



# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023

# אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר,

2023

**תוכן עניינים**

עמוד	סעיף
	<b>1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה</b>
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
	<b>2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה</b>
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
	<b>3. שווי זכויות עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה</b>
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
20	3.9 קרן פנסיה מקיפה
	<b>4. אירועים ושינויים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה</b>
21	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
	<b>5. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי</b>
26	5.1 בקרות ונהלים לגבי הגילוי
26	5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

**דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023**

דירקטוריון אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבד להציג את דוח הדירקטוריון לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023, ("תקופת הדוח") כשהוא ערוך בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה").

דוח דירקטוריון זה נערך בהנחה שבפני הקורא מצוי הדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 ("דוח תקופתי 2022"), אשר פורסם באתר האינטרנט של החברה.

בדוח זה להלן:

"מועד הדוח" או "תאריך הדוח" - 30 בספטמבר, 2023.

"מועד אישור הדוח" או "תאריך אישור הדוח" - 22 בנובמבר, 2023.

**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-181.7 מיליארד ש"ח ומציע גם שירותים משלימים כגון הכוונה לפנסיה, השקעות אלטרנטיביות, שירותי נאמנות וכן שירותי מטבע.

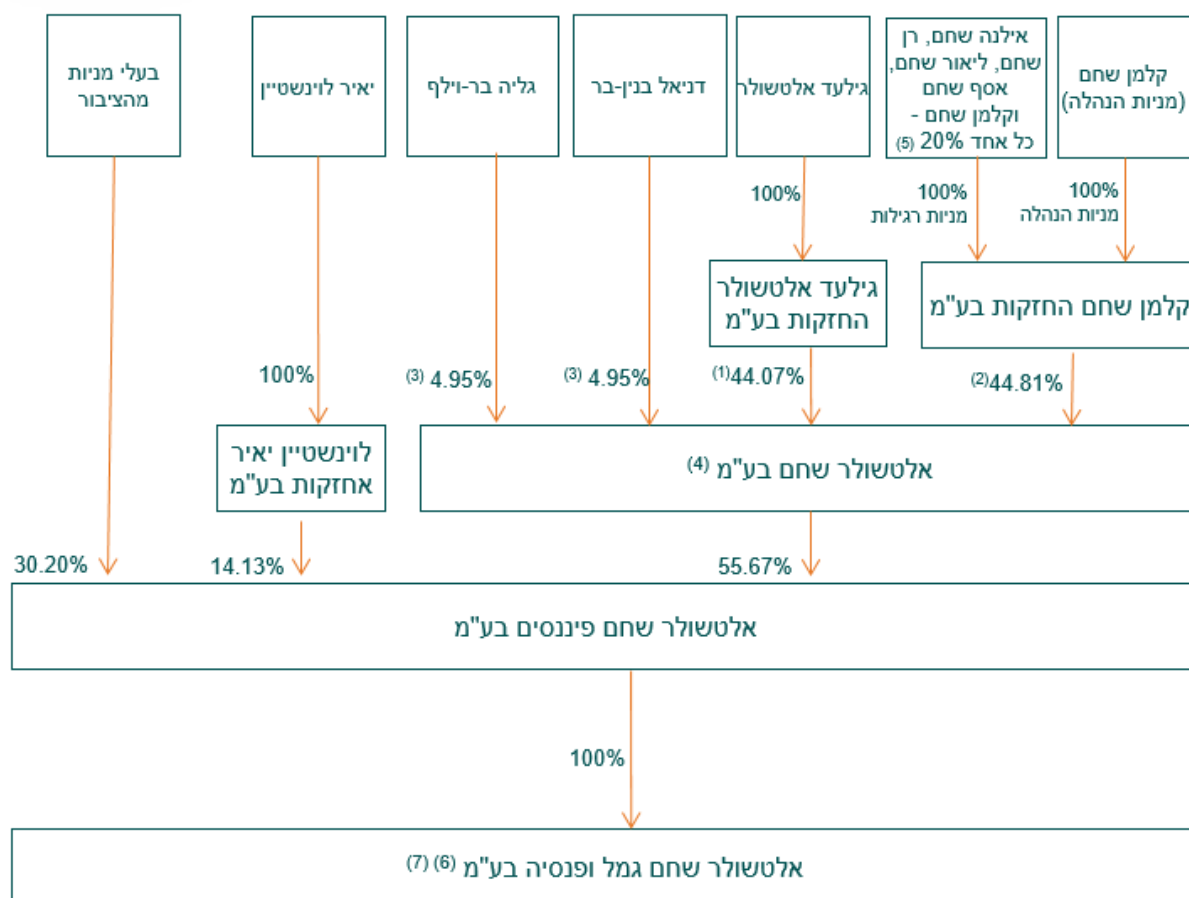
למועד הדוח, עוסקת החברה בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. בניהול החברה 8 קופות גמל ו-2 קרנות פנסיה ("הקופות"). לפרטים נוספים אודות הקופות והמוצרים שמציעה החברה, ראה סעיף 5 לפרק א' לדוח תקופתי 2022.

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 אלטשולר שחם בע"מ המחזיקה ב-55.67% מהון מניות החברה וחברת לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ (חברה בבעלותו המלאה של מר יאיר לוינשטיין) המחזיקה ב-14.13% מהון מניות אלטשולר פיננסיים, ויתר 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 26.06% 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 12.22% ממניות אלטשולר שחם בע"מ);
- (3) מתוכן 26.84% מוחזק בנאמנות אלטשר נאמנויות בע"מ (שהינן 1.33% ממניות אלטשולר שחם בע"מ);
- (4) יצוין כי יתרת ההחזקות 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.

## 1.3. מצב כספי

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

הסברי החברה	ליום 31 בדצמבר,	ליום 30 בספטמבר,		
	2022	2022	2023	
הקיטון ביתרת הנכסים אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מקיטון בנכסים בלתי מוחשיים, בנכסי זכות שימוש, השקעה בחכירה, נטו, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע וחייבים ויתרות חובה, אל מול גידול בנכסי מסים שוטפים. התנועה בנכס הוצאות רכישה נדחות במהלך תקופת הדוח נובעת מתשלום עמלות היקף לסוכנים בסך של כ-11,722 אלפי ש"ח בניכוי הפחתות בסך של כ-61,914 אלפי ש"ח.	982,897	1,062,733	878,224	נכסים
הקיטון בהשקעות הפיננסיות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת נכסי חוב סחירים כתוצאה מירידה בדרישות הנזילות החלות על החברה אל מול עליה בהשקעות פיננסיות אחרות.	172,229	179,510	164,173	השקעות פיננסיות
הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח נובע ממזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון, בסך של כ-122.6 מיליון ש"ח, אל מול גידול במזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת ומפעילות השקעה בסך של כ-42.3 מיליון ש"ח וכ-16.6 מיליון ש"ח בהתאמה.	87,099	56,041	23,451	מזומנים ושווי מזומנים
---	<b>1,242,225</b>	<b>1,298,284</b>	<b>1,065,848</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
הגידול בהון העצמי נובע בעיקר מגידול ביתרת הרווח הכולל לתקופה בסך של כ-44.5 מיליון ש"ח.	447,888	468,573	492,508	הון
הקיטון ביתרת ההתחייבויות אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה ביתרת ההתחייבויות הפיננסיות, ירידה ביתרת התחייבות בגין חכירה, ירידה ביתרת זכאים ויתרות זכות אשר נבעה בעיקר מירידה בעמלות סוכנים לשלם, ירידה בספקים עקב מעבר לחברת האם כתוצאה משינוי המבני בשנת 2022 (לפרטים נוספים ראה באור ג' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022) וירידה בזכאים אחרים אל מול עליה ביתרת התחייבויות בגין מסים נדחים.	794,337	829,711	573,340	התחייבויות
---	<b>1,242,225</b>	<b>1,298,284</b>	<b>1,065,848</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

## 1.4. תוצאות הפעילות

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

שנת 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר,		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר,		
	2022	2023	2022	2023	
1,282,992	300,894	241,964	1,006,736	755,203	<b>הכנסות</b>
(5,283)	(1,563)	2,644	(6,087)	5,431	הכנסות מדמי ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, נטו
1,583	373	13,196	1,235	15,129	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<b>1,279,292</b>	<b>299,704</b>	<b>257,804</b>	<b>1,001,884</b>	<b>775,763</b>	הכנסות אחרות
					<b>סך כל ההכנסות</b>
453,808	106,160	87,157	355,386	271,210	<b>הוצאות</b>
564,527	131,079	133,723	410,880	409,894	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,512	7,075	6,538	20,111	19,559	הוצאות הנהלה וכלליות
15,587	4,633	2,423	12,525	8,358	הוצאות אחרות
<b>1,061,434</b>	<b>248,947</b>	<b>229,841</b>	<b>798,902</b>	<b>709,021</b>	הוצאות מימון
					<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>217,858</b>	<b>50,757</b>	<b>27,963</b>	<b>202,982</b>	<b>66,742</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
75,689	18,017	8,191	73,917	20,341	מסים על ההכנסה
<b>142,169</b>	<b>32,740</b>	<b>19,772</b>	<b>129,065</b>	<b>46,401</b>	<b>רווח נקי</b>
2,429	314	(64)	2,150	(1,893)	רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)
<b>144,598</b>	<b>33,054</b>	<b>19,708</b>	<b>131,215</b>	<b>44,508</b>	<b>רווח כולל</b>

**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 תקופת הדוח התקבלו בידי החברה תקבולים בהיקף של 8.5 מיליון ש"ח בקשר עם החזרים שביצעה החברה לעמיתיה במהלך שנת 2020.

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון – הגידול בהכנסות מימון בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפסדים שהוכרו מהשקעות פיננסיות בתקופה המקבילה אשתקד אל מול עליה בהכנסות ריבית מפקדונות בנקים ורווחים מהשקעות פיננסיות במהלך תקופת הדוח.

הכנסות אחרות – הגידול בהכנסות אחרות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע מהכנסות בסך של כ-12.9 מיליון ש"ח שהוכרו כתוצאה מהסכם פשרה שנחתם בין החברה והימלאיה אפ.אס בע"מ ("המוכרת"); ובסעיף זה יחד עם החברה – "הצדדים" בקשר עם מחלוקות שהתגלעו בין הצדדים בקשר עם מנגנוני התאמת התמורה בעסקה במסגרתה רכשה החברה

מהמוכרת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות בע"מ. (לפרטים נוספים ראה באור 7' לדוחות הכספיים המצורפים לדוח זה) ומהכנסות בגין הסדר פשרה במסגרת הליך גישור שהחברה הייתה צד לו (לפרטים נוספים ראה באור 29' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022).

