



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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
8	2.1 נתונים כלליים
14	2.2 מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר
15	2.3 מידע בדבר שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין
16	2.4 דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים הפעילים עבור כל אחד ממוצרי החברה
16	2.5 דמי ניהול מרביים
16	2.6 התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בקופות הגמל וקרנות הפנסיה בתקופת הדוח
	3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה
17	3.1 קופות גמל
18	3.2 קרנות השתלמות
18	3.3 קופות מרכזיות לפיצויים
18	3.4 קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
19	3.5 קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
19	3.6 קופות גמל להשקעה
19	3.7 קופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
20	3.8 קרן פנסיה כללית
21	3.9 קרן פנסיה מקיפה
	4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה
22	4.1 מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית בתקופת הדוח והשפעתם על הדוח הכספי, לרבות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה
25	4.2 תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
25	4.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
	5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי
26	5.1 בקרות ונהלים לגבי הגילוי
26	5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024

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

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 19 באוגוסט, 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-182.8 מיליארד ש"ח ומציע גם שירותים משלימים כגון הכוונה לפנסיה, השקעות אלטרנטיביות, שירותי נאמנות וכן שירותי מטבע.

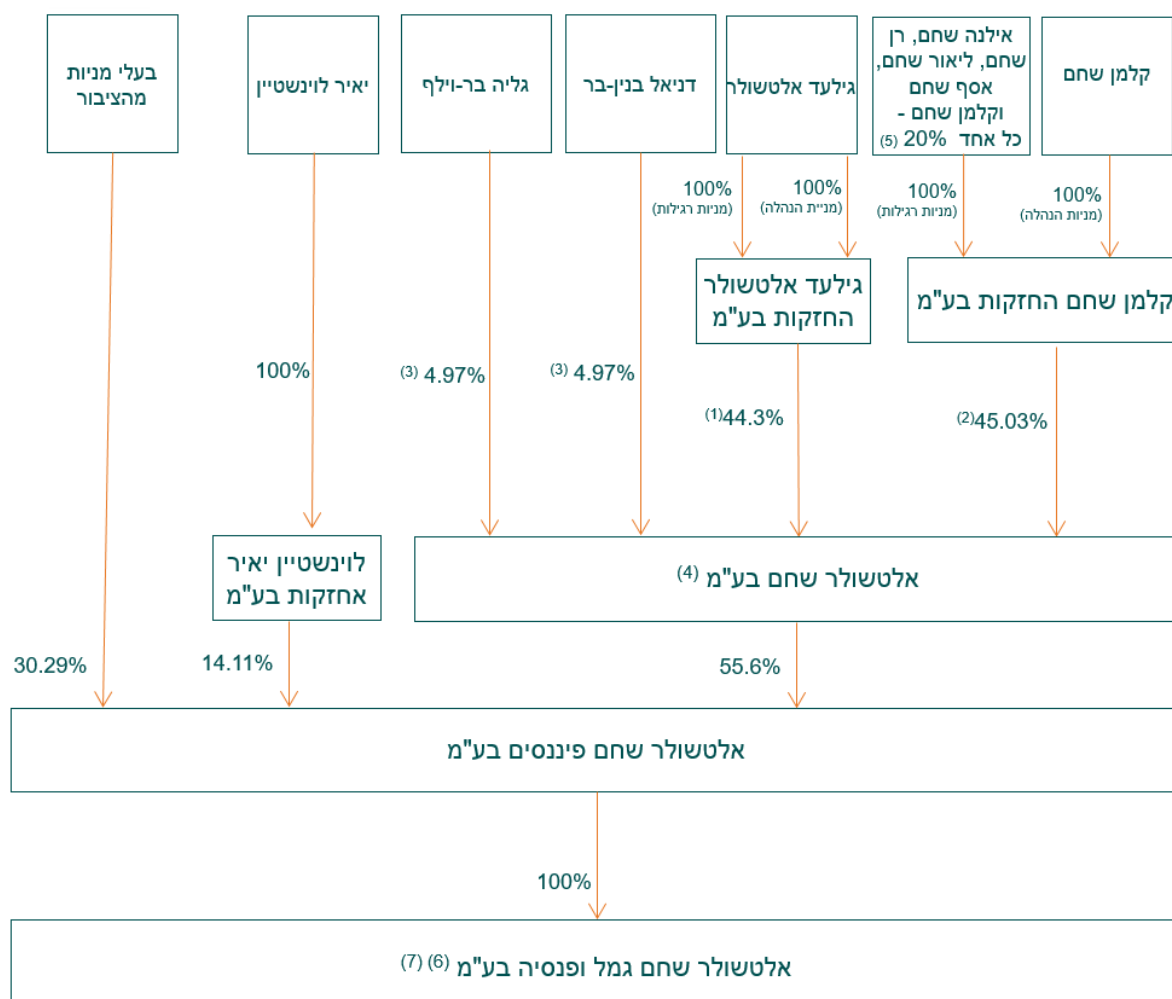
למועד הדוח, עוסקת החברה בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בניהול החברה 8 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה ("הקופות"). לפרטים נוספים אודות הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראה סעיף 5 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2023.

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-14.11% 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 26.43% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ;

(4) יצוין כי יתרת ההחזקות בחברת אלטשולר שחם בע"מ (כ- 0.73%) 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 במספר חברות פרטיות מקבוצת פסגות אשר נמצאות בהליך פירוק מרצון.

