



# אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024

# אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2024

## תוכן עניינים:

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

# דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני, 2024

**תוכן עניינים**

<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
<b>1. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני החברה ותוצאות פעילותה</b>	
1.1	תיאור תמציתי של החברה וסביבתה העסקית
1.2	מבנה אחזקות החברה למועד אישור הדוח
1.3	התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית של החברה
1.4	התפתחויות בתחומי הפעילות
1.5	מצב כספי
1.6	תוצאות הפעילות
1.7	נזילות
1.8	מקורות מימון
<b>2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה ועדכונים לפרק תיאור עסקי התאגיד</b>	
<b>3. חשיפה לסיכוני שוק</b>	
	20

**דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024**

דירקטוריון אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("החברה") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 ("תקופת הדוח"), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח"), אשר סוקר את השינויים העיקרים שהתרחשו בפעילות החברה במהלך תקופת הדוח.

הסקירה שתובא להלן הינה מצומצמת בהיקפה ומתייחסת לאירועים ושינויים שחלו במצב ענייני החברה בתקופת הדוח אשר השפעתם מהותית, כאשר בחלק מהמקרים, ולמען שלמות התמונה, כוללת החברה מידע נוסף אשר אינו מידע מהותי בהכרח. בהתאם, יש לעיין בדוח זה, יחד עם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2023, לרבות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, כפי שפורסם ביום 21 במרס, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029646) ("הדוח התקופתי"), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" - 30 ביוני, 2024.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 19 באוגוסט, 2024.

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

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

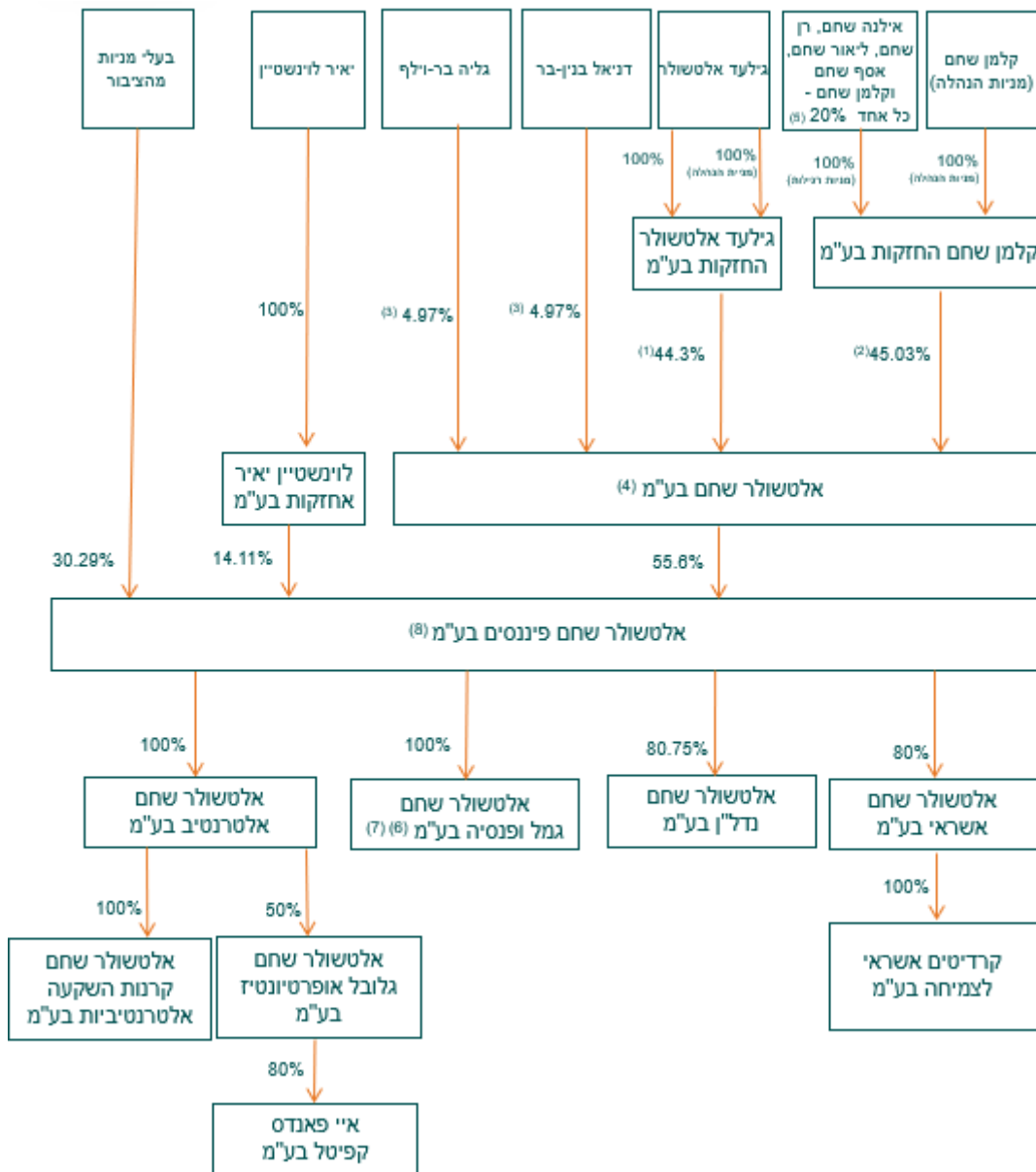
החברה התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 9 בדצמבר, 2021. ביום 4 באפריל, 2022, מניותיה של החברה נרשמו לראשונה למסחר בבורסה והוקצו, בתמורה למניות אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("אלטשולר גמל") שהוענקו לחברה ("השינוי המבני"), לבעלי המניות באלטשולר גמל ערב השינוי המבני. בעקבות כך, החברה הפכה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). למועד אישור הדוח מוחזקת השליטה בחברה על-ידי לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (14.11%) ("יאיר אחזקות") ואלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר בע"מ") (55.6%) ויחד עם יאיר אחזקות – "בעלי השליטה". בעלי השליטה הסופיים בחברה הינם ה"ה יאיר לוינשטיין, גלעד אלטשולר וקלמן שחם.

החברה הינה חברה העוסקת במתן שירותים פיננסים. למועד הדוח, תחום פעילותה העיקרי של החברה, המבוצע באמצעות אלטשולר גמל, הינו ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בנוסף, לחברה תחומי פעילות נוספים, אשר נכון למועד אישור דוח זה אינם עולים לכדי מגזר בר דיווח בדוחותיה הכספיים של החברה, כמפורט להלן: (1) פעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן ובענפים נוספים ("פעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות") באמצעות אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ ("אלטשולר נדל"ן") ובאמצעות אלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ ("אלטשולר קרנות השקעה") ו- (2) פעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות ("פעילות הפצת השקעות אלטרנטיביות") באמצעות איי פאנדס קפיטל בע"מ ("אייפנדס") אשר ביום 12 בפברואר, 2024, השלימה החברה, רכישה של כ-40%, בעקיפין, מהונה המונפק והנפרע.

כמו כן, ביום 6 ביוני, 2024, אישר דירקטוריון החברה את כניסת החברה לתחום פעילות האשראי החוץ בנקאי ("פעילות האשראי") באמצעות התקשרותה של אלטשולר שחם אשראי בע"מ (לשעבר פסגות (פ.ב.ל) בע"מ) ("אלטשולר אשראי"), בהסכם לרכישת פעילותה העסקית של קרדיטים עסקים וצמיחה בע"מ ("קרדיטים") ומלוא הון המניות המונפק של קרדיטים אשראי לצמיחה בע"מ ("קרדיטים אשראי"), חברה פרטית בבעלותה המלאה של קרדיטים המחזיקה ברישיון למתן אשראי מורחב מטעם רשות שוק ההון,

ביטחון וחיסכון ("עסקת קרדיטים"). בנוסף, במסגרת העסקה הקצתה אלטשולר שחם אשראי לשני מייסדיה של קרדיטים מניות באלטשולר אשראי, כך שכל אחד מהם יחזיק כ-10% מאלטשולר אשראי במועד השלמת עסקת קרדיטים. ביום 19 באוגוסט, 2024, הושלמה עסקת קרדיטים. לפרטים נוספים, ראו סעיף 2.7 להלן וכן דיווח מיידי מיום 9 ביוני, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-058201) אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה. מעבר לכך, החברה פועלת לקידום בחינה וביצוע (בכפוף לאישור על פי דין) של כניסה לתחומי פעילות נוספים, בין בעצמה ובין באמצעות חברות בנות נוספות שיוקמו או ירכשו על ידה, לרבות כאלה שהינם סינרגטיים לפעילות הקבוצה. בכוונת הנהלת החברה להמשיך ולבחון הרחבת תחומי פעילות החברה כאמור, בין היתר באמצעות איתור הזדמנויות עסקיות חדשות ואפשרויות ליצירת שיתופי פעולה עסקיים רלוונטיים נוספים, לרבות בתחום האשראי וכן בתחום הפצת מוצרים פיננסיים ופנסיונים. לפרטים נוספים בדבר התפתחויות בתחומי הפעילויות של החברה, ראו סעיף 1.4 להלן.