### הוצאות

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

הוצאות הנהלה וכלליות – הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בהוצאות שכר, הוצאות לצדדים קשורים, נטו, פחת והפחתות, מקצועיות, פרסום ושיווק, מחשוב ותקשורת, אחזקת משרד והוצאות הנהלה וכלליות אחרות אל מול גידול בהוצאות דמי ניהול לאלטשולר פיננסים כתוצאה מהסכם שירותים שנחתם במהלך שנת 2022 אשר בתוקף מיום 1 באפריל, 2022 (לפרטים נוספים ראה באור 26' לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022).

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 מהוצאות בגין חכירה והוצאות מימון אחרות שהוכרו בתקופה המקבילה אשתקד ומירידה 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 2022	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר,		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר,		
	2022	2023	2022	2023	
					<b><u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u></b>
142,169	32,740	19,772	129,065	46,401	רווח נקי לתקופה
47,831	(3,833)	10,287	(30,364)	(4,129)	התאמות לרווח
<b>190,000</b>	<b>28,907</b>	<b>30,059</b>	<b>98,701</b>	<b>42,272</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
<b>(17,852)</b>	<b>(15,223)</b>	<b>11,991</b>	<b>(3,961)</b>	<b>16,647</b>	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
<b>(381,619)</b>	<b>(25,763)</b>	<b>(67,089)</b>	<b>(335,269)</b>	<b>(122,567)</b>	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>
<b>(209,471)</b>	<b>(12,079)</b>	<b>(25,039)</b>	<b>(240,529)</b>	<b>(63,648)</b>	<b>עלייה במזומנים ושווי מזומנים יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
<b>296,570</b>	<b>68,120</b>	<b>48,490</b>	<b>296,570</b>	<b>87,099</b>	<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>
<b>87,099</b>	<b>56,041</b>	<b>23,451</b>	<b>56,041</b>	<b>23,451</b>	

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת** - הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון ברווח הנקי של החברה, בניכוי פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים אל מול ירידה במזומנים ששולמו והתקבלו במהלך תקופה הדוח וגידול בסעיפים מאזניים אחרים.



**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה** - הקיטון בתזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בגין רכישת רכוש קבוע, ירידה בהשקעה בגין נכסים בלתי מוחשיים, ירידה ממכירות בגין השקעות פיננסיות, נטו וירידה בגין תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות אשר הוכר בתקופה המקבילה אשתקד.

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון** - הקיטון בתזרימי מזומנים ששימשו מפעילות מימון אל מול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מדיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה בתקופה המקבילה אשתקד ומירידה בפירעון התחייבות בגין חכירה, אל מול עלייה בפירעונות הלוואות מבנקים, נטו ואחרים.

#### 1.6. הון עצמי ודרישות הון

יתרת ההון העצמי ליום 30 בספטמבר, 2023 הינה 492,508 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), התשל"ב-2012 ("תקנות ההון") לתאריך המאזן הינה 289,324 אלפי ש"ח. עודף ההון העצמי לסוף תקופת הדוח הסתכם לסך של 203,184 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, לרבות 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 אישור 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-400.3 מיליון ש"ח וכ-87.5 מיליון ש"ח, בהתאמה.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון של החברה, לרבות הסכמי מימון בהם התקשרה החברה ראה באור 4 לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה ובאור 18 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022.

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 מיליוני ש"ח. הכנסות החברה בגין דמי ניהול לרבעון השלישי לשנת 2023 הסתכמו לכ-242 מיליוני ש"ח.

(2) ההון העצמי של החברה, בניכוי קרנות הון, לא יפחת מסך של 245 מיליוני ש"ח. נכון למועד הדוח, ההון העצמי של החברה בניכוי קרנות הון, עמד על כ-464 מיליוני 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 2.9.

#### 1.8. עדכונים לפרק עסקי התאגיד

1.8.1 בהמשך לאמור בסעיף 15.1 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2022, בעניין הסכם לקבלת שירותי תפעול בין החברה לבין לאומי שירותי שוק ההון בע"מ, ביום 20 באפריל, 2023, נחתמה תוספת להסכם, במסגרתה עודכן מנגנון התמורה בהתאם להסכמות אליהם הגיעו הצדדים. להערכת החברה לעדכון כאמור לא צפויה להיות השפעה מהותית.

1.8.2 בהמשך לאמור בסעיף 20.3.2 לפרק א' לדוח תקופתי לשנת 2022, ביום 23 במאי, 2023, תוקן הסכם השירותים בין החברה ואלטשולר פיננסים. לפרטים נוספים ראה באור 27' לדוח הכספי של החברה המצורף לדוח זה.

1.8.3 ביום 22 בנובמבר 2023, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים קבוצתית של קבוצת אלטשולר שחם. פוליסת הביטוח כאמור, הינה בהתאם למדיניות התגמול של החברה, ולהסכם השירותים וההעמסות בין החברה, אלטשולר פיננסים ואלטשולר בע"מ ("הסכם השירותים") וזאת לתקופה של שנה שתחילתה ביום 1 בדצמבר, 2023. הביטוח כאמור, יוענק לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, בתנאים זהים. על-פי תנאי הפוליסה, גבול האחריות הקבוצתית הינו 40 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובסך הכל לתקופת הביטוח וזאת בגין תביעות שתוגשנה כנגד נושאי המשרה כאמור, ככל שהן נובעות ממילוי תפקידים בחברה. עלות דמי הביטוח השנתיים וגובה ההשתתפות העצמית בהם תישא החברה הינם בתנאי שוק ואינם מהותיים לחברה והכל בהתאם לחלקה היחסי של החברה, כפי שנקבע במסגרת הסכם השירותים.

## 2. פירוט אודות המוצרים והשירותים של החברה

## 2.1. נתונים כלליים

## נתונים ליום 30 בספטמבר, 2023 לתשעה 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	
								<b>מספר עמיתים: **</b>
1,514,232	2,969	849,271	82,677	247,216	103,475	7,925	220,699	פעילים
1,708,789	3,318	132,409	91,419	515,937	807,337	12,689	145,680	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
2,088	-	-	-	-	-	174	1,914	זקנה
281	-	-	-	-	-	19	262	שארים
359	-	-	-	-	-	9	350	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
7	-	-	-	-	-	2	5	זקנה
23	-	-	-	-	-	-	23	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
2,762	-	-	-	-	-	204	2,558	סה"כ מקבלי קצבה
3,225,783	6,287	981,680	174,096	763,153	910,812	20,818	368,937	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
60,775,713	95,498	6,386,765	3,111,173	22,581,779	7,428,365	475,225	20,696,908	פעילים
93,902,186	800,089	898,622	6,937,961	32,195,651	49,323,850	174,035	3,571,978	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
892,661	-	-	-	-	-	44,271	848,390	זקנה
162,858	-	-	-	-	-	4,490	158,368	שארים
287,100	-	-	-	-	-	5,958	281,142	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
764	-	-	-	-	-	239	525	זקנה
6,186	-	-	-	-	-	-	6,186	שארים
1,419	-	-	-	-	-	-	1,419	נכות
1,350,988	-	-	-	-	-	54,958	1,296,030	סה"כ מקבלי קצבה
156,026,945	895,587	7,285,387	10,049,134	54,777,430	56,752,215	702,276	25,564,916	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)</b>
922,561	-	28,258	69,376	373,329	31,304	9,354	410,940	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
8,994,345	5,120	776,725	840,751	3,599,828	588,613	135,850	3,047,458	תקבולים מדמי גמולים

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

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

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

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה פת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
496,627	-	34,701	346,359	27,105	88,462	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,393,273	1,955	1,311	32,681	138,170	453,050	21,382	744,724	העברות צבירה לקופה/לקרן
(26,584,065)	(48,497)	(71,209)	(1,446,377)	(11,041,113)	(8,202,729)	(151,779)	(5,622,361)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן תשלומים:
(7,596,841)	(52,759)	(101,481)	(1,135,735)	(3,490,168)	(2,523,927)	(2,845)	(289,926)	פדיונות
122,925						3,659	119,266	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(42,720)		-	-	-	-	(2,459)	(40,261)	פנסיות זקנה
(37,077)		-	-	-	-	(735)	(36,342)	פנסיות נכות
(8,368)		-	-	-	-	(440)	(7,928)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(41)		-	-	-	-	(11)	(30)	פנסיות זקנה
(215)		-	-	-	-	-	(215)	פנסיות נכות
(327)		-	-	-	-	-	(327)	פנסיות שארים
(7,562,664)	(52,759)	(101,481)	(1,135,735)	(3,490,168)	(2,523,927)	(2,831)	(255,763)	<b>סה"כ תשלומים</b>
9,582,176	38,044	567,058	728,807	3,161,657	2,879,945	44,205	2,162,460	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
699,361	4,157	11,750	51,842	315,348	292,898	888	22,478	פעילים ולא פעילים
3,319						124	3,195	מקבלי קצבה
702,680	4,157	11,750	51,842	315,348	292,898	1,012	25,673	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
46,710	-	-	-	-	2,644	1,999	42,067	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.66	0.74	0.67	0.18	0.12	פעילים
	0.64	0.23	0.64	0.69	0.64	0.23	0.13	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.34	0.36	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.43	1.44	1.38	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.03	0.01	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	0.62	2.30	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(3.87)	0.00	פנסיונרים

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

## נתונים ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						כללית	מקיפה	
								<b>מספר עמיתים: **</b>
1,699,733	2,134	862,701	100,739	346,897	134,037	13,156	240,069	פעילים
1,906,679	4,407	116,957	110,291	623,129	924,004	12,304	115,587	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,907	-	-	-	-	-	148	1,759	זקנה
140	-	-	-	-	-	9	131	שארים
244	-	-	-	-	-	6	238	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
9	-	-	-	-	-	2	7	זקנה
24	-	-	-	-	-	-	24	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	נכות
2,328	-	-	-	-	-	165	2,163	סה"כ מקבלי קצבה
3,608,740	6,541	979,658	211,030	970,026	1,058,041	25,625	357,819	<b>סה"כ מספר עמיתים</b>
								<b>נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>(באלפי ש"ח):</b>
67,848,800	69,799	5,121,479	3,424,716	27,871,998	9,006,713	450,516	21,903,579	פעילים
109,781,403	912,090	623,975	8,112,958	38,174,287	58,828,109	128,868	3,001,116	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
753,417	-	-	-	-	-	39,900	713,517	זקנה
89,268	-	-	-	-	-	3,699	85,569	שארים
194,170	-	-	-	-	-	1,732	192,438	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
1,886	-	-	-	-	-	269	1,617	זקנה
6,603	-	-	-	-	-	-	6,603	שארים
1,604	-	-	-	-	-	-	1,604	נכות
1,046,948	-	-	-	-	-	45,600	1,001,348	סה"כ מקבלי קצבה
178,677,151	981,889	5,745,454	11,537,674	66,046,285	67,834,822	624,984	25,906,043	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
								<b>נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)</b>
1,277,862	15	32,666	117,576	545,568	42,228	86,226	453,583	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
12,677,744	5,672	732,332	1,987,991	5,301,142	937,936	209,333	3,503,338	תקבולים מדמי גמולים

