הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרס 2023

תוכן העניינים

		דף
1.	תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל	3
2.	תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית	8
3.	מגבלות ופיקוח החלים על החברה	9
4.	ריכוז תוצאות הפעילות	11
5.	היקף נכסים מנוהלים	28
6.	מצב הכספי של חברה מנהלת	29
7.	דוח דירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה פנימית על דיווח כספי	32

1. <u>תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה</u>

כללי

1.1 הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה העוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית.

1.2 החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס אחזקות בע"מ.

1.3 בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l ("**Belenus**")[1] המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות על ידי CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs, המחזיקים נכון למועד הדוח בכ-33.31% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס אחזקות בע"מ.

1.4 בתאריך 13 בדצמבר 2022 נמסרה לבעלת השליטה בחברה, הפניקס אחזקות בע"מ, הודעה מטעם Belenus כי הישויות השולטות בה בעקיפין חתמו על מזכר הבנות לא מחייב הכולל את עיקרי התנאים לפיהם קונסורציום המורכב מ-ADQ Developmental Holding LLC, Gallatin ומשקיעים נוספים, ירכשו את גרעין השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ, באמצעות תאגיד משותף שיוקם.

1.5 ביום 1 במאי 2022 הושלמה מכירת "הפניקס תגמולים בניהול אישי- לשעבר אי. בי. איי", "הפניקס השתלמות בניהול אישי- לשעבר אי. בי. איי", "הפניקס תגמולים בניהול אישי- לשעבר אקסלנס" ו"הפניקס השתלמות בניהול אישי- לשעבר אקסלנס" לגלובל נט ניהול קופות גמל (ג.נ.נ.ק.ג) בע"מ.

1.6 בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון הפניקס אחזקות קבלת התחייבות להשלמת ההון העצמי של החברה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012.

1.7 ביום 9 במאי, 2023 אישר דירקטוריון החברה ליטול הלוואה מבנק לתקופה של שנתיים בסך של 330 מיליון ש"ח, המיועדת ברובה לפרעון יתרת החוב להפניקס חברה לביטוח בע"מ , וכן העמדת מסגרת אשראי מהבנק לשנה בסך 150 מיליון ש"ח לפעילות השוטפת. בנוסף אישר דירקטוריון החברה כי לצורך הבטחת פירעון ההלוואה ומסגרת האשראי תתחייב החברה כי לא תשעבד את נכסיה. ההלוואה ומסגרת האשראי כוללות ערבות של הפניקס אחזקות. הסכם ההלוואה מול הבנק טרם נחתם, הצדדים נמצאים בשלבי משא ומתן.

1.8 רפורמה משפטית - בחודשים האחרונים, שוררת אי וודאות על רקע תכניות הממשלה לקדם שינויים במערכת המשפט, והמחלוקת הציבורית סביב מהלך זה. במהלך ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל אשר הובילה למחלוקת ומחאה ציבורית רחבת היקף. יצוין, כי בחודשים האחרונים מתקיימים דיונים בבית נשיא המדינה, במטרה להגיע להסכמה רחבה בדבר המהלכים לשינוי במערכת המשפט. בנוסף, בחודש אפריל 2023 פרסמה סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית Moody's את דירוג האשראי של מדינת ישראל תוך השארת הדירוג ברמת A1 ושינוי תחזית דירוג האשראי מ"חיובית" ל"יציבה" על רקע הערכותיה ביחס לאירועים הקשורים ליישום השינויים. בחודש מאי 2023 פרסמה סוכנות הדירוג האשראי הבינלאומית S&P את דירוג האשראי של מדינת ישראל, הסוכנות אשררה את הדרוג AA- בתחזית יציבה וזאת על רקע ההנחה שתושג הסכמה לעניין הרפורמה המשפטית. בשלב זה אין באפשרות החברה להעריך מה תהיינה ההתפתחויות, וכן את מידת השפעת האירועים הללו על המשק הישראלי בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