1.2. מבנה אחזקות החברה למועד אישור הדוח



(1) מתוכם 26.06% מוחזקים בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (אשר מהווים 11.49% ממניות אלטשולר בע"מ); (2) מתוכן 27.28% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (שהינם 12.2% ממניות אלטשולר שחם בע"מ); (3) מתוכן 26.84% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (שהינם 1.33% ממניות אלטשולר שחם בע"מ); (4) יצוין כי יתרת האחזקות בחברת אלטשולר שחם בע"מ (כ-1.22%) נמצאת בידי אלטשר נאמנויות בע"מ (בנאמנות עבור עובדים); (5) כלל המניות הרגילות מוחזקות בנאמנות באמצעות שנקר לקס חברה לנאמנות בע"מ; (6) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה בחברות לצורך השקעה עבור עמיתי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה. (7) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ מחזיקה במספר חברות פרטיות מקבוצת פסגות אשר נמצאות בהליך פירוק מרצון. (8) אלטשולר שחם פיננסים בע"מ מחזיקה בבעלות מלאה גם בפסגות קרן הזדמנויות עסקיות בע"מ, שהינה חברה ללא פעילות עסקית.

## 1.3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית של החברה

להלן יוצגו שינויים מהותיים שחלו בסביבתה העסקית של החברה, במסגרת תחום פעילותה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, המבוצע כאמור על-ידי אלטשולר גמל, אשר פועלת בתחום זה מכוח היותה חברה מנהלת בהתאם לחוק הגמל ומבטח מכוח רישיון שהוענק לה לפי חוק הפיקוח על הביטוח.

מגמות בשוק ההון

במהלך תקופת הדוח, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם לשמור על שיעורי הריבית ברמות גבוהות יחסית. 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 שערים, ובעולם החציון הראשון של השנה התאפיין בעליות שערים 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.

מדדים כללי

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.

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 בגיאוגרפיה 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 שישראל איננה אפשוורת 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 וחזוק 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 הגיאופוליטיים 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 והדירוג. 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 אישור הדוחות הכספיים 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 ושווים.

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

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

#### 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 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, ב-21 ביולי 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% מציגה סימני התמתנות. 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 המתחות 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. **הערכות החברה כאמור בסעיף זה לעיל, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך. הערכות אלו מבוססות, בין היתר, על מידע הקיים בחברה, נכון למועד פרסום דוח זה, וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה. אולם, אין כל ודאות כי הערכות אלו ביחס לכל אחד מהגורמים המפורטים להלן או השפעותיהם על פעילות החברה ועסקיה יתממשו באופן מלא או חלקי. ההשפעה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה כאמור. במסגרת הגורמים הפוטנציאליים לאי התממשות הערכות ותחזיות אלו נכללים, בין היתר, שינויים בשוק ההון בארץ ובעולם, שינויים רגולטורים ואישורים רגולטוריים נדרשים וכן כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון האחרים החלים על פעילות החברה, המפורטים בסעיף 4.11 לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.**

## 1.4. התפתחויות בתחומי הפעילות

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

נתונים ליום 30 ביוני, 2024 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (אלפי ש"ח)

סך הכל	קופות * מרכזיות	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
3,041,103	5,863	973,258	162,123	664,910	834,882	21,421	378,646	מספר עמיתים **
157,630,634	890,345	8,910,147	10,413,805	52,087,077	54,988,037	860,423	29,480,800	נכסים מנוהלים
5,541,445	3,055	525,382	800,231	1,884,997	375,771	97,815	1,854,194	תקבולים מדמי גמולים
660,930	-	24,505	492,481	26,147	117,797	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
691,321	10	16,215	83,906	232,472	20,457	16,804	321,457	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
9,975,349	6,278	994,040	647,594	3,849,043	548,641	158,117	3,771,636	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
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
(3,513,776)	(25,970)	(90,766)	(553,086)	(1,540,948)	(1,130,479)	636	(173,163)	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
426,704	2,630	9,632	32,174	185,373	176,553	791	19,551	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
27,399	-	-	-	-	1,253	1,104	25,042	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.21	0.23	0.63	0.73	0.66	0.16	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - פעילים
	0.64	0.23	0.61	0.68	0.63	0.22	0.14	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.32	1.37	1.32	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות -

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

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

## נתונים ליום 30 ביוני, 2023 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (אלפי ש"ח)

סך הכל	קופות * מרכזיות	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
3,314,032	6,339	983,084	181,726	807,373	944,829	22,149	368,532	מספר עמיתים **
163,282,928	917,365	7,047,589	10,583,015	58,148,327	59,837,296	699,504	26,049,832	נכסים מנוהלים
6,073,871	3,112	518,190	556,409	2,469,348	397,081	90,965	2,038,766	תקבולים מדמי גמולים
324,088	-	22,631	218,188	23,140	60,129	-	-	מתוכם, דמי גמולים חד פעמיים
689,750	-	19,340	44,418	276,689	18,162	13,508	317,633	דמי גמולים משונתים למצטרפים חדשים
11,466,103	6,337	990,170	677,454	4,867,166	664,885	183,389	4,076,702	דמי גמולים משונתים לכלל העמיתים
920,989	322	799	16,090	90,978	294,721	13,870	504,209	העברות צבירה לקופה/לקרן
(17,501,254)	(33,094)	(41,429)	(917,710)	(7,223,172)	(5,260,309)	(107,349)	(3,918,191)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
(5,389,929)	(40,593)	(61,907)	(783,642)	(2,519,984)	(1,780,941)	(896)	(201,966)	תשלומים
8,909,430	35,912	518,953	682,861	2,922,097	2,629,483	45,961	2,074,163	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
475,410	2,799	7,558	35,003	214,141	198,345	668	16,896	הכנסות מדמי ניהול מצבירה
31,799	-	-	-	-	1,807	1,382	28,610	הכנסות מדמי ניהול מהפקדה
	0.21	0.23	0.66	0.74	0.67	0.17	0.12	שיעור דמי ניהול ממוצע מונכסים במונחים שנתיים - פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.69	0.64	0.24	0.13	שיעור דמי ניהול ממוצע מונכסים במונחים שנתיים - לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.36	שיעור דמי ניהול ממוצע מונכסים במונחים שנתיים - מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.42	1.45	1.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות -

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

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

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

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

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

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

## 1.4.2. התפתחויות ושינויים משמעותיים שחלו בתקופת הדוח

## 1.4.2.1. פעילות ניהול קופות הגמל וקרנות הפנסיה

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

במהלך החציון הראשון לשנת 2024, חל גידול ביתרת נכסי העמיתים בעיקר אודות לתשואות החיוביות ועודף של הפקדות על משיכות אשר קיזזו את מעבר העמיתים אל המתחרים. לפרטים נוספים בדבר המגמה העולמית בשוקי ההון, ראה סעיף 1.3 לעיל.

נכסי קופות הגמל

סך נכסי קופות הגמל בישראל (תגמולים ופיצויים, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות לפיצויים, קופות גמל להשקעה וקופות גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד) הסתכמו ליום 30 ביוני, 2024, לסך של כ-782.80 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-722.14 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 המהווה גידול בשיעור של כ-8.4%. נכסי קופות הגמל שבניהול אלטשולר גמל ירדו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-129.22 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לסך נכסים של כ-127.29 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני, 2024, המהווה קיטון בשיעור של כ-1.50% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי אלטשולר גמל.