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

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

## נתונים ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפה	כללית	
1,764,484	15	30,823	1,217,651	219,027	296,968	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,360,581	2,406	4,330	23,891	224,770	516,864	31,534	1,556,786	העברות צבירה לקופה/לקרן
(44,616,903)	(78,646)	(49,722)	(2,836,597)	(18,475,380)	(17,646,295)	(119,935)	(5,410,328)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
								<b>תשלומים:</b>
(6,522,776)	(45,479)	(61,359)	(1,255,414)	(2,695,449)	(2,214,067)	(2,830)	(248,178)	פדיונות
183,862						12,353	171,509	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(35,800)	-	-	-	-	-	(1,889)	(33,911)	פנסיות זקנה
(24,720)	-	-	-	-	-	(497)	(24,223)	פנסיות נכות
(4,362)	-	-	-	-	-	(103)	(4,259)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(97)	-	-	-	-	-	(10)	(87)	פנסיות זקנה
(462)	-	-	-	-	-	-	(462)	פנסיות נכות
(319)	-	-	-	-	-	-	(319)	פנסיות שארים
(6,404,674)	(45,479)	(61,359)	(1,255,414)	(2,695,449)	(2,214,067)	7,024	(139,930)	<b>סה"כ תשלומים</b>
(29,239,836)	(109,616)	(1,189,595)	(2,455,208)	(11,123,567)	(10,543,114)	(116,168)	(3,702,568)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
947,038	4,886	10,344	70,359	431,945	404,685	905	23,914	פעילים ולא פעילים
2,564	-	-	-	-	-	104	2,460	מקבלי קצבה
949,602	4,886	10,344	70,359	431,945	404,685	1,009	26,374	<b>סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים</b>
58,477	-	-	-	-	3,457	3,113	51,907	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
	0.24	0.23	0.68	0.75	0.68	0.18	0.11	פעילים
	0.63	0.23	0.66	0.71	0.65	0.29	0.12	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.33	0.35	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.35	1.47	1.46	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>
								<b>שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):</b>
	-	-	-	-	-	0.38	0.15	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(1.34)	0.75	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(4.36)	(0.87)	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, 2022 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	
								<b>מספר עמיתים: **</b>
1,649,707	3,084	859,033	93,651	326,031	127,484	12,087	228,337	פעילים
1,833,186	3,365	121,841	104,770	580,597	881,929	12,713	127,971	לא פעילים
								מקבלי קצבה:
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
1,979	-	-	-	-	-	150	1,829	זקנה
169	-	-	-	-	-	9	160	שארים
293	-	-	-	-	-	8	285	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
8	-	-	-	-	-	2	6	זקנה
24	-	-	-	-	-	-	24	שארים
5	-	-	-	-	-	-	5	נכות
2,478	-	-	-	-	-	169	2,309	סה"כ מקבלי קצבה
3,485,371	6,449	980,874	198,421	906,628	1,009,413	24,969	358,617	סה"כ מספר עמיתים
								נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
66,703,575	91,217	5,422,298	3,355,952	27,345,467	8,752,499	476,494	21,259,648	פעילים
102,556,821	860,507	690,685	7,673,055	35,063,645	54,804,766	141,141	3,323,022	לא פעילים
								מקבלי קצבה-פנסיונרים:
763,845	-	-	-	-	-	38,212	725,633	זקנה
109,591	-	-	-	-	-	1,659	107,932	שארים
236,827	-	-	-	-	-	4,301	232,526	נכות
								מקבלי קצבה קיימים:
893	-	-	-	-	-	261	632	זקנה
6,511	-	-	-	-	-	-	6,511	שארים
1,637	-	-	-	-	-	-	1,637	נכות
1,119,304	-	-	-	-	-	44,433	1,074,871	סה"כ מקבלי קצבה
170,379,700	951,724	6,112,983	11,029,007	62,409,112	63,557,265	662,068	25,657,541	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
								נתונים תוצאתיים: (באלפי ש"ח)
1,562,130	14	43,088	112,755	566,791	38,052	98,947	702,483	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
16,342,278	7,317	977,946	2,367,630	6,931,138	1,172,043	272,914	4,613,290	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, 2022 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	
1,987,471	20	41,739	1,394,299	218,692	332,721	-	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,761,797	2,402	4,906	31,267	257,500	614,515	40,390	1,810,817	העברות צבירה לקופה/לקרן
(57,485,125)	(103,239)	(71,386)	(3,585,997)	(23,673,116)	(22,237,971)	(165,376)	(7,648,040)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן תשלומים:
(8,773,761)	(60,890)	(83,912)	(1,646,676)	(3,665,567)	(2,971,441)	(3,781)	(341,494)	פדיונות
255,172						14,136	241,036	אחרים
								תשלומים לפנסיונרים:
(48,736)	-	-	-	-	-	(2,646)	(46,090)	פנסיות זקנה
(34,992)	-	-	-	-	-	(744)	(34,248)	פנסיות נכות
(6,932)	-	-	-	-	-	(137)	(6,795)	פנסיות שארים
								תשלומים מקבלי קצבה קיימים:
(118)	-	-	-	-	-	(13)	(105)	פנסיות זקנה
(555)	-	-	-	-	-	-	(555)	פנסיות נכות
(426)	-	-	-	-	-	-	(426)	פנסיות שארים
(8,610,348)	(60,890)	(83,912)	(1,646,676)	(3,665,567)	(2,971,441)	6,815	(188,677)	סה"כ תשלומים
(26,471,580)	(101,418)	(1,024,014)	(2,210,227)	(10,261,707)	(9,804,670)	(103,723)	(2,965,821)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
								דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
1,206,083	6,350	13,835	89,390	549,872	514,046	1,199	31,391	פעילים ולא פעילים
3,551	-	-	-	-	-	144	3,407	מקבלי קצבה
1,209,634	6,350	13,835	89,390	549,872	514,046	1,343	34,798	סה"כ דמי ניהול שנגבו מנכסים
75,784	-	-	-	-	4,450	4,061	67,273	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
								שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):
	0.21	0.23	0.67	0.75	0.68	0.18	0.11	פעילים
	0.64	0.23	0.65	0.70	0.65	0.28	0.12	לא פעילים
	-	-	-	-	-	0.33	0.34	מקבלי קצבה
	-	-	-	-	0.37	1.46	1.45	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
								שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
	0.02	0.03	0.02	0.02	0.02	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	בגין השקעות לא סחירות
	0.07	0.50	0.09	0.11	0.12	0.08	0.09	עמלות ניהול חיצוני
	-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
	0.06	0.10	0.09	0.11	0.12	0.08	0.09	הוצאות מוגבלות
								שיעור עודף (גרעון) אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.73	0.38	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	(0.10)	1.64	מקבל קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	(16.65)	(4.67)	פנסיונרים

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



## 2.2. מידע בדבר חשבונות לא פעילים ומנותקי קשר

## נתונים ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

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

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

## נתונים ליום 30 בספטמבר, 2022 ולתשעה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות מרכזיות *	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		
						מקיפות	כלליות	
								חשבונות מנותקי קשר:
63,723	299	-	95	14,923	48,140	14	252	מספר חשבונות
643,839	7,879	-	3,944	175,888	442,059	248	13,821	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,682	35	-	22	815	1,785	0.64	24	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.57	-	0.70	0.58	0.51	0.7	0.22	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
134,558					134,558			מספר חשבונות
140,663					140,663			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
860					860			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.77			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, 2022 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:
62,856	344	-	123	14,931	47,237	10	211	מספר חשבונות
639,715	11,191	-	5,675	178,042	432,540	223	12,044	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
3,430	81	-	41	1,064	2,220	1	23	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.70	-	0.70	0.57	0.49	0.51	0.19	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)
								חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
131,143					131,143			מספר חשבונות
138,483					138,483			נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,048					2,048			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.83			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	
<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>							
- / 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 19 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022.

\* 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% מן היתרה הוצבורה ו-1.49% מההפקדות החודשיות, והיו 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% מן היתרה הוצבורה ו-1% מההפקדות החודשיות, והיו 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 בינואר, 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)
						מקיפות	כלליות	
11,103,296	6,337	982,826	650,440	4,665,509	740,735	167,668	3,889,781	

## 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 2022.

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

בתקופת הדוח המשיכה החברה במאמצי השיווק לטובת שימור, מכירה והפצה של מוצרים אשר קיבלו תוקף בחקיקה וביוזמות של המדינה, כגון קופת גמל להשקעה ובנוסף, בקידום וחיזוק קרן הפנסיה של החברה ומיצובה כמותג בקרב הציבור הישראלי. יוזמות אלה והמוצרים שנולדו בעקבותיהן, העלו על סדר היום את השיח הפיננסי בקרב הציבור, ותרמו להעלאת המודעות והמעורבות של החוסכים בתחום זה.

במהלך התקופה, חל קיטון ביתרת נכסי העמיתים לאור מעבר עמיתים אל המתחרים ועודף משיכות על פני הפקדות.

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 בספטמבר, 2023, לסך של כ-695.53 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-648.11 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 המהווה גידול בשיעור של כ-7.32%. נכסי קופות הגמל שבניהול החברה ירדו במהלך תקופת הדוח מסך נכסים של 144.06 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 לסך נכסים של 129.76 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2023, המהווה קיטון בשיעור של כ-9.93% בסך נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה.

קרנות הפנסיה

נכסי קרנות הפנסיה בישראל (קרנות חדשות מקיפות וכלליות) הסתכמו נכון ליום 30 בספטמבר, 2023, לסך של 716.02 מיליארד ש"ח לעומת סך נכסים של 621.45 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022, המהווה גידול בשיעור של כ-15.22%.

בתקופת הדוח, נרשם קיטון ביחס לנכסי קרנות הפנסיה מסך נכסים של כ-26.32 מיליארד ש"ח בסוף שנת 2022 לסך נכסים של כ-26.27 מיליארד ש"ח, נכון ליום 30 בספטמבר, 2023, המהווה קיטון בשיעור של כ-0.20%.