1.3. מצב כספי

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

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,	ליום 30 ביוני,		
	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-25,311 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-37,907 אלפי ש"ח.	844,652	915,157	796,269	נכסים
הקיטון בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי חוב סחירים אל מול עליה בהשקעות פיננסיות אחרות.	140,656	170,508	155,607	השקעות פיננסיות
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה, ולפעילות מימון, בסך של כ-6.9 מיליון ש"ח וכ-70.1 מיליון ש"ח, בהתאמה, אל מול גידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת כ-62.1 מיליון ש"ח בהתאמה.	84,805	48,490	69,867	מזומנים ושווי מזומנים
---	1,070,113	1,134,155	1,021,743	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-19.8 מיליון ש"ח.	503,936	472,790	423,770	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 בגין דיבידנד לשלם לאלטשולר פיננסים, אל מול ירידה בזכאים אחרים.	566,177	661,365	597,973	התחייבויות
---	1,070,113	1,134,155	1,021,743	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 ביוני,		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני,		
	2023	2024	2023	2024	
984,353	248,270	223,559	513,239	451,009	הכנסות
8,068	2,131	2,751	2,787	4,926	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
15,399	346	294	1,933	585	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,007,820	250,747	226,604	517,959	456,520	הכנסות אחרות
					סך כל ההכנסות
					הוצאות
353,004	90,980	79,683	184,053	161,177	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
538,078	135,666	124,458	276,171	250,619	הוצאות הנהלה וכלליות
25,566	6,512	6,289	13,021	12,824	הוצאות אחרות
11,016	2,466	2,349	5,935	4,789	הוצאות מימון
927,664	235,624	212,779	479,180	429,409	סך כל ההוצאות
80,156	15,123	13,825	38,779	27,111	רווח לפני מסים על ההכנסה
22,638	4,880	3,944	12,150	7,254	מסים על ההכנסה
57,518	10,243	9,881	26,629	19,857	רווח נקי
(1,616)	(1)	(20)	(1,829)	(33)	הפסד כולל אחר (נטו ממס)
55,902	10,242	9,861	24,800	19,824	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 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 לעמיתה 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 בגין הסדר פשרה שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד במסגרת הליך גישור שהחברה הייתה צד לו.

הוצאות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות – הקיטון בעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מירידה בעמלות שוטפות עקב ירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי 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 אל מול עלייה בהפחתת נכסים בלתי מוחשיים.

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

1.5. 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 ביוני,		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני,		
	2023	2024	2023	2024	
57,518	10,243	9,881	26,629	19,857	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
10,866	25,668	15,507	(14,416)	42,247	רווח נקי לתקופה התאמות לרווח
68,384	35,911	25,388	12,213	62,104	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
64,815	(17,445)	26,564	4,656	(6,901)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(135,493)	(12,788)	(53,065)	(55,478)	(70,141)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(2,294)	5,678	(910)	(38,609)	(14,938)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
87,099	42,812	70,777	87,099	84,805	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
84,805	48,490	69,867	48,490	69,867	

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 (ששימשו לפעילות) השקעה - הגידול בתזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ברכישות, נטו של השקעות פיננסיות, אל מול ירידה בגין רכישת רכוש קבוע וירידה בהשקעה בגין נכסים בלתי מוחשיים וירידה בתקבולים בגין חכירה.

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

1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 ביוני, 2024 הינה 423,770 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 268,363 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 155,407 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.

רו"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 ג' 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-327.1 מיליון ש"ח וכ-79.4 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה החברה ראה באורים 5 ו-9 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 השני לשנת 2024 הסתכמו לכ-224 מיליון ש"ח.

(2) ההון העצמי של החברה, בניכוי קרנות הון, לא יפחת מסך של 245 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, ההון עצמי של החברה בניכוי קרנות הון, עמד על כ-395 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.

(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 3.2.

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.
- נכון למועד אישור הדוח, החברה בוחנת את משמעות ההודעה, ובכלל זאת את החלופות השונות העומדות בפניה בעניין זה.
- 1.8.2 ביום 22 במאי, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 100 מיליון ש"ח לבעלי המניות בחברה.
- 1.8.3 ביום 7 במאי, 2024, הודיעה גב' יפעת פורת, סמנכ"ל מטה ותפעול של החברה, על כוונתה לסיים את כהונתה בחברה ביום 31 באוגוסט, 2024.
- 1.8.4 ביום 1 בספטמבר, 2024, מר יובל מרקוביץ' יתחיל את כהונתו בחברה כסמנכ"ל תפעול ודיגיטציה.