מבטח משנה

במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה שבניהול החברה, החל משנת 2023 לחברה הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר החליף את הסכם ביטוח המשנה עם חברת SWISS RE. ההסכם החדש מכסה את כל התביעות שתאריך האירוע שלהם הוא מיום 1.1.2023. עם כניסתו לתוקף של ההסכם עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ, ההסכם עם חברת SWISS RE יכנס ל-Run Off. הסכם ביטוח המשנה האמור כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב-10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ-90% מועבר למבטח המשנה - הפניקס חברה לביטוח בע"מ. פרמיית ביטוח המשנה מבוססת על פרמיית הסיכון הנקבעת על ידי הוראות ההסדר התחיקתי.

[1] ל-Belenus חברה אחות (B243.006) Leolin Lux S.a.r.l המחזיקה בשיעור של 0.33% ממניות הפניקס אחזקות בע"מ.

1. <u>תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה</u> (המשך)

1.9 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

שם הקרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מספר אישור במס הכנסה
הפניקס קרן מקיפה	**קרן פנסיה מקיפה**	**209**
מסלול בני 50 ומטה		
מסלול בני 50 - 60		
מסלול בני 60 ומעלה		
מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה		
מסלול פאסיבי לבני 50 - 60		
מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה		
מסלול אג"ח		
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל		
מסלול אג"ח עד 25% מניות		
מסלול מניות		
מסלול מחקה מדד s&p500		
מסלול הלכה		
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר		
מסלול משולב סחיר (*)		
מסלול עוקב מדדים גמיש (*)		
מסלול קצבה לזכאים קיימים		
מסלול בסיסי למקבלי קצבה		
מסלול בסיסי לפנסיונרים		

* ביום 1.1.2023 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את פתיחת מסלול משולב סחיר ומסלול עוקב מדדים גמיש בקרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה.

שם הקרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מספר אישור במס הכנסה
<u>הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)</u>	**<u>קרן פנסיה כללית</u>**	**<u>671</u>**
מסלול בני 50 ומטה		
מסלול בני 50 - 60		
מסלול בני 60 ומעלה		
מסלול אג"ח		
מסלול מניות		
מסלול מתמחה שיקלי טווח קצר		
מסלול מחקה מדד s&p500		
מסלול שריעה		
מסלול משולב סחיר (*)		
מסלול עוקב מדדים גמיש (*)		
הפניקס פנסיה כללית - פנסיונרים		
מסלול השקעות בסיסי לפנסיונרים		

* ביום 1.1.2023 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את פתיחת מסלול משולב סחיר ומסלול עוקב מדדים גמיש בקרן הפנסיה המשלימה שבניהול החברה.

<u>שם הקרן הפנסיה</u>	<u>סוג הקרן</u>	<u>מספר אישור במס הכנסה</u>
הפניקס קרן ותיקה - עמית	**קרן פנסיה ותיקה**	**347**
מגן קרן פנסיה ותיקה	**קרן פנסיה ותיקה**	**325**
קרן גמלאות של עורכי דין בישראל	**קרן פנסיה ותיקה**	**389**

1. <u>תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה</u> (המשך)

1.9 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

קופת גמל לתגמולים ופיצויים- מספר אישור מס הכנסה - 102

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל לבני 60 ומעלה	401
הפניקס גמל אג"ח ללא מניות	385
הפניקס גמל אג"ח עד 15% מניות	211
הפניקס גמל לבני 50 ומטה	9916
הפניקס גמל מסלול לבני 50 עד 60	9529
הפניקס גמל מסלול מניות	961
הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	9917
הפניקס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה	8624
הפניקס גמל פאסיבי מחקה מדד S&P500	13263
הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	9905
הפניקס גמל שקלי טווח קצר	9906
הפניקס גמל שריעה	2049
הפניקס גמל חו"ל	12088
הפניקס גמל מסלול משולב סחיר (*)	14281
הפניקס גמל מסלול עוקב מדדים גמיש (*)	14282

* ביום 1.1.2023 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את פתיחת מסלול הפניקס גמל משולב סחיר ומסלול הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש בקופת הגמל "הפניקס גמל" שבניהול החברה.

קופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד- מספר אישור מס הכנסה 11309

שם מסלול	מספר מסלול
הפניקס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11310
הפניקס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11311
הפניקס חיסכון לילד-חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11312
הפניקס חיסכון לילד-הלכה	11335
הפניקס חיסכון לילד-שריעה	11352

קופת גמל להשקעה - מספר אישור מס הכנסה- 7904

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל להשקעה מניות פאסיבי	7907
הפניקס גמל להשקעה כללי פאסיבי	7909
הפניקס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	7906
הפניקס גמל להשקעה כללי	7908
הפניקס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	7905
הפניקס גמל להשקעה שקלי טווח קצר	13209
הפניקס גמל להשקעה מחקה מדד S&P500	13250
הפניקס גמל להשקעה מניות	7975
הפניקס גמל להשקעה שריעה	8004

1. <u>תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה</u> (המשך)

1.9 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

קרן השתלמות- מספר אישור מס הכנסה- 399

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס השתלמות לטווח קצר	686
הפניקס השתלמות שקלי טווח קצר	715
הפניקס השתלמות אג"ח ללא מניות	716
הפניקס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	1100
הפניקס השתלמות הלכה	9528
הפניקס השתלמות כללי	964
הפניקס השתלמות מניות	968
הפניקס השתלמות פאסיבי-כללי	8629
הפניקס השתלמות שריעה	2058
הפניקס השתלמות מחקה מדד S&P500	13264
הפניקס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	1190

קופת גמל מרכזית לפיצויים- מספר אישור מס הכנסה- 801

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס מרכזית לפיצויים	242
הפניקס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384
הפניקס מרכזית לפיצויים שקלי	801
הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804
הפניקס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806
הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765
הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766
הפניקס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר	9475
הפניקס מרכזית לפיצויים רב מסלולית- סנונית	682

קופת גמל מבטיחת תשואה- מס' אישור מס הכנסה 123

שם מסלול	מספר מסלול
הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	528

קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי (IRA)

שם הקופה	סוג הקופה	מספר אישור מס הכנסה
הפניקס גמל בניהול אישי	גמל בניהול אישי	2023
הפניקס השתלמות בניהול אישי	השתלמות בניהול אישי	2024

1. <u>תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה</u> (המשך)

1.9 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

קופה לתשלום דמי מחלה – מספר אישור מס הכנסה 1008

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	1008

הפניקס קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית- מספר אישור מס הכנסה- 9483

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	9484

קופה פיצויים מסלולית לפיצויים – מספר אישור מס הכנסה - 9417

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418

קופות מרכזיות לקצבה שבניהול החברה

שם מסלול	מספר המסלול
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ	12595
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ	13206
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	13318

2. <u>תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית</u>

סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה.