במהלך הרבעון של שנת 2023 שיעור העודף האקטוארי בקרן המקיפה שבניהול החברה עמד על 0.01% ושיעור העודף האקטוארי בקרן הכללית של החברה עמד על 0.03%.

## 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, 2022	30 בספטמבר, 2022	30 בספטמבר, 2023			
11,336,224	12,381,526	9,903,692	אלטשולר שחם גמל לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל (מ.ה. 1092)	קופות גמל לחיסכון, קופות גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים
36,323,820	38,735,486	32,277,020	אלטשולר שחם גמל לבני 50-60		
6,808,078	7,374,022	5,874,091	אלטשולר שחם גמל לבני 50 ומטה		
2,862,562	2,967,771	2,774,581	אלטשולר שחם גמל מניות		
892,879	930,694	791,136	אלטשולר שחם גמל אג"ח ללא מניות		
298,932	312,347	244,903	אלטשולר שחם גמל אג"ח ממשלות		
3,650,681	3,775,254	3,340,208	אלטשולר שחם גמל אג"ח עד 15%		
456,086	420,627	398,679	אלטשולר שחם גמל כספי		
73,090	73,167	166,760	אלטשולר שחם גמל פאסיבי - מדדי מניות		
143,441	148,258	153,709	אלטשולר שחם גמל הלכה		
-	-	35,537	אלטשולר שחם גמל משולב סחיר		
-	-	34,543	אלטשולר שחם גמל עוקב מדדים גמיש		
-	-	-	אלטשולר שחם קמה		
152,742	154,397	159,843	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 60 ומעלה	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר (מ.ה. 1303)	
406,800	412,465	406,830	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר לבני 50-60		
151,930	148,808	181,584	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עד 50		
-	-	1,979	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר משולב סחיר		
-	-	7,122	אלטשולר שחם גמל לעמיתי חבר עוקב מדדים גמיש		
<b>63,557,265</b>	<b>67,834,822</b>	<b>56,752,215</b>			<b>סה"כ</b>

- לאחר תקופת הדוח, ביום 31 באוקטובר, 2023 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את הקמת המסלול "אלטשולר שחם גמל מחקה מדד S&P 500".

## 3.2. קרנות השתלמות

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 בספטמבר, 2022	30 בספטמבר, 2023			
45,987,859	48,939,380	39,782,237	אלטשולר שחם השתלמות כללי	אלטשולר שחם קרן השתלמות (מ.ה. 1093)	קרן השתלמות
6,219,982	6,340,271	6,226,118	אלטשולר שחם השתלמות מניות		
1,068,259	1,141,901	921,561	אלטשולר שחם השתלמות כללי ב' (סגור למצטרפים חדשים)		
814,368	850,099	692,198	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ללא מניות		
313,174	319,035	241,780	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח ממשלות		
440,772	407,584	358,574	אלטשולר שחם השתלמות כספי		
7,284,137	7,759,078	6,285,978	אלטשולר שחם השתלמות אג"ח עד 15% במניות		
280,561	288,937	268,986	אלטשולר שחם השתלמות הלכה		
<b>62,409,112</b>	<b>66,046,285</b>	<b>54,777,430</b>			<b>סה"כ</b>

- לאחר תקופת הדוח, ביום 31 באוקטובר, 2023 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את הקמת המסלולים "אלטשולר שחם השתלמות מחקה מדד S&P 500 ו-1" אלטשולר שחם השתלמות פאסיבי מדדי מניות.

## 3.3. קופות מרכזיות לפיצויים

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 בספטמבר, 2022	30 בספטמבר, 2023			
576,102	626,407	548,664	אלטשולר שחם פיצויים כללי	אלטשולר שחם קופה מרכזית לפיצויים (מ.ה. 1094)	קופת גמל מרכזית לפיצויים
16,730	17,091	15,364	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח ללא מניות		
55,266	22,304	29,609	אלטשולר שחם פיצויים כספי		
152,249	166,020	142,949	אלטשולר שחם פיצויים אג"ח עד 15% במניות		
<b>800,347</b>	<b>831,822</b>	<b>736,587</b>			<b>סה"כ</b>

## 3.4. קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 בספטמבר, 2022	30 בספטמבר, 2023			
42,685	41,948	45,362	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה	אלטשולר שחם מרפא קופה מרכזית לדמי מחלה (מ.ה. 872)	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה
<b>42,685</b>	<b>41,948</b>	<b>45,362</b>			<b>סה"כ</b>

## 3.5. קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 בספטמבר, 2022	30 בספטמבר, 2023			
84,932	85,013	88,921	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול אג"ח	אלטשולר שחם קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (מ.ה.) (1309)	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
23,760	23,106	24,718	אלטשולר שחם לפנסיה תקציבית מסלול כללי		
<b>108,091</b>	<b>108,119</b>	<b>113,638</b>			<b>סה"כ</b>

## 3.6. קופות גמל להשקעה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 בספטמבר, 2022	30 בספטמבר, 2023			
5,765,852	6,136,691	5,034,791	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כללי	אלשולר שחם קופת גמל להשקעה (מ.ה.) (7797)	קופת גמל להשקעה
3,749,959	3,806,504	3,740,458	אלטשולר שחם חיסכון פלוס מניות		
1,073,118	1,142,615	910,874	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח עד 15% במניות		
214,414	226,603	170,150	אלטשולר שחם חיסכון פלוס אג"ח ללא מניות		
95,383	88,166	70,670	אלטשולר שחם חיסכון פלוס כספי		
130,281	137,095	122,190	אלטשולר שחם חיסכון פלוס הלכה		
<b>11,029,007</b>	<b>11,537,674</b>	<b>10,049,134</b>			<b>סה"כ</b>

- לאחר תקופת הדוח, ביום 31 באוקטובר, 2023 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את הקמת המסלולים "אלטשולר שחם חיסכון פלוס מחקה מדד S&P 500" ו-"אלטשולר שחם חיסכון פלוס פאסיבי מדדי מניות".

## 3.7. קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקופה	שם הקופה	סוג הקופה
31 בדצמבר, 2022	30 בספטמבר, 2022	30 בספטמבר, 2023			
732,178	681,793	834,057	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
1,365,133	1,289,625	1,554,861	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון בינוני		
3,429,246	3,203,347	4,204,511	אלטשולר שחם חיסכון לילד לחוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
586,427	541,799	691,958	אלטשולר שחם חיסכון לילד הלכה		
<b>6,112,983</b>	<b>5,716,564</b>	<b>7,285,387</b>			<b>סה"כ</b>

## 3.8. קרן פנסיה כללית

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר, 2022	30 בספטמבר, 2022	30 בספטמבר, 2023			
374,213	353,228	376,212	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה כללית (מ.ה 1329)	קרן פנסיה חדשה כללית
91,009	89,106	102,551	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 50 עד 60		
52,272	46,069	47,755	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול לבני 60 ומעלה		
96,085	85,824	113,693	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול מניות		
2,394	2,065	2,425	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול הלכה		
-	-	3	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול משולב סחיר		
-	-	57	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול עוקב מדדים - גמיש		
277	280	250	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
45,102	47,948	52,570	אלטשולר שחם פנסיה כללית מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
716	464	6,760	אלטשולר שחם כללית מסלול פאסיבי -מדדי מניות		
<b>662,068</b>	<b>624,984</b>	<b>702,276</b>			

- לאחר תקופת הדוח, ביום 31 באוקטובר, 2023 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את הקמת המסלול "אלטשולר שחם פנסיה כללית מחקה מדד S&P 500".

## 3.9. קרן פנסיה מקיפה

סה"כ זכויות עמיתים ליום			המסלולים בקרן	שם הקרן	סוג הקרן
31 בדצמבר, 2022	30 בספטמבר, 2022	30 בספטמבר, 2023			
16,583,982	16,914,967	16,161,461	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 ומטה	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה (מ.ה 1328)	קרן פנסיה חדשה מקיפה
3,326,502	3,290,123	3,385,858	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 50 - 60		
1,323,377	1,266,527	1,391,168	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול לבני 60 ומעלה		
244,256	235,886	249,764	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול הלכה		
3,107,922	3,159,916	2,986,390	אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מניות		
8,791	9,984	8,291	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה קיימים		
-	-	2,185	אלטשולר שחם מקיפה מסלול משולב סחיר		
-	-	9,651	אלטשולר שחם מקיפה מסלול עוקב מדדים - גמיש		
1,037,828	1,012,994	1,278,095	אלטשולר שחם מקיפה מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
24,883	15,646	92,054	אלטשולר שחם מקיפה מסלול פאסיבי -מדדי מניות		
<b>25,657,541</b>	<b>25,906,043</b>	<b>25,564,916</b>			

- לאחר תקופת הדוח, ביום 31 באוקטובר, 2023 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את הקמת המסלול "אלטשולר שחם פנסיה מקיפה מסלול מחקה מדד S&P 500".

**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 השנה החולפת ועד לסיום הרבעון השלישי לשנת 2023, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם - בארה"ב, באירופה וגם בישראל - במאבק לריסון האינפלציה. זאת לאחר ששיעורי האינפלציה החלו לטפס במהלך שנת 2022, על רקע הביקושים העולים והמלחמה באוקראינה, ועוררו שורה של צעדי ריסון בבנקים המרכזיים ובראשם גל של העלאות ריבית חדות. העלאות הריבית נמשכו גם בתחילת הרבעון השלישי של שנת 2023, אולם על רקע סימנים של האטה מסוימת באינפלציה, בחודש ספטמבר 2023 הותירו בנק ישראל והפד בארה"ב את הריבית ללא שינוי. הבנק המרכזי האירופי המשיך בהעלאת הריבית זו הפעם העשירית ברציפות, וזו הגיעה לשיעור של 4.25% בחודש ספטמבר 2023. בניגוד למגמה בעולם, המסחר בישראל במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 התאפיין בעליות במדדים המובילים, זאת לצד פחות חד של השקל מול סל המטבעות, המשך אווירת אי ודאות והאטה ניכרת בהשקעות.

מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי לשנת 2023, 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 2022.