2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה

2.1. נתונים כלליים

נתונים ליום 30 ביוני, 2024 ולשישה 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: **
1,424,012	2,810	826,907	82,419	202,841	88,923	7,189	212,923	פעילים
1,613,454	3,053	146,351	79,704	462,069	745,959	13,951	162,367	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
2,753	-	-	-	-	-	241	2,512	זקנה
397	-	-	-	-	-	21	376	שארים
454	-	-	-	-	-	17	437	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
23	-	-	-	-	-	-	23	שארים
3	-	-	-	-	-	-	3	נכות
3,637	-	-	-	-	-	281	3,356	סה"כ מקבלי קצבה
3,041,103	5,863	973,258	162,123	664,910	834,882	21,421	378,646	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
62,904,592	100,107	7,672,905	3,742,060	21,027,164	7,123,968	572,129	22,666,259	פעילים
92,856,495	790,238	1,237,242	6,671,745	31,059,913	47,864,069	207,649	5,025,639	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,216,189	-	-	-	-	-	60,138	1,156,051	זקנה
244,335	-	-	-	-	-	6,989	237,346	שארים
401,283	-	-	-	-	-	13,300	387,983	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
716	-	-	-	-	-	218	498	זקנה
5,811	-	-	-	-	-	-	5,811	שארים
1,213	-	-	-	-	-	-	1,213	נכות
1,869,547	-	-	-	-	-	80,645	1,788,902	סה"כ מקבלי קצבה
157,630,634	890,345	8,910,147	10,413,805	52,087,077	54,988,037	860,423	29,480,800	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
691,321	10	16,215	83,906	232,472	20,457	16,804	321,457	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,541,445	3,055	525,382	800,231	1,884,997	375,771	97,815	1,854,194	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 ביוני, 2024 ולשישה 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	
660,930	-	24,505	492,481	26,147	117,797	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,363,855	1,602	1,004	82,774	355,970	729,819	65,937	1,126,749	העברות צבירה לקופה/לקרן
(14,316,853)	(23,746)	(109,037)	(934,640)	(6,191,132)	(4,697,061)	(109,044)	(2,252,193)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(3,536,591)	(25,970)	(90,766)	(553,086)	(1,540,948)	(1,130,479)	(2,611)	(192,731)	פדיונות
101,491	-	-	-	-	-	6,719	94,772	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(38,770)	-	-	-	-	-	(1,980)	(36,790)	פנסיות זקנה
(31,628)	-	-	-	-	-	(1,246)	(30,382)	פנסיות נכות
(7,899)	-	-	-	-	-	(239)	(7,660)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(28)	-	-	-	-	-	(7)	(21)	פנסיות זקנה
(122)	-	-	-	-	-	-	(122)	פנסיות נכות
(229)	-	-	-	-	-	-	(229)	פנסיות שארים
(3,513,776)	(25,970)	(90,766)	(553,086)	(1,540,948)	(1,130,479)	636	(173,163)	סה"כ תשלומים
11,017,723	44,050	805,712	876,613	3,546,830	3,329,045	60,896	2,354,577	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
423,561	2,630	9,632	32,174	185,373	176,553	667	16,532	פעילים ולא פעילים
3,143						124	3,019	מקבלי קצבה
426,704	2,630	9,632	32,174	185,373	176,553	791	19,551	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
27,399	-	-	-	-	1,253	1,104	25,042	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.63	0.73	0.66	0.16	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.61	0.68	0.63	0.22	0.14	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.37	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.32	1.37	1.32	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.09	0.04	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.94	3.26	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(3.83)	0.83	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 ביוני, 2023 ולשישה 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: **
1,546,846	2,995	853,361	84,680	266,553	106,510	8,514	224,233	פעילים
1,764,637	3,344	129,723	97,046	540,820	838,319	13,445	141,940	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,970	-	-	-	-	-	161	1,809	זקנה
220	-	-	-	-	-	19	201	שארים
325	-	-	-	-	-	8	317	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
23	-	-	-	-	-	-	23	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
2,549	-	-	-	-	-	190	2,359	סה"כ מקבלי קצבה
3,314,032	6,339	983,084	181,726	807,373	944,829	22,149	368,532	סה"כ מספר עמיתים מנוהלים, נטו
								(באלפי ש"ח):
62,569,932	94,133	6,198,815	3,180,834	23,997,738	7,745,024	473,252	20,880,136	פעילים
99,467,499	823,232	848,774	7,402,181	34,150,589	52,092,272	174,783	3,975,668	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
841,944	-	-	-	-	-	40,320	801,624	זקנה
134,672	-	-	-	-	-	4,881	129,791	שארים
260,249	-	-	-	-	-	6,016	254,233	
								מקבלי קצבה קיימים:
790	-	-	-	-	-	252	538	זקנה
1,470	-	-	-	-	-	-	1,470	שארים
6,372	-	-	-	-	-	-	6,372	נכות
1,245,497	-	-	-	-	-	51,469	1,194,028	סה"כ מקבלי קצבה
163,282,928	917,365	7,047,589	10,583,015	58,148,327	59,837,296	699,504	26,049,832	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
689,750	-	19,340	44,418	276,689	18,162	13,508	317,633	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,073,871	3,112	518,190	556,409	2,469,348	397,081	90,965	2,038,766	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 ביוני, 2023 ולשישה 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		
						מקיפה	כללית	
324,088	-	22,631	218,188	23,140	60,129	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
920,989	322	799	16,090	90,978	294,721	13,870	504,209	העברות צבירה לקופה/לקרן
(17,501,254)	(33,094)	(41,429)	(917,710)	(7,223,172)	(5,260,309)	(107,349)	(3,918,191)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								תשלומים:
(5,379,987)	(40,593)	(61,907)	(783,642)	(2,519,984)	(1,780,941)	(1,741)	(191,179)	פדיונות
47,867						3,362	44,505	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(27,672)	-	-	-	-	-	(1,617)	(26,055)	פנסיות זקנה
(24,294)	-	-	-	-	-	(545)	(23,749)	פנסיות נכות
(5,438)	-	-	-	-	-	(348)	(5,090)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(27)	-	-	-	-	-	(7)	(20)	פנסיות זקנה
(161)	-	-	-	-	-	-	(161)	פנסיות נכות
(217)	-	-	-	-	-	-	(217)	פנסיות שארים
(5,389,929)	(40,593)	(61,907)	(783,642)	(2,519,984)	(1,780,941)	(896)	(201,966)	סה"כ תשלומים
8,909,430	35,912	518,953	682,861	2,922,097	2,629,483	45,961	2,074,163	עודף הכנסות (הפסידים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
473,273	2,799	7,558	35,003	214,141	198,345	589	14,838	פעילים ולא פעילים
2,137	-	-	-	-	-	79	2,058	מקבלי קצבה
475,410	2,799	7,558	35,003	214,141	198,345	668	16,896	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
31,799	-	-	-	-	1,807	1,382	28,610	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	0.17	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.69	0.64	0.24	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.36	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.42	1.45	1.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.03	0.23	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	0.34	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(0.38)	-	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 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 ביוני, 2024 ולשישה 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:
57,582	265	702	300	13,526	40,283	45	2,461	מספר חשבונות
649,445	15,791	1,474	12,362	180,041	383,108	726	55,943	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,453	49	2	41	466	853	2	40	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.63	0.23	0.69	0.53	0.46	0.32	0.18	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
121,008					121,008			מספר חשבונות
143,407					143,407			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
564					564			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 ביוני, 2023 ולשישה 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:
57,981	390	167	195	13,938	42,507	10	774	מספר חשבונות
673,902	20,294	256	8,798	170,588	430,137	766	43,063	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,583	76	0	30	441	999	2	35	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.76	0.21	0.70	0.53	0.48	0.37	0.17	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
128,491					128,491			מספר חשבונות
141,256					141,256			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
553					553			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.80			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		דמי גמולים משונתים (באלפי ש"ח)
						כלליות	מקיפות	
9,975,349	6,278	994,040	647,594	3,849,043	548,641	158,117	3,771,636	

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 החציון הראשון לשנת 2024 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 לחיסכון ארוך טווח לילד) הסתכמו ליום 30 ביוני, 2024, לסך של כ-782.80 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-722.13 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 המהווה גידול בשיעור של כ-8.4%. נכסי קופות הגמל שבניהול החברה ירדו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של 129.22 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לסך נכסים של 127.29 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני, 2024, המהווה קיטון בשיעור של כ-1.50% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה.

קרנות הפנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 30 ביוני, 2024, לסך של 837.29 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של 751.42 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023, המהווה גידול בשיעור של כ-11.43%.

בתקופת הדוח, נרשם גידול ביחס לנכסי קרנות הפנסיה מסך נכסים של כ-27.44 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לסך נכסים של כ-30.34 מיליארד ש"ח, נכון ליום 30 ביוני, 2024, המהווה גידול בשיעור של כ-10.56%.

במהלך הרבעון השני של שנת 2024 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.04% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.09%.