נכסי קרנות פנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 30 ביוני, 2024, לסך של כ-837.29 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של כ-751.42 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023, המהווה גידול בשיעור של כ-11.43%. נכסי קרנות הפנסיה שבניהול אלטשולר גמל גדלו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של כ-27.44 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2023 לסך נכסים של כ-30.34 מיליארד ש"ח, נכון ליום 30 ביוני, 2024, המהווה גידול בשיעור של כ-10.56%.

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 הכללים. 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.

## 1.4.2.2. פעילות השקעות אלטרנטיביות

נכון למועד הדוח, סך הנכסים האלטרנטיביים המנוהלים על ידי אלטשולר נדל"ן ואלטשולר קרנות השקעה והמופצים על ידי אייפנדס, בתחום הפעילות, עומד על היקף של כ-256 מיליון דולר. לפרטים בדבר ההכנסות מתחום הפעילות ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

## 1.4.2.2.1. ניהול השקעות אלטרנטיביות

בתקופת הדוח השלימה אלטשולר נדל"ן גיוס לעסקאות נוספות בארה"ב בהיקף גיוס של כ-17.7 מיליון דולר, כאשר החברה תשתתף בהשקעות אלו בסך של כ-884 אלפי דולר המהווים כ-5% מסך הגיוס וגיוס לעסקה נוספת באירופה בהיקף גיוס של כ-15.4 מיליון אירו, כאשר החברה תשתתף בהשקעה זו בסך של כ-770 אלפי אירו המהווים כ-5% מסך הגיוס של החברה.

כמו כן, בתקופת הדוח השלימה אלטשולר קרנות השקעה גיוס של כ-13.5 מיליון דולר. בנוסף, ממשיכה אלטשולר נדל"ן לפעול לקידום פעילויות נוספות בתחום ההשקעות בנדל"ן באמצעות בחינת ביצוע השקעות והקמת קרנות ייעודיות נוספות בתחום זה, לרבות קרנות ציבוריות.

#### הסכמי שירותים

ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה תיקון להסכם השירותים בין החברה ואלטשולר נדל"ן. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.5 להלן.

#### הסכמי מסגרת אשראי

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

לאור עניינה האישי הפוטנציאלי של גב' שרון גרשביין (המחזיקה 7% ממניות אלטשולר נדל"ן), ביום 18 במרס, 2024 סיווגה ועדת הביקורת את העמדת הערבות כעסקה חריגה. לפרטים בדבר ניצול מסגרות האשראי במהלך תקופת הדוח ולאחריה ראה באורים 6 ו-18' לדוחות הכספיים.

#### 1.4.2.2. פעילות שיווק והפצה השקעות אלטרנטיביות

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

#### 1.4.2.3. פעילות האשראי

לפרטים בקשר עם כניסה לתחום פעילות האשראי החוץ בנקאי והסכם רכישת קרדיטים ראה סעיף 2.7 להלן.

## 1.5. מצב כספי

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

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

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני		
		2023	2024	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים, בנכסי זכות שימוש, בהשקעה בחכירה, נטו, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע, חייבים ויתרות חובה ונכסי מסים שוטפים, אל מול גידול במסים נדחים ובהשקעה בשותפויות כלולות. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-25,825 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-37,936 אלפי ש"ח.	936,433	1,004,398	904,144	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 שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-87.6 מיליון ש"ח אל מול קיטון במזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה ומימון, בסך של כ-27.4 מיליון ש"ח וכ-77 מיליון ש"ח בהתאמה.	115,856	84,904	99,088	מזומנים ושווי מזומנים
---	<b>1,192,945</b>	<b>1,259,810</b>	<b>1,158,839</b>	סה"כ נכסים
הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ-55 מיליון ש"ח וקרן הון בשל עלות תשלום מבוסס מניות בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח. אל מול קיטון בהון העצמי בשל דיבידנד שחולק בסך של 44 מיליון ש"ח וזכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה בסך של כ-1.7 מיליון ש"ח.	519,637	500,897	529,243	הון עצמי
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בהתחייבויות הפיננסיות, התחייבויות בגין מסים שוטפים ונדחים, התחייבות בגין חכירה, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו וזכאים ויתרות זכות.	673,308	758,913	629,596	התחייבויות
---	<b>1,192,945</b>	<b>1,259,810</b>	<b>1,158,839</b>	סה"כ התחייבויות והון עצמי



## 1.6. תוצאות הפעילות

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

שנת 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
					<b>הכנסות</b>
985,999	248,554	224,882	513,763	453,484	הכנסות מדמי ניהול, נטו
4,300	1,688	2,386	3,499	3,126	הכנסות מעמלות
8,920	2,476	2,869	3,592	5,073	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,399	333	306	1,933	621	הכנסות אחרות
<b>1,014,618</b>	<b>253,051</b>	<b>230,443</b>	<b>522,787</b>	<b>462,304</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
					עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
354,542	91,359	80,525	184,797	162,500	הוצאות הנהלה וכלליות
414,724	104,854	98,367	211,311	197,396	הוצאות אחרות
25,611	6,526	7,408	13,083	13,958	הוצאות מימון
12,628	2,963	2,832	6,916	5,661	סך כל ההוצאות
<b>807,505</b>	<b>205,702</b>	<b>189,132</b>	<b>416,107</b>	<b>379,515</b>	
-	-	-	-	2	חלק החברה בהפסדי שותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
<b>207,113</b>	<b>47,349</b>	<b>41,311</b>	<b>106,680</b>	<b>82,787</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
69,564	16,810	13,654	36,970	27,740	מסים על ההכנסה
<b>137,549</b>	<b>30,539</b>	<b>27,657</b>	<b>69,710</b>	<b>55,047</b>	<b>רווח נקי</b>
(706)	(1)	(20)	(1,829)	(33)	הפסד כולל אחר (נטו ממס)
<b>136,843</b>	<b>30,538</b>	<b>27,637</b>	<b>67,881</b>	<b>55,014</b>	<b>רווח כולל</b>
					<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:</b>
137,930	30,532	28,166	69,677	55,899	בעלי המניות של החברה
(381)	7	(509)	33	(852)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>137,549</b>	<b>30,539</b>	<b>27,657</b>	<b>69,710</b>	<b>55,047</b>	
					<b>רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:</b>
137,224	30,531	28,146	67,848	55,866	בעלי המניות של החברה
(381)	7	(509)	33	(852)	זכויות שאינן מקנות שליטה
<b>136,843</b>	<b>30,538</b>	<b>27,637</b>	<b>67,881</b>	<b>55,014</b>	

**הכנסות**

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

**הכנסות מעמלות** - הקיטון בהכנסות מעמלות נובע מירידה בעמלות יזום כתוצאה מקיטון בהיקף הגיוסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד בפעילות השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן.

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

**הכנסות אחרות** - הקיטון בהכנסות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהכנסות בגין הסדר פשרה בתקופה המקבילה אשתקד במסגרת הליך גישור שאלטשולר גמל 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 בעיקר מירידה בעמלות שוטפות עקב ירידה ביתרת הנכסים המנוהלים על ידי אלטשולר גמל ומירידה בהפחתת הוצאות רכישה נדחות.

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

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

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

## 1.7. נזילות

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

שנת 2023	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
137,549	30,539	27,657	69,710	55,047	רווח נקי לתקופה
95,395	25,255	11,999	44,920	32,588	התאמות לרווח
<b>232,944</b>	<b>55,794</b>	<b>39,656</b>	<b>114,630</b>	<b>87,635</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
46,048	(21,879)	17,021	(4,922)	(27,404)	
<b>(259,657)</b>	<b>(74,749)</b>	<b>(57,666)</b>	<b>(121,325)</b>	<b>(76,999)</b>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
					<b>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
19,335	(40,834)	(989)	(11,617)	(16,768)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
96,521	125,738	100,077	96,521	115,856	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
<b>115,856</b>	<b>84,904</b>	<b>99,088</b>	<b>84,904</b>	<b>99,088</b>	

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

המקבילה אשתקד נובע מקיטון ברווח הנקי של החברה בניכוי פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים

אל מול קיטון במזומנים ששולמו במהלך התקופה וקיטון בסעיפים מאזניים אחרים.

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

השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מעלייה ברכישות בגין השקעות פיננסיות, נטו,

רכישה של חברה שאוחדה לראשונה, רכישת שותפויות כלולות ומתן הלוואה, נטו לשותפות כלולה, אל

מול ירידה ברכישת רכוש קבוע וירידה בהשקעה בנכסים בלתי מוחשיים.