ישראל

בדומה למגמה העולמית, כלכלת ישראל והמסחר בשווקים הושפעו ברבעון השלישי של שנת 2023 וכן ברבעונים שקדמו לו, מהמשך העלאת הריבית והמאבק באינפלציה. זאת, לצד משבר חברתי ופוליטי עמוק על רקע הרפורמה המשפטית שהמשיכה מממשלה לקדם, ומחאות בהיקפים גדולים ברחבי הארץ. החל מתחילת שנת 2023 וגם במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023 מקדמת הממשלה את החוק לביטול עילת הסבירות - תיקון לחוק יסוד: השפיטה, אשר מבטל את סמכות בית המשפט לבקר החלטות של נבחרי ציבור תחת עילה של חוסר סבירות קיצוני. בחודש יולי 2023, עבר החוק בקריאה שנייה ושלישית, על אף המחלוקת והמחאה הנרחבת, ובצל ביקורת בינלאומית על הפגיעה בערכים הדמוקרטיים ובעצמאות בית המשפט. בחודש ספטמבר 2023 התכנסו 15 שופטי בית המשפט העליון לדיון בעתירות המבקשות לפסול את החוק. נכון למועד הדוח, לא קודמה חקיקה נוספת, ולאור מלחמת "חרבות ברזל", המתוארת בפסקה הבאה להלן, לא ידוע מתי ואם בכלל תחודש החקיקה במסגרת הרפורמה המשפטית.

החל מתחילת השנה וגם במהלך הרבעון השלישי, עמד דירוג האשראי של ישראל בסכנה בשל השלכות הרפורמה המשפטית. עם זאת, במהלך החודשים אפריל ומאי 2023 לא ביצעו הסוכנויות שינוי בדירוג, למעט סוכנות מוד'ס שהורידה את תחזית הדירוג מ"חיובית"



ל"ציבה". במהלך חודש אוגוסט 2023 הודיעה סוכנות הדירוג פיץ' על אישור הדירוג של ישראל ברמה של A+ עם אופק יציב. סוכנות הדירוג ציינה את איתנותו של המשק הישראלי, אך בוא בעת המשיכו באזהרות מפני המהפכה המשפטית וצינו שזו עלולה לפגוע בכלכלה הישראלית ובדירוג האשראי של ישראל.

על רקע אי היציבות הפוליטית, נמשכה ברבעון השלישי לשנת 2023 מגמת אי הוודאות, והאטה ניכרת בהשקעות ובגיוסי הון. בניגוד למסחר בעולם שסיים את הרבעון השלישי לשנת 2023 בטרטוריה שלילית, המסחר בבורסה בת"א במהלך הרבעון השלישי של השנה הסתיים בעליות שערים של כ-5.5% במדד המוביל ת"א 125. מדד התל בונד 60 עלה ב-0.1% במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023. מתחילת שנת 2023 ועד לסוף הרבעון השלישי לשנת 2023, רשמו מדדי המניות והאג"ח בישראל ובעולם עליות שערים. כך למשל, מדד ת"א 125 עלה ב-3.4% מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי לשנת 2023, לעומת מדד S&P500 האמריקאי שעלה בתקופה זו ב-11.7%. המאבק העיקש באינפלציה הוביל להחלטת בנק ישראל להמשיך במתווה העלאות הריבית ("החלטת הריבית"), שהגיעה בסוף החציון הראשון לשנת 2023 לשיעור של 4.75%, לאחר עשר העלאות רצופות. בתחילת חודש יולי 2023, החליט בנק ישראל לראשונה להותיר את הריבית במשק ללא שינוי, בעקבות הטבה בנתונים. מדד המחירים לצרכן בספטמבר 2023 ירד ב-0.1%, בניגוד לתחזיות. האינפלציה השנתית ירדה ל-3.8%, ירידה המסמנת תחילת האטה בפעילות המשק בתקופת החגים, וזאת עוד לפני פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (כמתואר בפסקה הבאה).

#### מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה ניכרת בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות פינוי ישובים סמוכי גדר, סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות מאקרו כלכליות שונות ונרחבות, ובין היתר, על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה כמו גם על דירוג האשראי של מדינת ישראל.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

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.

בסמוך למועד אישור הדוח, עמדה יתרת הנכסים המנוהלים על ידי החברה על כ-154.6 מיליארדי ש"ח לעומת יתרה של כ-156 מיליארדי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2023. השינוי כאמור, משקף קיטון של כ-0.9% ביתרת הנכסים המנוהלים בתקופות האמורות, אשר נובע מצבירה, נטו שלילית אל מול עליות שערים בשווקים הפיננסיים. על אף זאת, 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 אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן ומלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על פעילותה, בין היתר לאור התנודתיות המאפיינת את השווקים בתקופות אלו, חוסר הוודאות בדבר משך הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה או ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

#### ארה"ב

בעקבות עלייתה של האינפלציה בארה"ב ובעולם, החל בשנת 2022 הבנק הפדרלי המרכזי בארה"ב ("הפד") בתהליך של העלאות ריבית, לאחר שנים של ריבית אפסית. בתוך כשנה וחצי, ובאמצעות גל של העלאות ריבית רצופות, עלתה ריבית ארה"ב ב-0.25%, ל-5.5% בסוף חודש יולי 2023 – שיא של 22 שנים. עם זאת, על רקע האטה מסוימת בסימני האינפלציה, בחודש ספטמבר 2023 הודיע הפד על הותרת הריבית ללא שינוי ברמה של 5.5%.

הממשל בארה"ב עמד רגע לפני השבתתו, לאור חוסר הסכמות וכישלון בהעברת החוק לתקצוב הממשל הפדרלי. ביום 30 בספטמבר, 2023, רגע לפני כניסת הדד-ליין, אישר לבסוף הסנאט את הצעת התקציב הזמני ובכך מנע את ההשבתה ברגע האחרון. החוק הזמני תקף כעת ל-45 יום, עד ליום 17 בנובמבר, 2023.

בדו"ח התעסוקה לחודש ספטמבר פורסם כי נוספו למשק האמריקאי 336 אלף משרות, הרבה מעל הצפי לתוספת של 170 אלף משרות בלבד. שיעור האבטלה נותר ללא שינוי ברמה של 3.8%, ונתוני החודשים יולי ואוגוסט 2023 עודכנו כלפי מעלה. במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 של השנה נסחרו שוקי המניות במגמה מעורבת. הנאסד"ק איבד כ-3.1% וה-S&P500 ירד בכ-3.6%. מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי של שנת 2023, עלה מדד הנאסד"ק בשיעור מצטבר של 34.5% ומדד S&P500 עלה ב-11.7% במצטבר.

#### אירופה

כלכלת אירופה חוותה טלטלות עמוקות בשנת 2022 על רקע האינפלציה הגואה והמלחמה בין אוקראינה לרוסיה, ואלה המשיכו ללוות אותה גם במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2023. הבנק המרכזי האירופי (ה-ECB) העלה את הריבית במהלך הרבעון השלישי לשיעור של 4.25%, הרמה הגבוהה ביותר מאז 1999 – השקת היורו. זוהי העלאת הריבית העשירית במספר בגוש האירו. יחד עם זאת, אותת הבנק המרכזי כי ייתכן וסיים את מחזור העלאות הריבית וכי זו הגיעה לשיא.

לאחר גל רצוף של העלאות ריבית, האינפלציה בגוש האירו מראה סימני התמתנות. מדד המחירים לצרכן בחודש ספטמבר 2023 ירד ל-4.3% במונחים שנתיים, זאת אל מול תחזיות שצפו ירידה לרמה של 4.5%.

בבריטניה, קצב האינפלציה השנתי הוסיף להיות גבוה בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה, אם כי במהלך הרבעון השלישי של שנת 2023 לבדו נרשמה התייצבות מסוימת. בחודש אוגוסט 2023 העלה הבנק המרכזי הבריטי את הריבית פעם נוספת, מרמה של 5% לרמה של 5.25%. בחודש ספטמבר 2023, ולאחר 14 העלאות ריבית רצופות, עצר הבנק

המרכזי באנגליה את רצף העלאות הריבית. קצב האינפלציה השנתי בחודש ספטמבר 2023 עמד על 6.7%, גבוה מעט מהצפי שעמד על 6.6%.

בסיכום שלושת החודשים הראשונים של שנת 2023, נרשמה מגמה חיובית בבורסות האירופיות – מדד יורוסטוק 50 סיים בעלייה של 10%, ומדד יורוסטוק 600 בעלייה של 6%.

#### אסיה

המתרחבות בין ארה"ב וסין ("מלחמת הסחר") המשיכה להחריף במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2023, ובפרט ברבעון השלישי. בחודש יולי 2023 הודיע משרד המסחר הסיני כי החל מחודש אוגוסט 2023 יוטלו הגבלות על יצוא המתכות גריום ווגרמניום, המשמשות ליצור שבבים וציוד תקשורת. בספטמבר 2023 פורסמו דיווחים שונים שהעידו על כך שסין הפסיקה לחלוטין לייצא את אותן המתכות.

הבנק המרכזי ביפן (ה-BOJ) הודיע במהלך חודש יולי 2023 על שינוי במדיניות המוניטרית שלו, במסגרתו יאפשר תשואות גבוהות יותר על האג"ח הממשלתיות שלו לטווח הארוך. החשש מצעד זה הוא כי משקיעים יפנים יפסיקו לרכוש אג"ח אמריקאיות ואג"ח ממשלתיות זרות אחרות. הבנק המרכזי ביפן הינו יוצא דופן מבין הבנקים המרכזיים בעולם, בכך שלא העלה ריבית באגרסיביות במטרה להילחם באינפלציה, אלא ממשיך לנקוט במדיניות מרחיבה. במקביל, הבנק המרכזי ממשיך לשמור על היעדים לשמירה על עקום התשואה (Yield curve control) כשהתנועה יכולה לנוע בטווח של 0.5%, 50 נקודות בסיס מנקודת האפס, מעלה או מטה.

#### אפיק האג"ח, אפיק המניות

על רקע התאוששות השווקים ובכלל נכסי הסיכון, המניות והאג"ח במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2023, עלו מדדי המניות בארה"ב, כאשר מדד S&P500 עלה בכ-11.7% והנאסד"ק עלה בכ-34.5%. מדד ה-Stoxx600 האירופי עלה בכ-6% והדאקס עלה בכ-10.5%. מדד MSCI WORLD עלה בכ-9.6%. בשוק האג"ח העולמי נרשמה עליית תשואות מתחילת השנה ועד לסוף הרבעון השלישי של שנת 2023. בארה"ב תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים עמדו על 4.59% בסוף הרבעון השלישי, לעומת תשואה של 3.87% בתחילת השנה.

שוק המניות בישראל הציג ביצועי חסר לעומת השווקים בחו"ל במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2023, כאשר מדד ת"א 35 עלה בכ-2.7%, ת"א 125 הוסיף כ-3.4% ואילו ת"א 90 טיפס בכ-4.5%.