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 ביוני, 2023	30 ביוני, 2024			
9,816,967	10,540,031	9,142,422	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	34,025,282	30,434,490	אלטשולר שחם גמל לבני 50-60		
5,720,005	6,298,048	5,393,987	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה		
2,764,264	2,917,906	2,811,818	אלטשולר שחם גמל מניות		
786,150	835,820	785,331	אלטשולר שחם גמל אשראי ואג"ח (*)		
237,962	269,063	211,451	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות		
3,286,163	3,482,040	3,027,666	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15% במניות (**)		
439,177	429,823	397,102	אלטשולר שחם גמל כספי (שקלי) (*)		
263,199	115,220	787,492	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדי מניות (*)		
162,012	153,016	207,193	אלטשולר שחם גמל הלכה		
304,664	3,889	553,695	אלטשולר שחם גמל משולב סחיר		
72,953	10,822	169,453	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדים גמיש		
23,130	-	281,861	אלטשולר שחם גמל עוקב מדד S&P 500 (*)		
161,036	157,594	153,524	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (מ.ה. 1303)	
405,610	412,998	413,332	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60		
187,613	181,032	193,099	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50		
2,394	838	4,570	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר		
8,243	3,874	19,551	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש		
56,380,942	59,837,296	54,988,037			סה"כ

(*) לאחר תקופת הדוח, ביום 1 ביולי, 2024, ביצעה החברה שינוי בשמות מסלולי השקעה, וזאת לצורך התאמתם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 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.

(**) לאחר תקופת הדוח, 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 השקעה 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 ביוני, 2023	30 ביוני, 2024			
39,033,665	42,360,942	36,682,465	אלטשולר שחם השתלמות כללי	אלטשולר שחם קרן השתלמות (מ.ה. 1093)	קרן השתלמות
6,248,807	6,429,623	6,119,778	אלטשולר שחם השתלמות מניות		
902,226	987,140	830,386	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)		
689,109	744,870	649,250	אלטשולר שחם השתלמות אשראי ואג"ח (*)		
243,477	269,700	218,379	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות		
45,219	-	722,739	אלטשולר שחם השתלמות עוקב מדד S&P 500 (*)		
42,259	-	742,515	אלטשולר שחם השתלמות עוקב מדדי מניות (*)		
-	-	52,231	אלטשולר שחם השתלמות עוקב מדדים - גמיש (*)		
392,202	393,257	351,641	אלטשולר שחם השתלמות כספי (שקלי) (*)		
6,156,748	6,690,539	5,425,700	אלטשולר שחם השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) (*)		
277,648	272,256	291,993	אלטשולר שחם השתלמות הלכה		
54,031,360	58,148,327	52,087,077			

(*) לאחר תקופת הדוח, 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 ביוני, 2023	30 ביוני, 2024			
546,833	539,364	560,076	אלטשולר שחם פיצויים כללי	אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים (מ.ה. 1094)	קופת גמל מרכזית לפיצויים
15,329	15,823	15,286	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות		
29,278	55,314	29,815	אלטשולר שחם פיצויים כספי		
139,584	149,049	121,865	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות		
731,024	759,550	727,042			סה"כ

3.4. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	30 ביוני, 2023	30 ביוני, 2024			
45,915	45,210	48,638	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (מ.ה. 872)	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
45,915	45,210	48,638			סה"כ

3.5. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	30 ביוני, 2023	30 ביוני, 2024			
88,902	87,321	86,848	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	25,284	27,817	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי		
114,415	112,605	114,665			סה"כ

3.6. קופות גמל להשקעה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2023	30 ביוני, 2023	30 ביוני, 2024			
5,038,378	5,353,999	4,760,548	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	אלשולר שחם קופת גמל להשקעה (מ.ה. 7797)	קופת גמל להשקעה
3,808,249	3,857,255	3,789,181	אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות		
890,298	977,205	798,925	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) *		
166,750	186,930	150,934	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אשראי ואג"ח *		
25,059	-	459,334	אלטשולר שחם חיסכון פלוס עוקב מדד S&P 500 *		
16,166	-	256,919	אלטשולר שחם חיסכון פלוס עוקב מדדי מניות *		
73,106	81,497	69,933	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי (שקלי) *		
123,907	126,129	128,031	אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה		
10,141,913	10,583,015	10,413,805			סה"כ

* לאחר תקופת הדוח, ביום 1 ביולי, 2024, ביצעה החברה שינוי בשמות מסלולי ההשקעה, וזאת לצורך התאמתם להוראות חוזרי מסלולי השקעה שפורסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

- לאחר תקופת הדוח, ביום 1 ביולי, 2024 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, 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 ביוני, 2023	30 ביוני, 2024			
882,113	814,183	950,355	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	1,521,491	1,801,758	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני		
4,514,047	4,045,572	5,333,366	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
739,192	666,343	824,668	אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה		
7,777,852	7,047,589	8,910,147			סה"כ

3.8. קרן פנסיה כללית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר, 2023	30 ביוני, 2023	30 ביוני, 2024			
395,695	364,953	413,754	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה כללית (מ.ה 1329)	קרן פנסיה חדשה כללית
106,923	104,548	118,781	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60		
51,734	52,594	60,496	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה		
118,112	121,184	132,796	אלטשולר שחם פנסיה כללית מניות		
2,452	2,764	2,392	אלטשולר שחם פנסיה כללית הלכה		
10	3	64	אלטשולר שחם פנסיה כללית משולב סחיר		
151	13	276	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדים – גמיש		
3,654	-	25,582	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדד - S&P 500 (*)		
236	256	231	אלטשולר שחם פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
62,345	48,832	78,183	אלטשולר שחם פנסיה כללית בסיסי למקבלי קצבה		
8,275	4,356	27,868	אלטשולר שחם פנסיה כללית עוקב מדדי מניות (*)		
749,587	699,504	860,423			