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

התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון בפירעונות הלוואות מבנקים, מירידה בדיבידנד ששולם

לבעלי מניות החברה וקבלת הלוואה מבנק.

## 1.8. מקורות מימון

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה מממנת את פעילותה ופעילות חברות הקבוצה ממקורותיה העצמיים וכן מהלוואות ואשראים שהועמדו לחברות הקבוצה מתאגידים בנקאיים ("ההלוואות").

נכון למועד הדוח, היקפן הממוצע של הלוואות לזמן ארוך והלוואות לזמן קצר (כולל חלויות שוטפות) מתאגידים בנקאיים עומד על כ-327.1 מיליון ש"ח וכ-80.8 מיליון ש"ח בהתאמה.

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

(1) הכנסות אלטשולר גמל בגין דמי ניהול, מדי רבעון, לא יפחתו מ-200 מיליון ש"ח. הכנסות אלטשולר גמל בגין הרבעון השני לשנת 2024 הסתכמו לכ-224 מיליון ש"ח.

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

(3) יחס כיסוי חוב - יתרת חובות והתחייבויות אלטשולר גמל כלפי הבנקים חלקי ה"EBITDA" כפי שנרשם בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים לא יעלה על 2.8.

נכון למועד הדוח יחס כיסוי החוב עומד על 2.

(4) יחס שירות חוב - המנה המתקבלת מחלוקת ה"EBITDA" בניכוי השקעות ברכוש קבוע ותוכנות ובניכוי מס בארבעת הרבעונים הקלנדריים האחרונים בשירות החוב (הסכום המצטבר של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בתוספת סכום תשלומי החלויות השוטפות, קרן וריבית (למעט תשלומי קרן בגין אשראי שהועמד למימון עמידה בדרישות רגולטוריות בדבר דרישות נזילות של חברה מנהלת של קופות גמל וכן פרעונות של קרן של כל אשראי לתקופה של עד 12 חודשים, אלא רק תשלומי ריבית בגין אשראי זה), שאלטשולר גמל תידרש לשלם לבנקים במהלך ארבעת הרבעונים הקלנדריים העוקבים למועד הדוח, למעט אשראים אשר נפרעים בתשלום אחד בסוף תקופה) לא יפחת מ-1.5.

נכון למועד הדוח יחס שירות החוב עומד על 3.2.

לפרטים בדבר מסגרת אשראי שאושרה על ידי דירקטוריון החברה בקשר עם פעילות האשראי ראה סעיף 2.7 להלן. לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של הקבוצה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה הקבוצה ראה באורים 6, 8 ו-9 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה ובאור 17 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023.

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

בהתאם לתקנה 39 לתקנות הדיווח, להלן פירוט התפתחויות מהותיות אשר אירעו בעסקי החברה במהלך ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024, וכן עד למועד אישור הדוח, שטרם ניתן לגביהם גילוי בדוח התקופתי. להלן יובא עדכון לסעיפים רלוונטיים בדוח התקופתי על פי סדר הסעיפים בו. יצוין כי למונחים בפרק זה תהא המשמעות הנודעת להם בדוח התקופתי, אלא אם צוין במפורש אחרת.

**2.1. חלוקות דיבידנד**

2.1.1. ביום 20 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, בהיקף כולל של 23 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים של החברה מהימים 21 במרס, 2024 ו-8 באפריל, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029649 ו-2024-01-034735 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

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

2.1.3. ביום 19 באוגוסט, 2024, לאחר מועד הדוח, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה, בהיקף כולל של 21 מיליון ש"ח וזאת לאחר שקבע כי החברה עומדת במבחני החלוקה הקבועים בחוק החברות. לפרטים נוספים ראה באור 9' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

**2.2. השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק**

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 הקבוצה, אשר ניטל על ידי אלטשולר גמל, הינו בריבית קבועה לא צמודה וכתוצאה מכך לא חלה השפעה מהותית על הוצאות המימון שלה. ככלל, עליית ריבית ועליה באינפלציה הינן בעלות פוטנציאל השפעה שלילית על מצב שוק ההון ועל הסביבה העסקית שבה פועלת אלטשולר גמל ובתוך כך עלולות לגרום לירידות בהיקף הנכסים המנוהלים על-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 של אלטשולר גמל ומצב נכסיה, יחד עם מבנה החוב שלה, הרכב השקעותיה הפיננסיות, יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

**הערכות החברה, באשר להשפעות העתידיות של האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק ועל תוצאות הפעילות של אלטשולר גמל בפרט, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך אשר התממשותן אינה ודאית ואינן מצויות בשליטתה. הערכות אלו מבוססות על הערכות הנהלת החברה**

ואלטשולר גמל ועשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, כתוצאה מגורמים שאינם בשליטת החברה, לרבות המשך האצת האינפלציה ועליית הריבית במשק ושינויים מאקרו-כלכליים אחרים, כמו גם בהתממשות איזה מגורמי הסיכון המתוארים בסעיף 4.11 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023.

### 2.3. מלחמת "חרבות ברזל"

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

### 2.4. הליכים משפטיים

לפרטים בדבר עדכונים שחלו בתקופת הדוח ראה באור 7 לדוחות הכספיים של החברה.

### 2.5. אסיפות כלליות

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

### 2.6. רכישת אייפנדס

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

בנוסף, במסגרת הסכם הרכישה, רכשה אלטשולר אלטרנטיב את הלוואת הבעלים שהעמידה אלטשולר בע"מ לאייפנדס, אשר נכון ליום 12 בפברואר, 2024, עמדה על סך של כ-6,372 אלפי ש"ח, ונכון למועד הדוח, עומדת על סך של כ-7,675 אלפי ש"ח ("הלוואת הבעלים"). הלוואת הבעלים נושאת ריבית שנתית בשיעור מינימאלי לפי פקודת מס הכנסה.

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

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

2.7. כניסה לתחום פעילות האשראי והסכם רכישת קרדיטים

ביום 6 ביוני, 2024, אישר דירקטוריון החברה את כניסת החברה לתחום פעילות האשראי החוץ בנקאי באמצעות התקשרותה של אלטשולר אשראי, חברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם לרכישת פעילותה העסקית של קרדיטים ומלוא הון המניות המונפק והנפרע של קרדיטים אשראי, חברה פרטית בבעלותה המלאה של קרדיטים המחזיקה ברישיון למתן אשראי מורחב מטעם רשות שוק ההון, ביטחון וחיסכון ("הסכם הרכישה"). ביום 19 ביוני, 2024 נחתם הסכם הרכישה.

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

כמו כן, לצורך מימון פעילותה השוטפת של קרדיטים אשראי, ביום 19 באוגוסט, 2024 אישר דירקטוריון החברה נטילת מסגרת אשראי בגובה של 100 מיליון ש"ח, שתועמד לחברה על ידי בנק ישראלי.

לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי מיום 9 ביוני, 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-058201) אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים בדבר אירועים משמעותיים בתקופת הדוח ולאחריה ראה באורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

3. חשיפה לסיכוני שוק

מתוקף פעילותה הפיננסית של הקבוצה, חשופה פעילותה אשר בעיקרה מבוצעת על-ידי אלטשולר גמל לסיכוני שוק שונים. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק, שערים, תשואות מרווחים ופרמטרים אחרים בשווקים. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ. סיכוני השוק ובכלל זה ברמת תיק ההשקעות העצמיות (הנוסטרו) מצויים תחת פיקוח הדירקטוריון ומדווחים בדוחות הכספיים.

תיק הנוסטרו של אלטשולר גמל מיועד לשמירת ערך של היתרות הכספיות וכן כדי לתת מענה לדרישת הנכסים הנזילים החלה על אלטשולר גמל מכוח תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ("תקנות כללי השקעה"), לפיה על אלטשולר גמל להחזיק "נכסים נזילים" כהגדרת המונח בתקנות כללי השקעה, מעל 50% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012. מעבר לכך, כל סכום נוסף בתיק ההשקעות העצמיות של הקבוצה שאינו מהווה חלק מדרישת הנכסים הנזילים כאמור, יושקע בנכסים סחירים או לא סחירים או השקעות פיננסיות אחרות בהתאם להחלטת מנהלי הכספים ובאישור האורגנים המוסמכים בחברה.