#### השקעות נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2023, 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 והנדל"ן המניב בישראל, והחשיפה העיקרית בחו"ל נותרה למדדים המובילים בארה"ב ולמניות המשתייכות אליהם. החברה הגדילה את החשיפה לאג"ח ממשלתיות בארה"ב במהלך שלושת הרבעונים הראשונים לשנת 2023.

השפעת האינפלציה ועליית הריבית בשוק

כמתואר בסעיף 4.1 לעיל, במהלך הרבעון השלישי לשנת 2023, התמתנה מגמת האינפלציה בשווקים בישראל ובעולם, כאשר בישראל נרשמה ירידה במדד המחירים לצרכן בחודש ספטמבר 2023, והאינפלציה השנתית עמדה על שיעור של 3.8%. למגמות העלאת האינפלציה והריבית השפעה על הפעילות העסקית במשק, אשר באה לידי ביטוי, בין היתר, בגידול העלויות התפעוליות, עלויות חומרי הגלם, כח אדם, מימון וכיוצ"ב ועל מצב שוק ההון. בשל טיבה, חשופה פעילות החברה לשינויים בשוקי ההון כאמור. יצוין, כי חלקו העיקרי של החוב הפיננסי של החברה, אשר ניטל על ידי 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 ושוויים, 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 שלה 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 2022.*

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 2022, באור 30 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2022 ובאורים 7 ו-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 17 לפרק ב' לדוח תקופתי לשנת 2022.

4.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה בתקופת הדוח, ראה באור 6'א' לדוחות הכספיים של החברה המצורפים לדוח זה.

לפרטים בקשר עם אירועים מהותיים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה סעיף 1.8 לעיל ובאורים 7 ו-8 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 ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2023 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: 22 בנובמבר, 2023

## הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר, 2023 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

## 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 ספטמבר, 2023 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:  
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-  
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2023

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
5-7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-24	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

-----



## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של

### אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 בספטמבר, 2023, ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופה זו 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 מבידור, 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

ליום	ליום 30 בספטמבר	
31 בדצמבר	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

561,560	565,242	527,576	<b>נכסים:</b>
-	49,035	-	נכסים בלתי מוחשיים
56,481	57,476	49,876	נכסי זכות שימוש
289,758	306,591	239,566	השקעה בחכירה, נטו
12,276	21,961	8,687	הוצאות רכישה נדחות
13,339	5,898	12,974	רכוש קבוע
49,483	56,530	39,545	נכסי מסים שוטפים
			חייבים ויתרות חובה
162,383	168,874	149,486	<b>השקעות פיננסיות:</b>
3,541	3,307	61	נכסי חוב סחירים
6,305	7,329	14,626	נכסי חוב שאינם סחירים
			אחרות
172,229	179,510	164,173	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
87,099	56,041	23,451	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,242,225</u>	<u>1,298,284</u>	<u>1,065,848</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון:</b>
(* -	(* -	(* -	הון מניות
238,695	238,695	238,695	פרמיה על מניות
(2,347)	6,721	(2,235)	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
31,165	31,165	31,165	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
			קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל
1,895	1,660	2	אחר
178,480	190,332	224,881	יתרת רווח
<u>447,888</u>	<u>468,573</u>	<u>492,508</u>	<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
26,762	27,505	29,459	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,025	1,007	1,085	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
164,623	129,225	60,507	זכאים ויתרות זכות
57,362	109,061	51,069	התחייבות בגין חכירה
544,565	562,913	431,220	התחייבויות פיננסיות
<u>794,337</u>	<u>829,711</u>	<u>573,340</u>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>1,242,225</u>	<u>1,298,284</u>	<u>1,065,848</u>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

22 בנובמבר, 2023

ארז יפת  
מנהל כספים

ענת כנפו תבור  
מנכ"ל

יאיר לוינשטיין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2022	2023	2022	2023	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
1,282,992	300,894	241,964	1,006,736	755,203	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו
(5,283)	(1,563)	2,644	(6,087)	5,431	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,583	373	13,196	1,235	15,129	הכנסות אחרות
<u>1,279,292</u>	<u>299,704</u>	<u>257,804</u>	<u>1,001,884</u>	<u>775,763</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
453,808	106,160	87,157	355,386	271,210	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
564,527	131,079	133,723	410,880	409,894	הוצאות הנהלה וכלליות
27,512	7,075	6,538	20,111	19,559	הוצאות אחרות
15,587	4,633	2,423	12,525	8,358	הוצאות מימון
<u>1,061,434</u>	<u>248,947</u>	<u>229,841</u>	<u>798,902</u>	<u>709,021</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
217,858	50,757	27,963	202,982	66,742	רווח לפני מסים על ההכנסה
75,689	18,017	8,191	73,917	20,341	מסים על ההכנסה
142,169	32,740	19,772	129,065	46,401	רווח נקי
1,084	-	-	1,040	-	<b>רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)</b> רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת
1,345	314	(64)	1,110	(53)	רווח (הפסד) מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
-	-	-	-	(1,840)	העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
<u>2,429</u>	<u>314</u>	<u>(64)</u>	<u>2,150</u>	<u>(1,893)</u>	<b>סך רווח (הפסד) כולל אחר (נטו ממס)</b>
<u>144,598</u>	<u>33,054</u>	<u>19,708</u>	<u>131,215</u>	<u>44,508</u>	<b>סך הרווח הכולל</b>

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						
447,888	178,480	1,895	31,165	(2,347)	238,695	- (*)
46,401	46,401	-	-	-	-	-
(53)	-	(53)	-	-	-	-
(1,840)	-	(1,840)	-	-	-	-
44,508	46,401	(1,893)	-	-	-	-
112	-	-	-	112	-	-
492,508	224,881	2	31,165	(2,235)	238,695	- (*)

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

רווח נקי

**רכיבים של הפסד כולל אחר (נטו ממס):**  
 הפסד מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הווגן דרך רווח כולל אחר  
 העברה לדוח רווח או הפסד בגין מימוש השקעות במכשירי חוב בשווי הווגן דרך רווח כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל

**עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון:**  
 עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(\* 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						
551,521	285,227	550	29,867	(1,805)	235,669	2,013
129,065	129,065	-	-	-	-	-
1,040	1,040	-	-	-	-	-
1,110	-	1,110	-	-	-	-
131,215	130,105	1,110	-	-	-	-
1,874	-	-	2,311	(437)	-	-
8,963	-	-	-	8,963	-	-
-	-	-	(1,013)	-	2,015	(2,015)
(225,000)	(225,000)	-	-	-	1,011	2
468,573	190,332	1,660	31,165	6,721	238,695	- (*)

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

רווח נקי

**רכיבים של רווח כולל אחר (נטו ממס):**  
 רווח ממדידה מחדש בגין תוכנית להטבה מוגדרת רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הווגן דרך רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

**עסקאות עם בעלים שזקפו ישירות להון:**  
 עלות תשלום מבוסס מניות חלוקת עודף התחייבות על נכסים לבעלי מניות העברת מניות לחברת האם במסגרת שינוי מבני מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

(\* 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 פיננסים 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						
472,790	205,109	66	31,165	(2,245)	238,695	- (*)
19,772	19,772	-	-	-	-	-
(64)	-	(64)	-	-	-	-
19,708	19,772	(64)	-	-	-	-
10	-	-	-	10	-	-
492,508	224,881	2	31,165	(2,235)	238,695	- (*)

יתרה ליום 1 ביולי, 2023

רווח נקי

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

סה"כ רווח (הפסד) כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:  
עלות תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסים 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						
460,449	182,592	1,346	31,165	6,651	238,695	- (*)
32,740	32,740	-	-	-	-	-
314	-	314	-	-	-	-
33,054	32,740	314	-	-	-	-
70	-	-	-	70	-	-
(25,000)	(25,000)	-	-	-	-	-
468,573	190,332	1,660	31,165	6,721	238,695	- (*)

יתרה ליום 1 ביולי, 2022

רווח נקי

רכיבים של רווח כולל אחר (נטו ממס):  
רווח מהשקעות במכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן  
דרך רווח כולל אחר

סה"כ רווח כולל

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון:  
עלות תשלום מבוסס מניות  
העברת מניות לחברת האם במסגרת שינוי מבני  
דיבידנד לבעלי המניות של החברה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

## דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת רווח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות מבוקר אלפי ש"ח	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
551,521	285,227	550	29,867	(1,805)	235,669	2,013	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
142,169	142,169	-	-	-	-	-	רווח נקי
1,084	1,084	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר (נטו ממס) רווחים אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת לעובדים רווח מהשקעות במכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
1,345	-	1,345	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
144,598	143,253	1,345	-	-	-	-	עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון: עלות תשלום מבוסס מניות חלוקת עודף נכסים על התחייבויות לבעלי מניות העברת מניות לחברת האם במסגרת שינוי מבני מימוש כתבי אופציות לעובדים דיבידנד לבעלי המניות של החברה
1,948	-	-	2,311	(363)	-	-	
(179)	-	-	-	(179)	-	-	
-	-	-	-	-	2,015	(2,015)	
-	-	-	(1,013)	-	1,011	2	
(250,000)	(250,000)	-	-	-	-	-	
447,888	178,480	1,895	31,165	(2,347)	238,695	(* -)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-9 החודשים שהסתיימו		
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
2022	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
142,169	32,740	19,772	129,065	46,401	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					רווח נקי לתקופה
					<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
5,971	1,679	(1,877)	6,694	(2,137)	נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	(1,382)	נכסי חוב שאינם סחירים
646	(128)	(601)	(378)	(810)	אחרות
11,478	2,606	2,560	8,440	8,159	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות
4,105	1,881	(211)	3,283	(1,249)	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות, נטו
749	1	-	248	-	ירידת ערך, הפסד ממימוש רכוש קבוע ונכס זכות שימוש
1,949	70	11	1,874	112	עסקאות תשלום מבוסס מניות
63,813	19,221	16,743	46,980	50,192	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
					פחת והפחותות:
9,797	2,243	-	7,598	-	נכסי זכות שימוש
7,488	1,790	1,187	5,314	3,693	רכוש קבוע
52,696	13,306	12,444	38,732	37,690	נכסים בלתי מוחשיים
75,689	18,017	8,191	73,917	20,341	הוצאות מסים על הכנסה
234,381	60,686	38,447	192,702	114,609	
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
21,693	4,739	2,103	14,667	9,980	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(72,152)	(55,210)	(21,865)	(115,090)	(104,167)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(595)	(76)	21	(681)	60	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(51,054)	(50,547)	(19,741)	(101,104)	(94,127)	
					<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:</b>
(12,823)	(4,096)	(2,600)	(10,581)	(8,357)	ריבית ששולמה
208	142	168	1,048	1,101	ריבית שהתקבלה
(122,881)	(10,018)	(5,987)	(112,429)	(17,355)	מסים ששולמו
(135,496)	(13,972)	(8,419)	(121,962)	(24,611)	
190,000	28,907	30,059	98,701	42,272	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
9,164	3,304	4,438	7,192	9,715	תקבולים בגין חכירה
(11,965)	(2,287)	(31)	(7,257)	(105)	רכישת רכוש קבוע
(44,061)	(7,696)	(1,165)	(25,919)	(3,456)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
66,358	15,988	8,749	59,371	10,493	מכירות, נטו של השקעות פיננסיות
(37,348)	(24,532)	-	(37,348)	-	תשלום תמורה מותנית בגין רכישת חברות מוחזקות
(17,852)	(15,223)	11,991	(3,961)	16,647	<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה</b>
					<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
73,000	17,000	-	17,000	-	קבלת הלוואות מבנק
(18,532)	(5,415)	(4,438)	(15,529)	(9,221)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(186,087)	(12,348)	(62,651)	(111,740)	(113,346)	פירעון הלוואות מבנקים ואחרים
(250,000)	(25,000)	-	(225,000)	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(381,619)	(25,763)	(67,089)	(335,269)	(122,567)	<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
(209,471)	(12,079)	(25,039)	(240,529)	(63,648)
296,570	68,120	48,490	296,570	87,099
87,099	56,041	23,451	56,041	23,451
43,871	1,171	-	41,508	-
5,538	7,860	249	7,860	249
-	99	-	99	-
1,012	-	-	1,012	-
179	-	-	8,963	-