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

• לאחר תקופת הדוח, 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 ביוני, 2023	30 ביוני, 2024			
16,687,248	17,199,913	17,402,012	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מ.ה 1328)	קרן פנסיה חדשה מקיפה
3,539,369	3,600,785	3,918,032	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 - 60		
1,489,131	1,439,735	1,714,739	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה		
260,580	260,081	271,663	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה הלכה		
3,034,690	3,211,615	3,078,949	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מניות		
8,044	8,511	7,703	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
3,255	6,007	5,793	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה משולב סחיר		
14,289	1,130	26,395	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה עוקב מדדים - גמיש		
76,088	-	781,862	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה עוקב מדד - S&P 500 (*)		
1,442,874	1,169,869	1,765,387	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה בסיסי למקבלי קצבה		
137,249	61,973	508,265	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה עוקב מדדי מניות (*)		
26,692,817	26,959,619	29,480,800			

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

• לאחר תקופת הדוח, 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. בעוד שהריבית בארה"ב ובישראל נותרה ללא שינוי במהלך הרבעון השני של השנה, הבנק המרכזי האירופי ביצע הורדת ריבית אחת בחודש יוני. בישראל, המסחר בבורסה המשיך להתנהל בצל מלחמת "חרבות ברזל", ההסלמה בגזרה הצפונית והתקווה להשבת החטופים שעדיין נמצאים בשבי חמאס באמצעות עסקה. במהלך החציון הראשון של שנת 2024, המסחר בישראל התאפיין במגמה מעורבת עם נטייה לעליות שיערים, ובעולם החציון הראשון של השנה התאפיין בעליות שיערים במדדים המובילים. שוק המט"ח המשיך להגיב ברגישות גבוהה למצב הבטחוני המתוח בישראל, ובפרט לאפשרות של התפתחויות והדרדרות נוספת בלחימה בגזרה הצפונית.

במהלך החציון הראשון של שנת 2024, הציגו רוב 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

בתחילת חודש ינואר 2024, הודיע בנק ישראל לראשונה מאז חודש מרס 2020 (משבר הקורונה) כי הוא מוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%. על פי הודעת בנק ישראל, ההחלטה נתמכה בעובדה שאינפלציה הליבה הגיעה לסביבת היעד. החלטה זו מגיעה לאחר 10 העלאות ריבית רצופות, במהלכן עלתה הריבית משיעור אפסי, לרמה של 4.75%. בהמשך החציון, בסוף חודש מאי, הודיע בנק ישראל על הותרת הריבית על כנה בשיעור של 4.5%, על רקע הלחצים האינפלציוניים ואי הוודאות בגזרה בגיאו-פוליטית.

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

במהלך חודש אוגוסט 2024, עדכנה גם סוכנות הדירוג, פיץ', שהורידה את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A, עם תחזית דירוג שלילית. הסיבה להורדת הדירוג, על פי פיץ', היא עלייה בסיכון להתרחבות המלחמה, עלייה בסיכונים הגיאוגרפיים ואי היציבות הכללית באזור.

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% בחודש יוני 2024. האינפלציה השנתית עלתה ל-2.9% והיא מתקרבת לרף העליון של יעד האינפלציה, שנע בין 1% ל-3%. התייקרות נרשמה בסעיפי התרבות, הבידור והדור. ירידות מחירים בולטות נרשמו בסעיפי הפירות והירקות הטריים, התחבורה והתקשורת.

מלחמת "חרבות ברזל"

במהלך החציון הראשון של שנת 2024 המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם לחימה עצימה ברצועת עזה במטרה למגר את שלטון החמאס, ובמקביל להדוף ולהגיב גם לאיומים המגיעים מצפון הארץ מצד חיזבאללה. איומים נוספים הגיעו מפעם לפעם מגזרות נוספות. 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 הדוח פועל צה"ל בשני מוקדים מרכזיים ברצועה.

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 שינקטו על ידי הממשלה.

ארה"ב

שוק העבודה בארה"ב שמר על יציבות מסוימת במהלך החציון הראשון של שנת 2024, ובהתאמה, הריבית נותרה ללא שינוי במהלך הרבעון השני של השנה בשיעור של 5.5%. בחודש יוני נוספו למשק האמריקאי 206 אלף משרות, מעל הצפוי. במקביל, שיעור האבטלה עלה במפתיע ל-4.1%, הרמה הגבוהה מאז 2021.

המירוץ לנשיאות ארה"ב ממשיך במלוא המרץ. בעימות הנשיאותי הראשון שנערך בתחילת חודש יולי השנה בין ביידן לטראמפ, הפגין הנשיא ביידן חולשה יחסית, דיבר לעיתים בקול חלוש ולא הצליח להגיב במהירות ובחדות לשאלות. בהמשך החודש, במהלך עצרת בחירות בפנסילבניה, נורה טראמפ באזור ראשו בידי צעיר כבן 20 והוא הובהל לקבלת טיפול כשהוא מדמם באוזנו. לאחר ימים ארוכים של אי ודאות והתעקשות מצד ביידן כי הוא ממשיך בהתמודדותו, ביום 21 ביולי, 2024 נכנע ללחץ והודיע על פרישתו מהמירוץ לנשיאות. את

תמיכתו העניק לסגניתו, קמלה האריס, שתפסה את מקומו ומתמודדת כעת מול דונלד טראמפ. במהלך החציון הראשון של שנת 2024 נסחרו שוקי המניות בארה"ב במגמה חיובית. הנאסד"ק עלה בכ-17% וה-S&P500 הוסיף כ-14.5%. מדד הדאו-ג'ונס עלה בכ-3.8% במהלך החציון הראשון של שנת 2024. תשואות אג"ח ממשלתיות ל-10 שנים עלו ב-51.2 נקודות בסיס במהלך החציון הראשון של שנת 2024 לרמה של 4.38%.

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%. הריבית על הפיקדונות ירדה לשיעור של 3.75% מ-4%. תוצאות הבחירות לפרלמנט האירופי החלו להתפרסם, ומעידות על כך שמפלגות הימין הקיצוני עומדות בפני עלייה משמעותית במספר המושבים שלהן בפרלמנט האירופי. בצרפת נרשם שינוי משמעותי ביותר, לאחר שמפלגת האיחוד הלאומי בראשות ז'ורדן ברדלה גרפה כ-31.5% מסך קולות המצביעים, וכתוצאה מכך הכריז מקרון על פיזור הפרלמנט הצרפתי. עם זאת, תוצאות הבחירות לפרלמנט הצרפתי הניבו ניצחון לאיחוד מפלגות השמאל.

בסיכום החציון הראשון לשנת 2024, נרשמה מגמה חיובית בבורסות האירופיות – מדד יורוסטוק 50 סיים בעלייה של 8.2%, ומדד יורוסטוק 600 בעלייה של 6.7%.

