום 22 במאי, 2024, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 100,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה.

באור 7: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד החברה

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

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד החברה:
טבלה מסכמת

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

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	-	צוין סכום התביעה
-	5	לא צוין סכום התביעה

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

1. בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 4 בינואר, 2024 כנגד החברה. לטענת המבקשת, החברה 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 החברה. 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 החברה גבו מהם דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המרבי הנקוב בהסכם ההטבה. מכלל זה יוצאים רק עמיתי גדיש אשר דמי הניהול שלהם הועלו ביום 1 בינואר, 2010, ובתאריך זה בלבד, כיוון שהם ויתרו על עילת התביעה, במסגרת הסכם פשרה בהליך קודם שהתנהל כנגד פסגות גמל ושקיבל תוקף של פסק דין בת"צ 11-10-17626 (להלן: "חברי הקבוצה"). המבקשת טוענת כי סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה. במסגרת הבקשה, התבקש בית הדין על ידי המבקשת להורות על הסעדים הבאים: (1) השבה של הפרש בין דמי הניהול שנגבו בפועל לבין שיעור ההטבה ממועד הפרת הסכם ההטבה ועד מועד ההשבה בפועל בתוספת הפרשי ריבית והצמדה; (2) להימנע מהעלאת דמי ניהול לכל אחד מחברי הקבוצה; (3) לחלופין, פיצוי בגין אי מתן הודעה על העלאת דמי הניהול בשיעור ההפרש בין דמי הניהול שנגבו בפועל מכל עמית לבין שיעור דמי הניהול שנקבע בהסכם ההטבה. החברה 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 בהתאם להמלצת בית הדין הגישה המבקשת בקשה להסתלקות מבקשת האישור וביום 28 באוקטובר, 2024 ניתן פסק דינו של בית הדין המאשר את בקשת ההסתלקות של המבקשת ללא צו להוצאות ומורה על סגירת התיק.

2. בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 25 בפברואר, 2024. חברי הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הם, כהגדרתו, כל מי שהיו או הינם עמיתי כל קרנות הפנסיה שבניהולה של החברה, אשר חלק מהפרשותיהם הפנסיוניות הופנו לטובת רכישת כיסוי ביטוחי עבור תקופה הקודמת למועד שמותר היה לגבות עבור כיסוי ביטוחי זה. עניינה של הבקשה, בתמצית, הוא בטענת המבקש, לפיה נגבו מחברי הקבוצה דמי ביטוח עבור כיסוי ביטוחי לתקופה שקדמה למועד ההצטרפות לקרנות הפנסיה שבניהולה של החברה. על פי המבקש, סכום התביעה אינו ניתן להערכה מדוייקת,

באור 7: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד החברה (המשך)

- 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 החברה, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה לרבות הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.
3. בהמשך לבאור 28א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, בתקופת הדוח התקיימו דיוני הוכחות בהם נחקרו עדים ומומחים מטעם הצדדים. בהסתמך על ייעוץ משפטי שקבלה החברה, סיכויי בקשת האישור להידחות עולים על סיכוייה להתקבל.
4. בהמשך לבאור 28א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, החברה 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 החברה

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד פסגות גמל אשר כאמור מוזגה לתוך החברה:
טבלה מסכמת

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

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	-	צוין סכום תביעה
-	2	לא צוין סכום תביעה

1. בהמשך לבאור 28ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 27 במרס, 2024 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות שהגיש המבקש בהסכמה.
2. בהמשך לבאור 28ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 27 במרס, 2024 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות שהגישה המבקשת בהסכמה.
3. בהמשך לבאור 28ד' 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.
4. בהמשך לבאור 28ד' 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 החברה.

מלבד למתואר לעיל, בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בבאור 28 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.

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

באור 8: -

אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. לפרטים בדבר עדכונים שחלו בהליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה בתקופת הדוח, ראה באורים 7א' ו-7א'2 לעיל.
- ב. ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית של אלטשולר פיננסים, 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 לאלטשולר פיננסים ו/או לחברה, ולהיפך. לפרטים נוספים ראה באור 25ב'1 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.
- ג. בהמשך לאמור בבאור 16' ביום 22 במאי, 2024, הכריזה החברה על דיבידנד בסך 100,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה.
- ד. בהמשך לאמור בבאורים 17ג'2ב'3 ו-17ג'2ב'4 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, ביום 25 ביוני, 2024, חתמה החברה על חידוש מסגרות האשראי כאמור, בסך של 150 מיליון ש"ח, לתקופה של שנה מתום המסגרת בתנאים דומים. ביום 18 בספטמבר, 2024 ניצלה החברה 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 50 מיליון ש"ח.
- ה. ביום 19 בספטמבר, 2024, נבחרה קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" כקרן נבחרת. לפרטים נוספים ראה באור 18' להלן.