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

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

רכישת נכסים בלתי מוחשיים

רכישת רכוש קבוע

הנפקת מניות

חלוקת עודף התחייבות על נכסים לבעלי מניות

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 19' 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 בספטמבר, 2023, ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל. 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. עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

## 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, למעט האמור בסעיף ב' להלן.

## ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: *מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות* (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

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

2. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: *הצגת דוחות כספיים* (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

ג. סוג מחדש

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

באור 3: - 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 3: - מגזרי פעילות (המשך)

## ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
755,203 (*)	-	684,918	70,285	הכנסות מדמי ניהול, נטו
5,431	5,431	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
15,129 (**)	15,129	-	-	הכנסות אחרות
775,763	20,560	684,918	70,285	סך כל ההכנסות
271,210	-	257,961	13,249	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
21,991	-	16,989	5,002	דמי תפעול
293,201	-	274,950	18,251	סך כל ההוצאות המשותפות
482,562	20,560	409,968	52,034	רווח מגזרי
415,820				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
66,742				רווח לפני מסים על ההכנסה
(1,893)				הפסד כולל אחר (לפני מס)
64,849				סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
387,903	-	351,324	36,579	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
19,559	-	19,274	285	הוצאות אחרות
8,358	382	7,223	753	הוצאות מימון
415,820	382	377,821	37,617	סה"כ הוצאות משותפות
(1,893)	(1,893)	-	-	הפסד כולל אחר (לפני מס)

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

(\*\*) כולל הכנסה בסך של כ-12.9 מיליון שח בקשר להסכם פשרה אשר הושג בתקופת הדוח. לפרטים נוספים ראה באור 7ה' להלן.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	פנסיה
1,006,736	-	924,515	82,221
(6,087)	(6,087)	-	-
1,235	1,235	-	-
<u>1,001,884</u>	<u>(4,852)</u>	<u>924,515</u>	<u>82,221</u>
355,386	-	341,776	13,610
21,771	-	18,189	3,582
<u>377,157</u>	<u>-</u>	<u>359,965</u>	<u>17,192</u>
<u>624,727</u>	<u>(4,852)</u>	<u>564,550</u>	<u>65,029</u>
<u>421,745</u>			
<u>202,982</u>			
<u>2,690</u>			
<u>205,672</u>			

הכנסות מדמי ניהול, נטו  
הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות אחרות  
סך כל ההכנסות (הפסדים)

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

רווח (הפסד) מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

רווח כולל אחר (לפני מס)

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	גמל	פנסיה
389,109	7,092	330,138	51,879
20,111	247	19,236	628
12,525	2,851	8,883	791
<u>421,745</u>	<u>10,190</u>	<u>358,257</u>	<u>53,298</u>
<u>2,690</u>	<u>1,110</u>	<u>1,367</u>	<u>213</u>

הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול  
הוצאות אחרות  
הוצאות מימון

סה"כ הוצאות משותפות

רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

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

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

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

רווח מגזרי

הוצאות משותפות בלתי מוקצות

רווח לפני מסים על ההכנסה

הפסד כולל אחר (לפני מס)

סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

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

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

סה"כ הוצאות משותפות

הפסד כולל אחר (לפני מס)

(\* כולל הכנסה בסך של כ-12.9 מיליון שח בקשר להסכם פשרה אשר הושג בתקופת. לפרטים נוספים ראה באור 7ה' להלן.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
300,894	-	273,679	27,215	הכנסות מדמי ניהול
(1,563)	(1,563)	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
373	373	-	-	הכנסות אחרות
299,704	(1,190)	273,679	27,215	סך כל ההכנסות (הפסדים)
106,160	-	102,028	4,132	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,139	-	5,905	1,234	דמי תפעול
113,299	-	107,933	5,366	סך כל ההוצאות המשותפות
186,405	(1,190)	165,746	21,849	רווח (הפסד) מגזרי
135,648				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
50,757				רווח לפני מסים על ההכנסה
314				רווח כולל אחר (לפני מס)
51,071				סך כל הרווח הכולל לשנה לפני מסים על הכנסה

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	גמל	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
123,940	751	104,314	18,875	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
7,075	-	6,884	191	הוצאות אחרות
4,633	1,644	2,721	268	הוצאות מימון
135,648	2,395	113,919	19,334	סה"כ הוצאות משותפות
314	314	-	-	רווח כולל אחר (לפני מס)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	מבוקר	גמל		
אלפי ש"ח				
1,282,992	-	1,176,199	106,793	הכנסות מדמי ניהול, נטו
(5,283)	(5,283)	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,583	1,583	-	-	הכנסות אחרות
1,279,292	(3,700)	1,176,199	106,793	סך כל ההכנסות (הפסדים)
453,808	-	435,523	18,285	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
29,827	-	25,007	4,820	דמי תפעול
483,635	-	460,530	23,105	סך כל ההוצאות המשותפות
795,657	(3,700)	715,669	83,688	רווח (הפסד) מגזרי
577,799				הוצאות משותפות בלתי מוקצות
217,858				רווח לפני מסים על ההכנסה
2,992				רווח כולל אחר (לפני מס)
220,850				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, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות		פנסיה	
	מבוקר	גמל		
אלפי ש"ח				
534,700	6,097	472,380	56,223	הוצאות הנהלה וכלליות בניכוי דמי תפעול
27,512	815	26,092	605	הוצאות אחרות
15,587	2,530	11,965	1,092	הוצאות מימון
577,799	9,442	510,437	57,920	סה"כ הוצאות משותפות
2,992	1,345	1,084	563	רווח כולל אחר (לפני מס)



באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר גמל

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023								
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			ארון טווח לילד	קופת גמל להשקעה				
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
678,639	165	181	11,750	51,842	3,976	315,348	295,377	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(* 6,279)								החזרים לעמיתים
684,918								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
274,950								הוצאות משותפות
409,968								רווח מיוחס למגזר

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022								
סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל להשקעה לחיסכון		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	
			ארון טווח לילד	קופת גמל להשקעה				
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
925,676	173	189	10,344	70,359	4,524	431,945	408,142	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
(1,161)								החזרים לעמיתים
924,515								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
359,965								הוצאות משותפות
564,550								רווח מיוחס למגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר גמל (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר, 2023

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה				
218,987	57	62	4,192	16,839	1,296	101,207	95,334	החזרים לעמיתים
(232)								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
218,755								הוצאות משותפות
88,524								רווח מיוחס למגזר
130,231								

לתקופה של שלושה חודשים  
שהסתיימה ביום  
30 בספטמבר, 2022

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה				
274,526	56	62	3,404	20,694	1,417	128,415	120,478	החזרים לעמיתים
(847)								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
273,679								הוצאות משותפות
107,933								רווח מיוחס למגזר
165,746								

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר, 2022

סה"כ	קופה מרכזית לתשלום דמי מחלה	קופה מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	קופות גמל		קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות אישיות לתגמולים ולפיצויים	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
			להשקעה לחיסכון ארוך טווח ליילד	קופת גמל להשקעה				
1,177,943	227	248	13,835	89,390	5,875	549,872	518,496	החזרים לעמיתים
(1,744)								סך הכנסות מדמי ניהול, נטו
1,176,199								הוצאות משותפות
460,530								רווח מיוחס למגזר
715,669								

באור 4: - מכשירים פיננסייםא. פרוט התחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר, 2022		30 בספטמבר, 2022		30 בספטמבר, 2023		
ערך בספרים* (שווי הוגן)** מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** בלתי מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** בלתי מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** בלתי מבוקר	ערך בספרים* (שווי הוגן)** בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח				
468,034	545,078	496,054	563,223	362,407	431,534	הלוואות מתאגידים בנקאיים
468,034	545,078	496,054	563,223	362,407	431,534	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 בספטמבר, 2023, החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו מול הבנקים.

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

30 בספטמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
149,486	-	-	149,486	נכסי חוב סחירים
61	-	61	-	נכסי חוב שאינם סחירים
14,626	(* 5,662)	-	(** 8,964)	אחרות
164,173	5,662	61	158,450	סה"כ
30 בספטמבר, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
168,874	-	-	168,874	נכסי חוב סחירים
3,307	-	3,307	-	נכסי חוב שאינם סחירים
7,329	(* 7,329)	-	-	אחרות
179,510	7,329	3,307	168,874	סה"כ
31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
162,383	-	-	162,383	נכסי חוב סחירים
3,541	-	3,541	-	נכסי חוב שאינם סחירים
6,305	(* 6,305)	-	-	אחרות
172,229	6,305	3,541	162,383	סה"כ

\* לפרטים נוספים ראה באור ד' להלן.