אסיה

במהלך החציון הראשון של שנת 2024 נמשכה המתיחות בין ארה"ב וסין, כאשר במהלך חודש מאי הודיע הנשיא ביידן כי יעלה פי ארבעה את מכסי המגן על כלי רכב חשמליים מתוצרת סין. בין היתר, הועלה המכס גם על מוליכים למחצה, אלומיניום וסוללות ליתיום. לאחר שהעלה את הריבית ל-0.1% והביא לסוף עידן הריבית השלילית, ערך הבנק המרכזי ביפן (BOJ) פגישה במהלך חודש יולי, במהלכה אותת על העלאת ריבית והתחלת צמצום רכישות האג"ח. עם זאת, הבנק לא מציין עוד פרטים כמו גובה ההעלאה.

אפיק האג"ח, אפיק המניות

על רקע המשך התאוששות השווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח במהלך החציון הראשון לשנת 2024, עלו מדדי המניות בארה"ב, כאשר מדד S&P500 עלה בכ-14.5% והנאסד"ק עלה בכ-17%. מדד ה-Stoxx600 האירופי עלה בכ-6.7% והדאקס עלה בכ-4.8%. מדד MSCI WORLD עלה בכ-10.8%. בשוק האג"ח העולמי נרשמה עליית תשואות במהלך החציון הראשון לשנת 2024. בארה"ב תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים עלו ב-51.2 נקודות בסיס ועמדו על 4.38% בסוף החציון הראשון לשנת 2024.

שוק המניות בישראל הציג מגמה מעורבת עם נטייה לעליות שערים במהלך החציון הראשון של שנת 2024, כאשר מדד ת"א 35 עלה בכ-6.4%, ת"א 125 הוסיף כ-3.5% ואילו ת"א 90 איבד כ-7.2% מערכו.

השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך החציון הראשון 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. החברה הקטינה את החשיפה לאג"ח ממשלתיות בארה"ב במהלך החציון הראשון לשנת 2024.

השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק

כמתואר לעיל בסעיף 4.1, במהלך החציון הראשון של שנת 2024, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית וזאת לאור השפעת "דביקות" האינפלציה, שאמנם נמצאת במגמת ירידה – אך ממשיכה להיות גבוהה באופן יחסי. בעוד שבנק ישראל והבנק המרכזי האירופי ביצעו הורדת ריבית אחת במהלך החציון הראשון של שנת 2024, בארה"ב הריבית נותרה ללא שינוי. 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-ידיה 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 הגילוי**5.1. 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 ביוני, 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.

יו"ר הדירקטוריון

יאיר לוינשטיין

מנכ"ל

ענת כנפו תבור

תאריך אישור הדוח: 19 באוגוסט, 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 ביוני, 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 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.

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 ביוני, 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 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 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.

19 באוגוסט, 2024
תאריך אישור הדוח

ארז יפת
סמנכ"ל כספים

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 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
9-26	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 ביוני, 2024, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות אלו 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 אלו 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 ביוני	
31 בדצמבר	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
514,109	539,125	491,824
1,830	-	1,403
49,913	53,433	46,757
231,678	256,309	219,082
7,549	9,843	5,542
16,865	14,841	1,433
22,708	41,606	30,228
22	125	9
140,634	170,383	155,598
140,656	170,508	155,607
84,805	48,490	69,867
1,070,113	1,134,155	1,021,743
(* - 238,695)	(* - 238,695)	(* - 238,695)
(2,201)	(2,245)	(2,191)
31,165	31,165	31,165
9	66	(24)
236,268	205,109	156,125
503,936	472,790	423,770
29,761	29,046	23,717
696	1,065	733
63,928	82,681	130,149
52,920	54,703	49,197
418,872	493,870	394,177
566,177	661,365	597,973
1,070,113	1,134,155	1,021,743

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.

19 באוגוסט, 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 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
984,353	248,270	223,559	513,239	451,009	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
8,068	2,131	2,751	2,787	4,926	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,399	346	294	1,933	585	הכנסות אחרות
1,007,820	250,747	226,604	517,959	456,520	סך כל ההכנסות
353,004	90,980	79,683	184,053	161,177	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
538,078	135,666	124,458	276,171	250,619	הוצאות הנהלה וכלליות
25,566	6,512	6,289	13,021	12,824	הוצאות אחרות
11,016	2,466	2,349	5,935	4,789	הוצאות מימון
927,664	235,624	212,779	479,180	429,409	סך כל ההוצאות
80,156	15,123	13,825	38,779	27,111	רווח לפני מסים על ההכנסה
22,638	4,880	3,944	12,150	7,254	מסים על ההכנסה
57,518	10,243	9,881	26,629	19,857	רווח נקי
270	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס) רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת שלא ימומש לרווח והפסד
(46)	(1)	(20)	11	(33)	רווח (הפסד) מהשקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר שימומש לרווח והפסד
(1,840)	-	-	(1,840)	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(1,616)	(1)	(20)	(1,829)	(33)	סך הפסד כולל אחר (נטו ממס)
55,902	10,242	9,861	24,800	19,824	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	(* -)
19,857	19,857	-	-	-	-	-
(33)	-	(33)	-	-	-	-
19,824	19,857	(33)	-	-	-	-
10	-	-	-	10	-	-
(100,000)	(100,000)	-	-	-	-	-
423,770	156,125	(24)	31,165	(2,191)	238,695	(* -)

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממס):
הפסד מהשקעות במכשירים הווגיים 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 ביוני, 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	(* -)
26,629	26,629	-	-	-	-	-
11	-	11	-	-	-	-
(1,840)	-	(1,840)	-	-	-	-
24,800	26,629	(1,829)	-	-	-	-
102	-	-	-	102	-	-
472,790	205,109	66	31,165	(2,245)	238,695	(* -)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

רווח נקי

רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס):
רווח 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 ביוני, 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 הוון כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
513,906	246,244	(4)	31,165	(2,194)	238,695	- (*)
9,881	9,881	-	-	-	-	-
(20)	-	(20)	-	-	-	-
9,861	9,881	(20)	-	-	-	-
3	-	-	-	3	-	-
(100,000)	(100,000)	-	-	-	-	-
423,770	156,125	(24)	31,165	(2,191)	238,695	- (*)