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

דו"ח בסיסי הצמדה

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

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

VaR - הינו הערך הנמצא בסיכון (Value at Risk) ומהווה מודל מקובל למדידת חשיפה לסיכוני שוק בחברות שעיקר עיסוקן בתחום הפיננסיים. מדד ה-VaR מנסה לאמוד את הסכום המקסימאלי אותו ניתן להפסיד בהשקעה מסוימת או בתיק השקעות בחלון זמן נתון וברמת סבירות נתונה. ככל כלי סטטיסטי, מדד ה-VaR מספק תשובה במסגרת גבולות סבירים לשאלה זו. המדד אומד את ההפסד הפוטנציאלי הצפוי למשקיע, בשל התממשות סיכוני שוק (ריבית, אינפלציה, שערי חליפין, מחירי סחורות ומחירי ניירות ערך). על מנת להשתמש במדד הערך בסיכון נדרשים, תמהיל ההשקעה, תקופת החזקה נתונה ורמת מובהקות סטטיסטית מוגדרת.

למועד הדוח, השווי ההוגן של ההשקעות לזמן קצר של הקבוצה עומד על 149,931 אלפי ש"ח, ערך ה-VaR של נכסים אלו הוא 482 אלפי ש"ח, המהווה 0.3% מהשווי ההוגן של ההשקעות לזמן קצר.

י"ר הדירקטוריון רן שחם

מנכ"ל יאיר לוינשטיין

תאריך אישור הדוח: 19 באוגוסט, 2024.



**דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

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

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

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

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

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

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

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

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (להלן – הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

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

**הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד)1**

אני, יאיר לוינשטיין, מצהיר כי:

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

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

19 באוגוסט, 2024

יאיר לוינשטיין  
מנכ"ל ודירקטור

**הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)**

אני, שרון גרשביין, מצהירה כי:

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

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

19 באוגוסט, 2024

שרון גרשביין  
משנה למנכ"ל, מנהלת כספים

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	<a href="#"><u>סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים</u></a>
3	<a href="#"><u>דוחות מאוחדים על המצב הכספי</u></a>
4	<a href="#"><u>דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר</u></a>
5-7	<a href="#"><u>דוחות מאוחדים על השינויים בהון</u></a>
8-9	<a href="#"><u>דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים</u></a>
10-23	<a href="#"><u>באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים</u></a>

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם פיננסים בע"מ וחברות מאוחדות (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 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 וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970. 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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970.

ליום		ליום 30 ביוני		
31 בדצמבר	2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				<b>נכסים:</b>
529,312	548,005	513,574		נכסים בלתי מוחשיים
45,265	46,495	39,301		נכסי זכות שימוש
49,913	53,433	46,757		השקעה בחכירה, נטו
231,881	256,309	219,770		הוצאות רכישה נדחות
29,567	30,655	25,651		רכוש קבוע
27,520	49,269	43,381		חייבים ויתרות חובה
16,869	14,843	1,490		נכסי מסים שוטפים
6,106	5,389	8,585		נכסי מסים נדחים
-	-	5,635		השקעה בשותפויות כלולות
				<b>השקעות פיננסיות:</b>
22	125	9		נכסי חוב שאינם סחירים
140,634	170,383	155,598		אחרות
				<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
140,656	170,508	155,607		
				מזומנים ושווי מזומנים
115,856	84,904	99,088		
				<b>סך כל הנכסים</b>
1,192,945	1,259,810	1,158,839		
				<b>הון:</b>
2,021	2,020	2,023		הון מניות
240,239	239,623	241,387		פרמיה על מניות
(4,264)	(4,046)	(4,396)		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
33,444	33,065	32,687		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
9	66	(24)		קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
248,831	230,398	260,730		יתרת רווח
				<b>הון המיוחס לבעלי המניות של החברה</b>
520,280	501,126	532,407		
				זכויות שאינן מקנות שליטה
(643)	(229)	(3,164)		
				<b>סך כל ההון</b>
519,637	500,897	529,243		
				<b>התחייבויות:</b>
29,761	29,046	23,717		התחייבויות בגין מסים נדחים
2,490	4,009	2,294		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,251	4,449	1,820		התחייבויות בגין מסים שוטפים
116,307	119,975	113,411		זכאים ויתרות זכות
100,627	105,140	91,429		התחייבות בגין חכירה
418,872	496,294	396,925		התחייבויות פיננסיות
				<b>סך כל ההתחייבויות</b>
673,308	758,913	629,596		
				<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>
1,192,945	1,259,810	1,158,839		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

19 באוגוסט, 2024

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
985,999	248,554	224,882	513,763	453,484	הכנסות מדמי ניהול, נטו
4,300	1,688	2,386	3,499	3,126	הכנסות מעמלות
8,920	2,476	2,869	3,592	5,073	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,399	333	306	1,933	621	הכנסות אחרות
<b>1,014,618</b>	<b>253,051</b>	<b>230,443</b>	<b>522,787</b>	<b>462,304</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
354,542	91,359	80,525	184,797	162,500	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
414,724	104,854	98,367	211,311	197,396	הוצאות הנהלה וכלליות
25,611	6,526	7,408	13,083	13,958	הוצאות אחרות
12,628	2,963	2,832	6,916	5,661	הוצאות מימון
<b>807,505</b>	<b>205,702</b>	<b>189,132</b>	<b>416,107</b>	<b>379,515</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-	-	2	חלק החברה בהפסדי שותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
207,113	47,349	41,311	106,680	82,787	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
69,564	16,810	13,654	36,970	27,740	מסים על ההכנסה
<b>137,549</b>	<b>30,539</b>	<b>27,657</b>	<b>69,710</b>	<b>55,047</b>	<b>רווח נקי</b>
					<b>רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס):</b>
					<b>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים</b>
(46)	(1)	(20)	11	(33)	רווח (הפסד) מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(1,840)	-	-	(1,840)	-	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(1,886)	(1)	(20)	(1,829)	(33)	סה"כ רכיבים של הפסד כולל אחר נטו שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
					<b>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</b>
1,180	-	-	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
1,180	-	-	-	-	סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר נטו שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(706)	(1)	(20)	(1,829)	(33)	סה"כ הפסד כולל אחר (נטו ממס)
<b>136,843</b>	<b>30,538</b>	<b>27,637</b>	<b>67,881</b>	<b>55,014</b>	<b>סך הרווח הכולל</b>
137,930	30,532	28,166	69,677	55,899	<b>רווח נקי (הפסד) לתקופה מיוחס ל:</b>
(381)	7	(509)	33	(852)	בעלי המניות של החברה
<b>137,549</b>	<b>30,539</b>	<b>27,657</b>	<b>69,710</b>	<b>55,047</b>	זכויות שאינן מקנות שליטה
137,224	30,531	28,146	67,848	55,866	<b>רווח (הפסד) כולל מיוחס ל:</b>
(381)	7	(509)	33	(852)	בעלי המניות של החברה
<b>136,843</b>	<b>30,538</b>	<b>27,637</b>	<b>67,881</b>	<b>55,014</b>	זכויות שאינן מקנות שליטה
0.7	0.15	0.14	0.35	0.28	<b>רווח נקי בסיסי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה - בש"ח</b>
0.69	0.15	0.14	0.35	0.28	<b>רווח נקי מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה - בש"ח</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
			בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
519,637	(643)	248,831	9	33,444	(4,264)	240,239	2,021	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
55,047	(852)	55,899	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
								הפסד כולל אחר (נטו ממס):
								הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
								סה"כ רווח (הפסד) כולל
								עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
								עלות תשלום מבוסס מניות זכויות שאינן מקנות שליטה שנוצרו בחברה שאוחדה לראשונה מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
261	-	-	-	393	(132)	-	-	
(1,669)	(1,669)	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	(1,150)	-	1,148	2	
(44,000)	-	(44,000)	-	-	-	-	-	
529,243	(3,164)	260,730	(24)	32,687	(4,396)	241,387	2,023	יתרה ליום 30 ביוני, 2024
מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
			בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
493,133	(262)	221,721	1,895	32,807	(3,668)	238,622	2,018	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
69,710	33	69,677	-	-	-	-	-	רווח נקי
								רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס):
								רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
								סה"כ רווח (הפסד) כולל
								עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:
								עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
883	-	-	-	1,261	(378)	-	-	
-	-	-	-	(1,003)	-	1,001	2	
(61,000)	-	(61,000)	-	-	-	-	-	
500,897	(229)	230,398	66	33,065	(4,046)	239,623	2,020	יתרה ליום 30 ביוני, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