\*\* היתרה מהווה תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בהן השקיעה החברה במהלך תקופת הדוח.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)ד. טכניקות הערכה (רמה 3 במדרג השווי ההוגן)

השווי ההוגן של צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל ליום 30 בספטמבר, 2023, ליום 30 בספטמבר, 2022 וליום 31 דצמבר, 2022 נאמד בכ-5.7 מיליון ש"ח, בכ-7.3 מיליון ש"ח ובכ-6.3 מיליון ש"ח, בהתאמה. צפי הרווחים העתידיים בתוספת הכנסות לקבל הווננו בשיעור של 7%. במהלך תקופת הדוח רשמה החברה רווח בגין שערך נכס חוב אחר בסך של 312 אלפי ש"ח אשר נזקפו לסעיף הכנסות מימון.

באור 5: - 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 14' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022.
- 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 2022	30 בספטמבר 2022	30 בספטמבר 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
317,989	326,733	289,324	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (א)
447,888	468,573	492,508	הון עצמי קיים
129,899	141,840	203,184	עודף ליום הדוח
			(א) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
92,690	96,839	85,513	היקף נכסים מנוהלים
235,299	239,894	213,811	הוצאות שנתיות
(10,000)	(10,000)	(10,000)	הקלה בגין עריכת ביטוח (*)
317,989	326,733	289,324	סך כל הסכום הנדרש

(\*) בהתאם לסמכותו פרסם הממונה בחודש פברואר 2012, חוזר שעיקריו מתן הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות מסוימות. בהתאם לחוזר, בין יתר הדברים, חברה מנהלת אשר ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, כאמור בתקנה 41(ו) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 בסכום העולה על הסכום הנדרש ממנה בהתאם לתקנה זו (להלן: "סכום הביטוח העודף"), רשאית להפחית את סכום ההון העצמי המזערי בשקלים חדשים הנדרש ממנה בתאריך הדוח, לפי תקנה 3 לתקנות ההון, בשיעור של 20% מסכום הביטוח העודף ובכפוף למספר מגבלות וביניהן שהסכום המופחת לא יעלה על 30% מסכום ההון העצמי המזערי הנדרש.

- ד. מלבד הדרישות הכלולות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות מנהלות כפופה לדרישות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה החדשות וההבהרות שיצאו בגינן.
- ה. נכון ליום 30 בספטמבר, 2023, החברה עומדת בדרישות להון עצמי מזערי.

באור 6 -

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
-	4	לא צוין סכום התביעה

1. בהמשך לבאורים 29א'1, 29א'2, 29ב'1, 29ב'2, 29ב'3 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, ביום 22 ביוני, 2023 ניתן פסק הדין של בית המשפט העליון בהליך המקביל שהתנהל בעניין הוצאות ישירות בביטוח פרט. לאור פסק הדין, בית הדין הורה לצדדים להגיש עמדתם באשר להמשך ניהול ההליכים המתוארים.

ביום 20 בספטמבר, 2023 ניתן פסק דין המאשר בקשה מוסכמת להסתלקות המבקשים, ללא צו להוצאות, מהבקשות המפורטות בביאורים 29א'1 ו- 29א'2 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, המוזכרים לעיל, ובכך הסתיימו הליכים אלו.

ביחס לבאורים 29ב'1 ו-29ב'2 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, על הצדדים להגיש סיכומים משלימים שיתייחסו להשלכות פסק דינו של בית המשפט העליון. בהתאם להערכת יועציה המשפטית של החברה, נוכח פסק דינו של בית המשפט העליון בערעור, לחברה טענות הגנה טובות כנגד הבקשה ובהתאם אין זה צפוי (דהיינו, ההסתברות אינה עולה על 50%), כי בית המשפט יקבל את הבקשות המפורטות בביאורים המצויינים לעיל.

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה והתקבלה במשרדה ביום 1 באוגוסט, 2023. עניינה של הבקשה, לטענת המבקש, היא כי החברה נוהגת לפתוח קופת גמל חדשה ללקוחות שניידו את קופת הגמל שלהם מהחברה לחברות אחרות, תוך המשך שימוש בהרשאה שניתנה לה בעבר לחיוב מחשבון הבנק, וממשיכה לגבות דמי ניהול מהעמיתים ללא ידיעתם והסכמתם. להערכת המבקש, שיעור הנזק הכולל אינו ניתן לכימות ובכל מקרה מעל 2.5 מיליוני ש"ח וסכום התביעה האישית הינו כ-134.91 ש"ח לכל מבקש. בהתאם להערכת יועציה המשפטית של החברה, בשל שלביה המקדמיים של הבקשה, לא ניתן בשלב זה להעריך את סיכוייה לרבות את הסיכויים לאישורה כתובענה ייצוגית.

3. בהמשך לבאור 29א'5 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, בית הדין אישר הסדר דיוני אליו הגיעו הצדדים לעניין מועד הגשת סיכומים מטעמם. בהתאם להערכת יועציה המשפטית של החברה, בנסיבות הנתונות, סביר יותר (דהיינו, הסתברות העולה על 50%), כי בית הדין ידחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 6: -

התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

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:

431	2	צוין סכום תביעה
-	3	לא צוין סכום תביעה

מלבד למתואר לעיל, בתקופת הדוח לא חלו התפתחויות מהותיות מהמתואר בבאור 29 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022. סכום ההפרשה הכולל בגין התביעות שהוגשו כנגד פסגות בית השקעות בע"מ ופסגות גמל אשר מוזגו לתוך החברה מסתכם לכ- 2,878 אלפי ש"ח נכון ליום 30 בספטמבר, 2023.

באור 7: -

אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

- א. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'ג'23 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022, ביום 21 במרס, 2023, אישר דירקטוריון החברה, הארכת מסגרת האשראי מבנק הפועלים בסך של 70 מיליון ש"ח אשר בתוקף עד ליום 28 במרס, 2023, לתקופה של 3 חודשים נוספים. ניצול מהמסגרת יהיה בריבית שקלית משתנה בהתאם לריבית הפריים בניכוי 0.5%.
- ב. ביום 23 במאי, 2023, תוקן הסכם השירותים בין החברה ואלטשולר שחם פיננסים בע"מ ("אלטשולר פיננסים"), כך שהחברה תוכל לספק לאלטשולר פיננסים שירותים שונים, כמוגדר בהסכם השירותים, והתמורה בה תישא אלטשולר פיננסים בגין השירותים שתקבל, תהא בגובה עלות בלבד (Cost).
- ג. בהמשך לאמור בבאור 18'ג'ג'22 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022, ביום 23 במאי, 2023, אישר דירקטוריון החברה, נטילת מסגרת אשראי חדשה מבנק הפועלים בסך של 50 מיליון ש"ח חלף המסגרת האשראי אשר הסתיימה ביום 14 בספטמבר, 2023, בתנאים דומים למסגרת האשראי המתוארת בסעיף א' לעיל. כמו כן, ביום 14 בספטמבר, 2023, פרעה החברה את יתרת ההלוואה בסך 50 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, מסגרת האשראי אינה מנוצלת.
- ד. לפרטים בדבר תביעה ייצוגית אשר התקבלה ביום 1 באוגוסט, 2023 ראה באור 6'א' לעיל.
- ה. בהמשך לאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022, במהלך תקופת הדוח החברה והימלאיה אפ.אס בע"מ ("המוכרת"; ובסעיף זה יחד עם החברה – "הצדדים") הגיעו להסכמה לפתרון כלל המחלוקות שהתגלעו בין הצדדים בקשר עם מנגנוני התאמת התמורה בעסקה במסגרתה רכשה החברה מהמוכרת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות בית השקעות בע"מ. כתוצאה מכך, הכירה החברה בתקופת הדוח בהכנסות אחרות בסך של כ-12.9 מיליון ש"ח.

באור 7: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח (המשך)1. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

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

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023

ביום 3 באפריל, 2023 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023 (להלן: "הטיטה"), המציעה לקבוע מנגנון החזר מדורג של עמלות חד פעמיות המשולמות לסוכני ביטוח פנסיונים ככל שאירע לפחות אחד מהמקרים הבאים, בשש השנים הראשונות לאחר צירוף עמית לקופת גמל או ממועד מינוי הסוכן: (1) העמית נייד את הכספים למוצר פנסיוני אחר; (2) העמית משך כספים מקופת גמל, למעט משיכה מקופת גמל להשקעה; (3) העמית ביטל את מינוי הסוכן. עוד מוצע לקבוע, כי גוף מוסדי לא יוכל להתנות ולסייג תנאי זה במסגרת הסכם ההפצה ויהיה עליו לפעול להשבת החלק היחסי מהעמלה החד-פעמית ששולמה על ידו, בהתאם לשיעורים הקבועים בתקנות.

חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים

ביום 26 ביוני, 2023 פורסם חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים. במסגרת החוזר, נקבעו כללים למתן גישה למידע אודות "סל אשראי" ומידע פיננסי לבעל רישיון נותן שירות מידע פיננסי, ובכלל זאת פעולות וחובות החלות על החברה לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, תשפ"ב-2021. החוזר היה עתיד להיכנס לתוקפו ביום 14 בנובמבר, 2023. ואולם, ביום 13 בנובמבר, 2023 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת את צו שירות מידע פיננסי (דחיית יום התחילה של החוק לעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי או בעל רישיון למתן שירותי פיקודון ואשראי), התשפ"ד-2023, ובהתאם, מועד כניסתו לתוקף של החוזר נדחה ליום 14 במאי, 2024.

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל (תיקון), התשפ"ג-2023 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל (תיקון), התשפ"ג-2023-

ביום 12 ביולי, 2023, פורסמו תיקונים לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008 (להלן: "התיקונים"), אשר נועדו להגביל את ההפקדות לביטוחי מנהלים לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק, כך שהחלק שעד לתקרה כאמור יופקד בקופות גמל לקצבה שאינן קופות ביטוח, וזאת על מנת להבטיח קצבה ראויה במעמד הפרישה לכלל החוסכים. התיקונים ייכנסו לתוקפם ביום 1 בספטמבר, 2023 ויחולו רק על פוליסות ביטוח שהוצאו על פי קופת ביטוח מאותו יום ואילך.

באור 8: - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווחא. תקנות וחוזרים מהותיים בתחום

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

בהמשך לבאור 30(2) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022, במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7 שעניינו "הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לשעת חירום - אוקטובר 2023" שפורסם ביום 23 באוקטובר, 2023, נדחה מועד תחילתן של הוראות חוזר גופים מוסדיים 2022-9-28 שעניינו "מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון", ליום 1 ביולי, 2024 (למעט סעיפים 6 ו-17 לחוזר אשר נכנסו לתוקף ביום 1 בינואר, 2023).