יתרה ליום 1 באפריל, 2024

רווח נקי

רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממס):
הפסד מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוון 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 ביוני, 2024

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוון כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
462,500	194,866	67	31,165	(2,293)	238,695	- (*)
10,243	10,243	-	-	-	-	-
(1)	-	(1)	-	-	-	-
10,242	10,243	(1)	-	-	-	-
48	-	-	-	48	-	-
472,790	205,109	66	31,165	(2,245)	238,695	- (*)

יתרה ליום 1 באפריל, 2023

רווח נקי

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני, 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 שנקפו 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 ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
57,518	10,243	9,881	26,629	19,857	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
רווח נקי לתקופה					
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:					
(2,983)	(1,626)	-	(260)	-	נכסי חוב סחירים
(1,382)	-	-	(1,382)	-	נכסי חוב שאינם סחירים
(1,979)	(107)	(2,369)	(209)	(4,083)	אחרות
10,513	2,626	2,201	5,599	4,462	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
(12,857)	-	-	-	-	הכנסות אחרות
(1,019)	(445)	(304)	(1,038)	(767)	הכנסות מימון אחרות, נטו
-	-	(2)	-	(2)	הפסד ממימוש נכס זכות שימוש
146	47	3	101	10	עסקאות תשלום מבוסס מניות
58,080	16,801	5,840	33,449	12,596	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
פחת והפחתות:					
182	-	260	-	535	נכסי זכות שימוש
4,839	1,208	945	2,506	2,007	רכוש קבוע
49,782	12,605	11,603	25,246	23,368	נכסים בלתי מוחשיים
22,638	4,880	3,944	12,150	7,254	הוצאות מסים על הכנסה
125,960	35,989	22,121	76,162	45,380	
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
11,022	13,335	(3,117)	7,877	(3,223)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(93,821)	(14,069)	3,014	(82,302)	1,166	שינוי בזכאים ויתרות זכות
82	20	42	39	37	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(82,717)	(714)	(61)	(74,386)	(2,020)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
(11,349)	(2,660)	(2,241)	(5,757)	(4,510)	ריבית ששולמה
2,354	395	215	933	1,264	ריבית שהתקבלה
(23,382)	(7,342)	(4,527)	(11,368)	(8,553)	מסים ששולמו
-	-	-	-	10,686	מסים שהתקבלו
(32,377)	(9,607)	(6,553)	(16,192)	(1,113)	
68,384	35,911	25,388	12,213	62,104	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
10,157	441	441	5,277	4,879	תקבולים בגין חכירה
(112)	(28)	-	(74)	-	רכישת רכוש קבוע
(2,331)	(1,446)	(349)	(2,291)	(879)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
35,145	(16,412)	26,675	1,744	(10,901)	מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
21,956	-	-	-	-	תקבול תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות
64,815	(17,445)	26,767	4,656	(6,901)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
(9,800)	(441)	(718)	(4,783)	(5,446)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(125,693)	(12,347)	(12,347)	(50,695)	(24,695)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
-	-	(40,000)	-	(40,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(135,493)	(12,788)	(53,065)	(55,478)	(70,141)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר	
(2,294)	5,678	(910)	(38,609)	(14,938)
87,099	42,812	70,777	87,099	84,805
<u>84,805</u>	<u>48,490</u>	<u>69,867</u>	<u>48,490</u>	<u>69,867</u>
2,012	-	225	-	225
-	518	203	518	203
-	-	60,000	-	60,000

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

פעילויות מהותיות שלא במזומן

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

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	חדשה מקיפה
אלטשולר שחם פנסיה כללית	חדשה כללית

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

ב.

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2024, ולתקופות של שישה ושלשה 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 החציון הראשון של שנת 2024 המשיכה מדינת ישראל להתמודד עם לחימה ברצועת עזה במטרה למגר את שלטון החמאס, ובמקביל להדוף ולהגיב גם לאיומים המגיעים מצפון הארץ מצד חיזבאללה. איומים נוספים הגיעו מפעם לפעם מגזרות נוספות. ביום 14 באפריל, 2024, ביצעה איראן תקיפה אווירית נרחבת משטחה ומשטחן של מדינות נוספות כנגד ישראל. בחודש מאי 2024 צה"ל החל מבצע צבאי ברפיח, אשר מתנהל נכון גם למועד הדוח. לאמור לעיל קיים פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת החברה ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-ידיה ושוויים. בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה וזאת בעיקר הודות למדיניות ההשקעה והפיזור הרחב בתיק ההשקעות כך שבפועל, מעל 60% מהנכסים המנוהלים הינם בשוקי 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 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.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

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

בשל טיבה, חשופה 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, 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 שיערים. 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 קיימיםתיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

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

התיקון העוקב קבע כי:

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

התיקון המקורי קבע כי זכות המרה של התחייבות תשפיע על סיווג ההתחייבות כולה כהתחייבות שוטפת או לא שוטפת, למעט במקרים בהם רכיב 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 יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
451,009	-	404,492	46,517
4,926	4,926	-	-
585	585	-	-
456,520	5,511	404,492	46,517
161,177	-	152,405	8,772
15,520	-	12,074	3,446
176,697	-	164,479	12,218
279,823	5,511	240,013	34,299
252,712			
27,111			
(33)			
27,078			

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
235,099	703	209,195	25,201
12,824	-	12,719	105
4,789	361	4,006	422
252,712	1,064	225,920	25,728
(33)	(33)	-	-

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	גמל	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
47,076	466,163	-	513,239 (*)
-	-	2,787	2,787
-	-	1,933	1,933
47,076	466,163	4,720	517,959
8,930	175,123	-	184,053
3,310	11,303	-	14,613
12,240	186,426	-	198,666
34,836	279,737	4,720	319,293
			280,514
			38,779
			(1,829)
			36,950

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	גמל	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
24,476	237,082	-	261,558
207	12,814	-	13,021
515	4,978	442	5,935
25,198	254,874	442	280,514
-	-	(1,829)	(1,829)

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.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר	גמל	
אלפי ש"ח			
223,559	-	199,851	23,708
2,751	2,751	-	-
294	294	-	-
226,604	3,045	199,851	23,708
79,683	-	75,288	4,395
7,751	-	6,038	1,713
87,434	-	81,326	6,108
139,170	3,045	118,525	17,600
125,345			
13,825			
(20)			
13,805			