מיוחס לבעלי המניות של החברה								
סה"כ הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר			פרמיה על מניות	הון מניות	
			קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות			
522,545	(2,655)	253,564	(4)	33,344	(4,330)	240,604	2,022	יתרה ליום 1 באפריל, 2024
27,657	(509)	28,166	-	-	-	-	-	רווח נקי (הפסד)
(20)	-	-	(20)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר (נטו ממש): הפסד מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
27,637	(509)	28,166	(20)	-	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
61	-	-	-	127	(66)	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(21,000)	-	(21,000)	-	(784)	-	783	1	
529,243	(3,164)	260,730	(24)	32,687	(4,396)	241,387	2,023	יתרה ליום 30 ביוני, 2024

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## מיוחס לבעלי המניות של החברה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח			
137,549	30,539	27,657	69,710	55,047
(2,983)	(1,626)	-	(260)	-
(1,382)	-	-	(1,382)	-
(1,979)	(107)	(2,369)	(209)	(4,083)
(12,857)	-	-	-	-
10,399	2,307	2,074	4,762	4,211
45	39	950	8	966
1,661	438	61	883	261
57,877	16,801	5,662	33,449	12,111
-	-	-	-	2
8,592	2,030	2,152	4,106	4,361
8,405	2,079	2,080	4,213	4,272
52,701	13,175	13,446	26,044	26,822
69,564	16,810	13,654	36,970	27,740
190,043	51,946	37,710	108,584	76,663
7,808	10,654	(1,804)	1,812	(9,137)
(48,312)	(21,512)	(10,068)	(39,481)	(18,281)
214	51	(210)	139	(195)
(40,290)	(10,807)	(12,082)	(37,530)	(27,613)
(11,487)	(2,697)	(2,241)	(5,794)	(4,510)
3,416	776	467	1,676	1,622
(46,287)	(13,963)	(11,855)	(22,016)	(24,260)
-	-	-	-	10,686
(54,358)	(15,884)	(13,629)	(26,134)	(16,462)
232,944	55,794	39,656	114,630	87,635
10,157	442	441	5,278	4,879
21,956	-	-	-	-
-	-	(26,748)	-	(26,748)
-	-	25,029	-	25,029
-	-	-	-	(6,246)
-	-	(5,023)	-	(5,637)
(3,505)	(221)	(135)	(1,435)	(240)
(17,707)	(5,688)	(3,218)	(10,509)	(7,540)
35,147	(16,412)	26,675	1,744	(10,901)
46,048	(21,879)	17,021	(4,922)	(27,404)
205	-	27,000	-	27,000
(19,314)	(2,707)	(3,999)	(9,369)	(10,984)
(128,548)	(11,042)	(36,667)	(50,956)	(49,015)
(112,000)	(61,000)	(44,000)	(61,000)	(44,000)
(259,657)	(74,749)	(57,666)	(121,325)	(76,999)

**תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה**

רווח נקי לתקופה

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**

הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

אחרות

הכנסות אחרות

הוצאות מימון, נטו

הפסד מממוש רכוש קבוע וגריעת נכס זכות שימוש

עלות תשלום מבוסס מניות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

חלק החברה בהפסדי שותפויות כלולות

המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

פחת והפחתות:

נכסי זכות שימוש

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

הוצאות מסים על הכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

שינוי בחייבים ויתרות חובה

שינוי בזכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:**

ריבית ששולמה

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

מסים שהתקבלו

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

תקבולים בגין חכירה

תקבול תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות

מתן הלוואה לשותפות כלולה

פרעון הלוואה משותפות כלולה

רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה (ב)

רכישת חברה כלולה

רכישת רכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה****תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה**

קבלת הלוואה מבנק

פירעון התחייבות בגין חכירה

פירעון הלוואות מבנקים

דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח			
19,335	(40,834)	(989)	(11,617)	(16,768)
96,521	125,738	100,077	96,521	115,856
<u>115,856</u>	<u>84,904</u>	<u>99,088</u>	<u>84,904</u>	<u>99,088</u>

**עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

**א. פעילויות מהותיות שלא במזומן**

6,987	1,277	1,077	3,325	1,756
1,509	742	574	742	574
1,110	77	62	77	62
1,620	450	784	1,003	1,150

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה  
רכישת נכסים בלתי מוחשיים  
רכישת רכוש קבוע  
הנפקת מניות

**ב. רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה**

-	-	-	-	(411)
-	-	-	-	(358)
-	-	-	-	(55)
-	-	-	-	(2,615)
-	-	-	-	(1,138)
-	-	-	-	(1,669)
-	-	-	-	(6,246)

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)  
נכסים בלתי מוחשיים  
רכוש קבוע  
מוניטין  
מסים נדחים  
זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. חברת אלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("החברה") התאגדה כחברה פרטית מוגבלת במניות ביום 9 בדצמבר, 2021, תחת השם א.ש. מטרת הנפקה בע"מ, כאשר ביום 17 במרס, 2022, שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי – אלטשולר שחם פיננסים בע"מ. החברה פועלת בכתובת הברזל 19א' ברמת החייל בתל אביב.

ביום 31 במרס, 2022, התקבלה אצל החברה תעודת מיזוג מרשם החברות, על-פיה הפכה אלטשולר גמל ופנסיה בע"מ ("אלטשולר גמל"), שמניותיה נסחרו בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("הבורסה") עד לאותו היום, לחברה בת בבעלותה המלאה של החברה ("השינוי המבני"). כאשר ערב העסקה התקבלה תעודת המיזוג מרשם החברות, באופן בו אלטשולר גמל הפכה לחברה בת בבעלותה המלאה של החברה וחדלה להיות תאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

ביום 4 באפריל, 2022, מניותיה של החברה נרשמו לראשונה למסחר בבורסה והוקצו, בתמורה למניות אלטשולר גמל שהוענקו לחברה, לבעלי המניות באלטשולר גמל ערב השינוי המבני. בעקבות כך, החלה מניית החברה להיסחר בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית כהגדרת מונח זה בחוק החברות וכן לתאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך.

על אף שכאמור, מבחינה משפטית החברה הינה רוכשת המניות בחברת אלטשולר גמל, מאחר ובמועד השלמת עסקת רכישת המניות, בעלי המניות באלטשולר גמל הפכו לבעלי זכויות ההצבעה בחברה, עסקת רכישת המניות טופלה בדוחות הכספיים כרכישה במהופך. לאור האמור, דוחות כספיים אלו הופקו תחת שם החברה, אך טופלו מבחינה חשבונאית כהמשך הדוחות הכספיים של אלטשולר גמל שהינה הרוכשת החשבונאית בעסקה. לפיכך, דוחות כספיים מאוחדים אלה משקפים את המשך מצבה הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של אלטשולר גמל והפעילויות הנוספות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, תחום פעילותה העיקרי של החברה הוא ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה באמצעות החזקה במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע של אלטשולר גמל. לחברה תחומי פעילות נוספים, אשר אינם עולים לכדי מגזר בר דיווח, ובמסגרתם פועלת החברה בפעילות ניהול השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן ובענפים נוספים באמצעות אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ ("אלטשולר נדל"ן") ובאמצעות אלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ, ("אלטשולר קרנות השקעה") ובפעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות ("פעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות") באמצעות איי פאנדס קפיטל בע"מ ("אייפנדס") אשר ביום 12 בפברואר, 2024, השלימה החברה, רכישה של כ-40%, בעקיפין, מהונה המונפק והנפרע. לפרטים נוספים בקשר לרכישת אייפנדס ראה באור 4 להלן.

כמו כן, ביום 6 ביוני, 2024, אישר דירקטוריון החברה את כניסת החברה לתחום פעילות האשראי החוץ בנקאי ("פעילות האשראי") וביום 19 באוגוסט, 2024, לאחר מועד הדוח, הושלמה רכישת פעילותה העסקית של קרדיטים עסקים וצמיחה בע"מ ("קרדיטים") ומלוא הון המניות המונפק והנפרע של קרדיטים אשראי לצמיחה בע"מ ("קרדיטים אשראי") ("עסקת קרדיטים"). לפרטים נוספים בקשר לכניסה לתחום פעילות האשראי ועסקת קרדיטים ראה באור 8' להלן.