ו. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

להלן תמצית החקיקה שפורסמה ואשר עשויה להשפיע מהותית על הדוחות הכספיים של חברה:

רשימת מסלולי השקעה-תיקון

בהמשך לבאור 29(4) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 17 באפריל, 2024 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את ש.ה. 1471-2024 "רשימת מסלולי השקעה-תיקון", במסגרתו פורסמה רשימת מסלולי השקעה מתוקנת אשר עדכנה את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי ראשי לנהל ואת מדיניות ההשקעה של חלקם.

חוק הביטוח הלאומי (תיקון מס' 247), התשפ"ד-2024

ביום 16 ביולי, 2024, פורסם ברשומות חוק הביטוח הלאומי (תיקון מס' 247), התשפ"ד-2024 (להלן: "התיקון"), במסגרתו נקבע כי יהיה באפשרות הורים לילדים זכאים שנפתחו עבורם תכניות "חסכון לכל ילד" בבנקים להורות למוסד לביטוח לאומי להעביר הפקדות חדשות בלבד לקופת גמל להשקעה. עוד נקבע, כי בחירה כאמור יכולה להיעשות פעם אחת בלבד, כאשר הסכום שנצבר עד למועד הבחירה ימשיך להיות מנוהל בבנק. עוד קובע התיקון כי במקרה שבו הורה לילד זכאי לתכנית "חסכון לכל ילד" לא בחר היכן יופקדו כספי החיסכון בתוך פרק זמן של 6 חודשים ממועד הלידה של הילד הזכאי, החל מאותו מועד יופקדו וינהלו הכספים עבור אותו ילד זכאי בקופת גמל להשקעה, וזאת גם במידה שיש לאותו הורה ילד זכאי נוסף, אחד או יותר, שלגביהם הוא בחר לפתוח תכנית "חסכון לכל ילד" בבנק. התיקון ייכנס לתוקף ביום 1 בינואר, 2025.

חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 273), התשפ"ד-2024

ביום 25 ביולי, 2024 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 273), התשפ"ד-2024, שעניינו מתן אפשרות לעצמאים שהם או בני זוגם גויסו לשירת מילואים לבצע הפקדות רטרואקטיביות בגין שנת 2023 לקרן השתלמות או לקופת גמל לקצבה (להלן: "התיקון"). בהתאם לתיקון, יחיד שהוא או בן זוגו שירת בשירות מילואים בתקופה שמיום 7 באוקטובר, 2023 ועד ליום 31 בדצמבר, 2023, ויש לו הכנסה מעסק או משלח יד, יהיה ראוי לבקש מהחברה המנהלת לראות, לעניין הטבות המס, סכומים ששילם בשנת המס 2024 לקרן השתלמות או לקופת גמל לקצבה, כולם או חלקם, כאילו שולמו בשנת המס 2023, וכך ליהנות מהטבות מס הניתנות לעצמאים בהפקדה ובמשיכת הכספים, בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

1. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 274), התשפ"ד-2024

לאור אירועי ה-7 באוקטובר, 2023 ומלחמת "חרבות ברזל" ובמסגרת מאמצי הממשלה לסייע למשקי הבית בתקופה מאתגרת זו, ביום 5 באוגוסט, 2024 הונחה על שולחן הכנסת הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 274), התשפ"ד-2024 (להלן: "הצעת החוק"). במסגרת הצעות החוק מוצע לקבוע הוראת שעה שתהא בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2024 ותאפשר משיכת כספים מקרן השתלמות לפני תום 6 שנים ממועד התשלום הראשון לחשבון הקרן, וזאת בלי שיחולו שיעורי המס השולי, כפי שקבוע בחוק.

בהתאם להצעת החוק, במשיכת סכומים מקרן השתלמות הנובעים מהפקדות שבוצעו עד ליום 31 במאי, 2024 יחול שיעור מס של 15% (ולגבי יחיד שהגיע לגיל פרישה שיעור של 7.5%), בניכוי התוצאה המתקבלת מהכפלת אחוז הניכוי במספר החודשים שחלפו ממועד התשלום הראשון ועד למועד הגשת הבקשה למשיכת הסכומים, ולא יותר משיעור המס השולי החל על היחיד בשל המשיכה; לעניין זה, "חודשים" - לרבות חלק מחודש ו-"אחוז הניכוי" - 15% מחולק ב-72; עוד מוצע לקבוע כי שיעור המס האמור יהיה בלא זכאות לפטור, להנחה, לניכוי, לזיכוי או לקיזוז כלשהם, וכן כי לאחר משיכה כאמור ייסגר חשבון קרן ההשתלמות לתשלומים נוספים.