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 ביוני, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	בלתי מבוקר	גמל	
אלפי ש"ח			
116,707	404	103,533	12,770
6,289	-	6,254	35
2,349	183	1,971	195
125,345	587	111,758	13,000
(20)	(20)	-	-

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 ביוני, 2023

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
248,270	-	224,756	23,514
2,131	2,131	-	-
346	346	-	-
250,747	2,477	224,756	23,514
90,980	-	86,693	4,287
7,030	-	5,396	1,634
98,010	-	92,089	5,921
152,737	2,477	132,667	17,593
137,614			
15,123			
(1)			
15,122			

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 ביוני, 2023

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
128,636	-	116,285	12,351
6,512	-	6,411	101
2,466	(109)	2,328	247
137,614	(109)	125,024	12,699
(1)	(1)	-	-

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

סה"כ הוצאות משותפות

הפסד כולל אחר (לפני מס)

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 ש"ח 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024							
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות מגל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	סה"כ		
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות מגל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	סה"כ		
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
176,892	185,373	32,174	2,631	9,632	796	119	407,617
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל							
החזרים לעמיתים							
סך הכנסות מדמי ניהול, נטו							
הוצאות משותפות							
רווח מיוחס למגזר							
<u>240,013</u>							

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023							
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות מגל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	סה"כ		
קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	קופות מרכזיות לפיצויים	קופות מרכזיות מגל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	סה"כ		
בלתי מבוקר אלפי ש"ח							
200,043	214,141	35,003	2,680	7,558	119	108	459,652
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל							
החזרים לעמיתים							
סך הכנסות מדמי ניהול, נטו							
הוצאות משותפות							
רווח מיוחס למגזר							
<u>279,737</u>							

(* 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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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							
201,300	60	734	4,956	16,032	1,371	91,289	86,858
(1,449)							
199,851							
81,326							
118,525							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 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							
225,578	55	60	3,901	17,231	1,326	104,798	98,207
(822)							
224,756							
92,089							
132,667							
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							

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

באור 5: - מכשירים פיננסיים

א. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2023		30 ביוני, 2023		30 ביוני, 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	424,499	494,224	341,298	394,463	הלוואות מתאגידים בנקאיים
364,583	419,206	424,499	494,224	341,298	394,463	סך התחייבויות פיננסיות

* כולל ריבית לשלם.

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

ב. אמות מידה פיננסיות

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

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

30 ביוני, 2024				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	9	-	9	נכסי חוב שאינם סחירים
(* 149,931	-	** 5,667	155,598	אחרות
149,931	9	5,667	155,607	סה"כ

30 ביוני, 2023				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	125	-	125	נכסי חוב שאינם סחירים
(* 164,189	-	** 6,194	170,383	אחרות
164,189	125	6,194	170,508	סה"כ

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

* היתרה מהווה תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בהן השקיעה החברה במהלך תקופת הדוח.
** לפרטים נוספים ראה באור 4' להלן.

ד. טכניקות הערכה (רמה 3 במדרג השווי ההוגן)

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 30 ביוני, 2024, ליום 30 ביוני, 2023 וליום 31 בדצמבר, 2023 נאמד בכ-5.7 מיליון ש"ח, בכ-7.4 מיליון ש"ח ובכ-5.8 מיליון ש"ח בהתאמה. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הונו בשיעור של 7% במהלך תקופת הדוח רשמה החברה הפסד בגין שערך השקעות פיננסיות אחרות בסך של 145 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 ביוני 2023	30 ביוני 2024	
מבוקר	אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
279,104	297,185	268,363	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
503,936	472,790	423,770	הון עצמי קיים
224,832	175,605	155,407	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
85,833	89,141	86,315	היקף נכסים מנוהלים
203,271	218,044	192,048	הוצאות שנתיות
(10,000)	(10,000)	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
279,104	297,185	268,363	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 41ה(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 בגינן.
- ה. נכון ליום 30 ביוני, 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
-	6	לא צוין סכום התביעה

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

1. בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 4 בינואר, 2024 כנגד 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. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של החברה, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה להתקבל.

2. בקשה לאישור תובענה כתביעה ייצוגית אשר הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב ביום 25 בפברואר, 2024. חברי הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הם, כהגדרתו, כל מי שהיו או הינם עמיתי כל קרנות הפנסיה שבניהולה של 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, אך עומד על מעל 2.5 מיליון ש"ח. הסעד העיקרי המבוקש על ידי המבקש הינו כי בית הדין

באור 7: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד החברה (המשך)

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'2 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, בתקופת הדוח התקיימו דיוני הוכחות בהם נחקרו עדים ומומחים מטעם הצדדים.

4. בהמשך לבאור 28א'4 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'1 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'2 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'3 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'5 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 ביוני, 2024.

באור 8: -

אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. לפרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה אשר התקבלו 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 25ה'ב'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'ב'3 ו-17ג'ב'4 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2023, ביום 25 ביוני, 2024, החברה חתמה על חידוש מסגרות האשראי כאמור, בסך של 150 מיליון ש"ח, לתקופה של שנה מתום המסגרת בתנאים דומים. נכון למועד הדוח, סך מסגרת האשראי המנוצלת עומדת על 30 מיליון ש"ח.

ה. 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.

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

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

ה. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום (המשך)

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

תיקון הוראות לעניין בחירת קופת גמל-תיקון- טיוטה והליך קביעת קרנות נבחרות- טיוטה
 לקראת ההליך הרביעי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות החל מיום 1 בנובמבר, 2024, ביום 30 ביוני, 2024, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2024-15 שעניינו "הוראות לעניין בחירת קופת גמל- תיקון- טיוטה" וכן, את שה. 2024-1429 שעניינו "הליך קביעת קרנות נבחרות- טיוטה" (להלן יחדיו: "טיוטות הליך לבחירת קופות גמל").
 במסגרת טיוטות הליך לבחירת קופות גמל, בין היתר, מוצע לקבוע 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, מוצע לקבוע הוראות לעניין האפשרות לבצע המרה של שיעור דמי הניהול של הקרנות הנבחרות מצבירה להפקדה, וכן לעדכן את משך תוקפו של ההליך לקביעת הקרנות הנבחרות.

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