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

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

באור 1: - כללי (המשך)

**ב. 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-ידה ושווים. בשלב זה אין לאירוע המלחמה השפעה מהותית על היקף או שווי הנכסים המנוהלים על ידי החברה וזאת בעיקר הודות למדיניות ההשקעה והפיזור הרחב בתיק ההשקעות כך שבפועל, מעל 60% מהנכסים המנוהלים הינם בשווקי ההון הגלובליים. כן יובהר כי להשפעות המלחמה וההתמשכות לא קיימת, בשלב זה, השפעה על איתנותה הפיננסית של הקבוצה או על עמידתה באמות המידה הפיננסיות של אלטשולר גמל 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.

**ג. 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 שערים. עם זאת, הקבוצה מעריכה כי איתנותה הפיננסית ומצב נכסיה, יחד עם מבנה החוב שלה, הרכב השקעותיה הפיננסיות, יתרת המזומנים שלה ותזרים המזומנים השוטף הגבוה אותו היא מייצרת, יאפשרו לה להמשיך ולממן את פעילותה ולעמוד בהתחייבויותיה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 *דיווח כספי לתקופות ביניים* ובהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

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 פיננסיות.

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

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

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

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

ד. סווג מחדש

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

באור 3 -

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

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

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

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

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

בהתאם להחלטת הרשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר, 2025.

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



באור 4: - צירופי עסקים

רכישת אייפנדס

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

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

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

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

החל ממועד הרכישה, חברת א.ש. גלובל תרמה הפסד של כ-1,230 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד וכ-550 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד. אם צירוף העסקים היה מתבצע בתחילת השנה, הרווח הנקי המאוחד היה מושפע בהפסד של כ-1,574 אלפי ש"ח ומחזור ההכנסות המאוחד היה מושפע בסך של כ-694 אלפי ש"ח, ללא התאמות פרופורמה.

באור 5: - מגזרי פעילותא. כללי

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

1. ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה

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

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

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

2. אחרים

הפעילות הינה ניהול ויזום של השקעות אלטרנטיביות בענף הנדל"ן ובענפים נוספים ופעילות שיווק והפצת השקעות אלטרנטיביות.

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	בלתי מבוקר		פנסיה	
		אחרים	גמל		
אלפי ש"ח					
453,484	-	2,475	404,492	46,517	הכנסות מדמי ניהול, נטו
3,126	-	3,126	-	-	הכנסות מעמלות
5,073	5,002	71	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
621	621	-	-	-	הכנסות אחרות
462,304	5,623	5,672	404,492	46,517	סך כל ההכנסות
162,500	-	1,323	152,405	8,772	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,520	-	-	12,074	3,446	דמי תפעול
178,020	-	1,323	164,479	12,218	סך כל ההוצאות המשותפות
284,284	5,623	4,349	240,013	34,299	רווח מגזרי
201,497	7,219	7,700	186,578		הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון, הוצאות אחרות והפסדי אקוויטי המיוחסים למגזר
82,787	(1,596)	(3,351)	87,734		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שישה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

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

(\* כולל תקבולים בהיקף של 8.5 מיליון ש"ח שהתקבלו בידי אלטשולר גמל במהלך תקופת הדוח בקשר עם החזרים שביצעה אלטשולר גמל לעמיתיה במהלך שנת 2020.

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	אחרים		גמל	פנסיה
		בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
224,882	-	1,323	199,851	23,708	הכנסות מדמי ניהול, נטו
2,386	-	2,386	-	-	הכנסות מעמלות
2,869	2,820	49	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
306	306	-	-	-	הכנסות אחרות
230,443	3,126	3,758	199,851	23,708	סך כל ההכנסות
80,525	-	842	75,288	4,395	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,751	-	-	6,038	1,713	דמי תפעול
88,276	-	842	81,326	6,108	סך כל ההוצאות המשותפות
142,167	3,126	2,916	118,525	17,600	רווח מגזרי
100,856	4,050	4,424	92,382		הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות מימון, הוצאות אחרות והפסדי אקוויטי המיוחסים למגזר
41,311	(924)	(1,508)	43,743		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023

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

באור 5: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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

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

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

באור 6: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

## התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2023		30 ביוני, 2023		30 ביוני, 2024		
שווי	ערך	שווי	ערך	שווי	ערך	
(הוגן)**	(בספרים*)	(הוגן)**	(בספרים*)	(הוגן)**	(בספרים*)	
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
364,583	419,206	433,826	496,648	344,049	397,214	הלוואות מתאגידים בנקאיים
364,583	419,206	433,826	496,648	344,049	397,214	סך התחייבויות פיננסיות

(\*) כולל ריבית לשלם.

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

ב. הלוואות בנקאיות

נכון ליום 30 ביוני, 2024, אלטשולר גמל עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים. לפרטים נוספים בדבר שינויים במסגרות האשראי ולפרטים בדבר אישור דירקטוריון החברה לנטילת מסגרת אשראי בהיקף של 100 מיליון ש"ח, לאחר מועד הדוח, ראה באורים 8' ו-9' להלן.

באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

## ג. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

30 ביוני, 2024				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
9	-	9	-	נכסי חוב שאינם סחירים
155,598	(** 5,667	-	(* 149,931	אחרות
<u>155,607</u>	<u>5,667</u>	<u>9</u>	<u>149,931</u>	סה"כ
30 ביוני, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
125	-	125	-	נכסי חוב שאינם סחירים
170,383	(** 6,194	-	(* 164,189	אחרות
<u>170,508</u>	<u>6,194</u>	<u>125</u>	<u>164,189</u>	סה"כ
31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר אלפי ש"ח				
22	-	22	-	נכסי חוב שאינם סחירים
140,634	(** 5,833	-	(* 134,801	אחרות
<u>140,656</u>	<u>5,833</u>	<u>22</u>	<u>134,801</u>	סה"כ

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

## ד. טכניקות הערכה (רמה 3 במדרג השווי ההוגן)

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 30 ביוני, 2024, ליום 30 ביוני, 2023 וליום 31 דצמבר, 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 הווננו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח רשמה החברה הפסד בגין שיעור נכס חוב אחר בסך של 145 אלפי ש"ח, אשר נזקפו לסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון.

## באור 7 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

## א. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר גמל

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

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד אלטשולר גמל:  
טבלה מסכמת

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

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	-	צוין סכום התביעה
-	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 אלטשולר גמל. לטענת המבקשת, אלטשולר גמל מפרה באופן מתמשך הסכמים להטבה בדמי ניהול שנכרתו בין בנק הפועלים בע"מ לבין עמיתי קופת הגמל גדיש בתקופה שבה הבנק ניהל את קופת הגמל גדיש שהועברה לניהול פסגות גמל בשנת 2008 ובהמשך מוזגה אל אלטשולר גמל. המבקשת מבקשת כי התובענה תאושר כייצוגית כלפי כל עמיתי גדיש שהיו צד ישיר או צד שלישי מוטב להסכם הטבה ארוך טווח או ללא הגבלת זמן, ואשר פסגות גמל ו/או אלטשולר גמל גבו מהם דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המרבי הנקוב בהסכם הטבה. מכלל זה יוצאים רק עמיתי גדיש אשר דמי הניהול שלהם הועלו ביום 1 בינואר, 2010, ובתאריך זה בלבד, כיוון שהם ויתרו על עילת התביעה, במסגרת הסכם פשרה בהליך קודם שהתנהל כנגד פסגות גמל ושקיבל תוקף של פסק דין בת"צ 17626-11-10 (להלן: "חברי הקבוצה"). המבקשת טוענת כי סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה. במסגרת הבקשה, התבקש בית הדין על ידי המבקשת להורות על הסעדים הבאים: (1) השבה של הפרש בין דמי הניהול שנגבו בפועל לבין שיעור ההטבה ממועד הפרת הסכם הטבה ועד מועד ההשבה בפועל בתוספת הפרשי ריבית והצמדה; (2) להימנע מהעלאת דמי ניהול לכל אחד מחברי הקבוצה; (3) לחלופין, פיצוי בגין אי מתן הודעה על העלאת דמי הניהול בשיעור ההפרש בין דמי הניהול שנגבו בפועל מכל עמית לבין שיעור דמי הניהול שנקבע בהסכם הטבה. אלטשולר גמל הגישה בקשה לסילוק התביעה על הסף וכן בקשה לדחיית המועד להגשת תשובה לבקשת האישור עד לאחר ההכרעה בבקשה לסילוק על הסף. בהתאם להערכת יועציה המשפטיים של אלטשולר גמל, 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 אלטשולר גמל, אשר חלק מהפרשותיהם הפנסיוניות הופנו לטובת רכישת כיסוי ביטוחי עבור תקופה הקודמת למועד שמתר 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 אלטשולר גמל. על פי המבקש, סכום התביעה אינו ניתן להערכה מדויקת, אך עומד על מעל 2.5 מיליון ש"ח.