הוראות לעניין בחירת קופת גמל-תיקון והליך קביעת קרנות נבחרות

לקראת ההליך הרביעי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2024, ביום 25 באוגוסט, 2024, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את חוזר גופים מוסדיים 2024-9-6 שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל-תיקון" וכן, את שה. 2024-2233 שעניינו "הליך קביעת קרנות נבחרות" (להלן יחדיו: "הליך לבחירת קופות גמל"). במסגרת הוראות ההליך לבחירת קופות גמל, בין היתר, נקבעו הוראות לעניין המנגנון על פיו יצרף מעסיק כל אחד מעובדיו, שלא מימשו את זכותם לבחירת קופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן, לאחת מהקרנות הנבחרות. כמו-כן, נקבעו הוראות לעניין האפשרות לבצע המרה של שיעור דמי הניהול של הקרנות הנבחרות מצבירה להפקדה, וכן עודכן משך תוקפו של ההליך לקביעת הקרנות הנבחרות.

ביום 19 בספטמבר, 2024 קרן הפנסיה "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה" נבחרה כקרן נבחרת (יחד עם קרנות הפנסיה של אינפניטי, מור ומיטב), למשך 4 שנים נוספות, החל מיום 1 בנובמבר, 2024 ועד ליום 31 באוקטובר, 2028. שיעור דמי הניהול שתגבה החברה מעמיתים שיצורפו לקרן הפנסיה בתקופה האמורה וכל עוד היא קרן נבחרת, למעט עמיתים שיצורפו אליה לפי הסכם קופת ברירת מחדל שנבחרה בהתאם להוראות סעיף 7 לחוזר גופים מוסדיים 2022-9-21 בעניין "הוראות לעניין בחירת קופת גמל-תיקון", לא יעלו על 0.22% (שנתי) מהיתרה הצבורה ו-1% מההפקדות, למעט במקרים שבהם עמיתים פעילים בקרן הנבחרת יפנו אל החברה בבקשה להמיר חלק מדמי הניהול מצבירה לדמי ניהול מההפקדה, בהתאם לחלופות ההמרה שמציעה החברה לעמיתה בהתבסס על חלופות ההמרה שנקבעו על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון בתוצאות ההליך לבחירת קופות גמל, וכן בכפוף לכך, שהרכב דמי הניהול החדש הינו "הרכב דמי ניהול מיטיב", כהגדרתו בהליך לבחירת קופות הגמל.

באור 9: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. לפרטים בדבר עדכונים שחלו בהליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה לאחר תקופת הדוח, ראה באורים 7א' לעיל.
- ב. בהמשך לאמור בבאור 26ג' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, ביום 20 בנובמבר, 2024, אישר דירקטוריון חברת האם, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של חברת האם בכל הקשור להענקת אופציות אשר לאלטשולר בע"מ ("בעלת השליטה") עניין אישי באישורן, הענקת סך של 492,300 ו-285,240 כתבי אופציות, למימוש מניות חברת האם, נושאי משרה ולעובדים בחברה, בהתאמה, על פי התנאים הבאים:
- מחיר המימוש של כתבי האופציה יהיה מחיר מניית חברת האם 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.
 - משך החיים החוזי של האופציות, במידה והבשילו, הינו 10 שנים ממועד ההקצאה.
 - הקצאת האופציות תבוצע כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה (למי שעומד בתנאי סעיף זה, לנותני שירותים ההקצאה תהיה לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה). מימוש האופציות שהבשילו יהיה בדרך של מימוש נטו בלבד (כלומר לפי שווי ההטבה הגלום בהם "Cashless"), כך שמחיר המימוש יהיה תיאורטי בלבד לצורך חישוב של שווי ההטבה ולא ישולם על ידי הניצע.
- הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם נושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי, מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות לאופציות כפי שהוגדר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. תנאי הזכאות עוסקים בעמידה בדרישות הון עצמי מזערי ועמידה ביעדי הכנסות ורווח נקי לשנה שמסתיימת ביום 31 בדצמבר, 2024.

 F:\W2000\w2000\5783\M\20\12-GEMEL-IFRS.docx