באור 7: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. הליכים משפטיים ואחרים נגד אלטשולר גמל (המשך)

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

3. בהמשך לבאור 26א'2 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, בתקופת הדוח התקיימו דיוני הוכחות בהם נחקרו עדים ומומחים מטעם הצדדים.

4. בהמשך לבאור 26א'4 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, אלטשולר גמל הגישה תשובה לבקשה לאישור התובענה כתביעה ייצוגית והמבקש הגיש תגובתו לתשובה.

ב. הליכים משפטיים ואחרים נגד פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "פסגות גמל") אשר כאמור מוזגה לתוך אלטשולר גמל

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

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

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:

-	-	צוין סכום תביעה
-	2	לא צוין סכום תביעה

1. בהמשך לבאור 26ד'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 26ד'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 26ד'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 26ד'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 אלטשולר גמל.

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

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



באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. ביום 26 בדצמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה את התקשרותה של החברה בעסקת מסגרת, הכוללת את זכותה של החברה להשקיע כספים (השקעות נוסטרו) בעסקאות המנוהלות על ידי אלטשולר נדל"ן ו/או אלטשולר קרנות השקעה, חברות בנות של החברה. נכון למועד הדוח השקיעה החברה סך של כ-747 אלפי דולר, מתוך התחייבות להשקעה בסך של כ-884 אלפי דולר, וסך של כ-770 אלפי אירו מתוך התחייבות להשקעה בסך של כ-770 אלפי אירו, כשותף מוגבל בעסקאות נדל"ן. בתקופת הדוח, הכירה החברה בגין ההשקעות כאמור, בהפסד בגין שותפויות כלולות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני בסך של כ-2 אלפי ש"ח.
- ב. ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית, לאחר קבלת אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, את התקשרות החברה בהסכם שירותים בין החברה ואלטשולר בע"מ, חלף הסכם שירותים שהיה בתוקף בין הצדדים עד לאותו המועד. הסכם השירותים מסדיר את השירותים השונים המוענקים בין הצדדים ואת אופן העמסת העלויות כאמור על הצדדים באופן הנגזר מהיקף השירותים המועמדים בפועל על ידי אלטשולר בע"מ לחברה ו/או לחברות בשליטתה, ולהיפך. לפרטים נוספים ראה באור 24'א' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023.
- ג. ביום 5 בפברואר, 2024, אישרה האסיפה הכללית את התקשרותה של החברה בהסכם המסדיר שירות הפניית לקוחות בידי החברה לאלטשולר שחם פיננסייל סרביס בע"מ ("פיננסייל") לצורך קבלת שירותים בנכסים פיננסיים שבניהול/בעלות פיננסייל, בפרט שירותי פיקדונות ו/או שירות של החלפה של נכס פיננסי בנכס פיננסי אחר. בתמורה להפניית הלקוחות בידי החברה לפיננסייל, תהיה זכאית החברה לעמלה. בתקופת הדוח הכירה החברה בגין הפניית הלקוחות כאמור, בהכנסות בסך של כ-14 אלפי ש"ח.
- ד. לפרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים כנגד אלטשולר גמל אשר התקבלו בתקופת הדוח, ראה באורים 7'א' ו-7'א' לעיל.
- ה. לפרטים בדבר רכישת אייפנדס מיום 12 בפברואר, 2024 ראה באור 4 לעיל.
- ו. ביום 20 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 23,000 ש"ח. הדיבידנד למניה הינו כ-0.12 ש"ח למניה.
- ז. במהלך תקופה הדוח, התקשרו אלטשולר נדל"ן ואלטשולר אלטרנטיב בהסכמי מסגרת אשראי בסך כולל של עד 100 מיליון ש"ח מבנק ישראלי. מטרת האשראי הינה לשמש כמימון ביניים לצורך השלמת גיוסי השקעות. ביום 20 במרס, 2024, אישר דירקטוריון החברה העמדת ערבות מוגבלת בסכום, בקשר עם מסגרות האשראי, להבטחת התחייבויות אלטשולר נדל"ן ואלטשולר אלטרנטיב.
- במהלך תקופת הדוח, ניצלה אלטשולר נדל"ן סך של כ-27 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי כאשר מתוך סכום זה פרעה אלטשולר נדל"ן סך של 24.3 מיליון ש"ח עד למועד הדוח. כמו כן, במהלך תקופת הדוח נתנה אלטשולר נדל"ן מימון ביניים לשותפות כלולה בסך של כ-26.7 מיליון ש"ח כאשר מתוך סכום זה קבלה אלטשולר נדל"ן סך של כ-25 מיליון ש"ח עד למועד הדוח. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים נפרעו כלל ההלוואות כאמור לעיל.
- ח. ביום 1 במאי, 2024, נחתם הסכם לביטול חלק מהסכמי השכירות עבור חכירת מבנה ברחוב ספיר בחיפה. כחלק מביטול ההסכם נשאה החברה בתשלום חד פעמי בסך של כ-1,107 אלפי ש"ח.
- ט. ביום 22 במאי, 2024, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 21,000 אלפי ש"ח. הדיבידנד למניה הינו כ-0.11 ש"ח למניה.
- י. בהמשך לאמור בבאורים 17'ג' ו-17'ב' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2023, ביום 25 ביוני, 2024, אלטשולר גמל חתמה על חידוש מסגרות האשראי כאמור, בסך של 150 מיליון ש"ח, לתקופה של שנה מתום המסגרת בתנאים דומים. נכון למועד הדוח, סך מסגרת האשראי המנוצלת עומדת על 30 מיליון ש"ח.

באור 8: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יא. ביום 6 ביוני, 2024, אישר דירקטוריון החברה את כניסת החברה לתחום פעילות האשראי באמצעות התקשרותה של אלטשולר אשראי (לשעבר פסגות (פ.ב.ל) בע"מ), בהסכם לרכישת פעילותה העסקית של קרדיטים ומלוא הון המניות המונפק והנפרע של קרדיטים אשראי, חברה פרטית בבעלותה המלאה של קרדיטים המחזיקה ברישיון למתן אשראי מורחב מטעם רשות שוק ההון, ביטחון וחיסכון. במסגרת העסקה הקצתה אלטשולר אשראי לשני מייסדיה של קרדיטים מניות באלטשולר אשראי, כך שכל אחד מהם יחזיק כ-10% מאלטשולר אשראי במועד השלמת העסקה. ביום 19 ביוני, 2024 נחתם הסכם הרכישה וביום 19 באוגוסט, 2024, הושלמה עסקת קרדיטים.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מחזיקה החברה כ-80% מהון המניות המונפק והנפרע של אלטשולר אשראי.

תמורת הרכישה הסתכמה לסך של כ-26.4 מיליון ש"ח ושולמה במזומן. כמו כן, תמורת הרכישה כפופה למנגנון התאמה אשר נקבע בהסכם הרכישה.

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

באור 9: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

א. ביום 19 באוגוסט, 2024, הכריז דירקטוריון החברה, בהתאם למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, חלוקת דיבידנד בסך של 21,000 אלפי ש"ח, לבעלי מניותיה. הדיבידנד למניה הינו כ-0.11 ש"ח.

ב. לפרטים בדבר השלמת עסקת קרדיטים מיום 19 באוגוסט, 2024 ראה באור 8יא' לעיל.

ג. ביום 19 באוגוסט, 2024 אישר דירקטוריון החברה נטילת מסגרת אשראי, מבנק ישראלי, לצורך מימון פעילותה השוטפת של קרדיטים אשראי, בגובה של 100 מיליון ש"ח.