שווקי הכספים בישראל

בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה ל-2022, מ-6.0% ל-6.3%, אך הוריד את התחזית ל-2023 מ-3.0% ל-2.8%. שיעור האבטלה במשק הפתיע כשירד בפברואר מ-4.2% ל-3.9%. המדד המשול של בנק ישראל הפתיע גם הוא לחיוב כשהאיץ בחודש פברואר לשינוי שנתי של 2.2% לעומת 1.9% בינואר, ההאצה הראשונה מאז ינואר 2022. גם האינפלציה בפברואר הפתיעה כלפי מעלה, כשהתקררה רק ל-5.2%, לעומת תחזיות להתקררות ל-5.0%. בנק ישראל ביצע בינואר העלאת ריבית ל-3.75% ובפברואר ל-4.25%, והעריך שהיא תידרש לעלות מעבר לזה, אף שלפי תחזיות מעדכנות של בנק ישראל ולפי תחזיות השוק האינפלציה תתקרר במהלך 2023 בחדות בחזרה לסביבות הגבול העליון של יעד האינפלציה (3.2%). בגזרה הפוליטית בלטה הצגת רפורמה במערכת המשפט, שגררה תסיסה ציבורית ואזהרות של גופי דירוג האשראי. פרמיית סיכון החוב של ישראל (CDS) עלתה, אך נותרה ברמות היסטוריות סבירות, גם הודות לנתונים על ירידה חדה בשיעור יחס החוב תוצר לכ-60%. שוקי ההון בישראל רשמו ביצועי חסר משמעותיים בהשוואה למקביליהם בחו"ל, והשקל בלט בהיחלשות חדה מול סל המטבעות.

מדד ת"א 125 ירד ברבעון הראשון ב-4.8%. בלט לרעה מדד ת"א-90 שירד ב9.0% התשואה הממשלתית ל-10 שנים עלתה ל3.72%. מדד התל-בונד 60 עלה ב-0.4%. השקל נחלש מול הדולר לשער של 3.60, ומול האירו ל-3.90.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

תחזיות הצמיחה לכלכלת ישראל ב-2023 עודכנו כלפי מטה, של בנק ישראל מ-2.8% ל-2.5%, של קרן המטבע מ-2.9% ל-2.5%, אך בלטה לרעה התחזית של S&P מ-2.0% ל-1.5%. ברקע לעדכונים בלטו עדכונים כלפי מטה לצמיחה והסחר העולמי בפרט, המשך העלאות הריבית וחששות מהשלכות הרפורמה המשפטית. לאחר תאריך המאזן ישראל יצאה למבצע צבאי ברצועת עזה, "מגן וחץ", במהלכו נורו מאות רקטות לדרום ומרכז המדינה. חברת S&P אישררה את תחזית דירוג החוב של ישראל ברמה גבוהה של AA-. שיעור האבטלה במרס נותר ברמה נמוכה של 3.9%, למרות אינדיקציות להאטה במשק, שבאו למשל לידי ביטוי בירידה במכירות רשתות השיווק במרס (1.5%-). מצד שני בלטו לטובה התאוששות בסקר אמון הצרכנים המקומי וביצור התעשייתי. האינפלציה באפריל נותרה בשינוי שנתי של 5.0% מעל לצפי, ובנק ישראל העלה את הריבית מ-4.25% ל-4.50%, ואותת על המשך העלאות גם קדימה. לאחר ביצועי חסר בולטים של שוק המניות המקומי ברבעון הראשון, בתקופה שלאחר תאריך המאזן מדדי המניות המקומיים רשמו ביצועי יתר מול רוב מדדי המניות בעולם:

מדד ת"א 125 עלה ב-5.8% תשואת האג"ח הממשלתית ל-10 שנים עלתה ל-3.84%, מדד התל-בונד 60 עלה ב-2.3%, ב-0.1%, השקל נחלש מול הדולר, לשער של 3.64 ש"ח לדולר, ומול היורו לשער של 3.93.

שווקי הכספים בחו"ל

תחילת תקופת המאזן אופיינה באופטימיות מחודשת לגבי הכלכלה והשווקים, על רקע החלטה של סין להסיר מהר מהצפוי מגבלות הקורונה, יחד עם חורף חם מהרגיל באירופה, שהפחית מהחשש למשבר אנרגטי, התקררות מהירה מהצפוי באינפלציה, בארה"ב לשינוי שנתי של 6.0%, אשר דחפה לירידת תשואות, שבתורן הפחיתו עוד מהחשש למיתון ב-2023, שהתבטאו בהתאוששות מסויימת בנתוני שוק הנדל"ן והעלאת תחזיות הצמיחה -2023, כולל אלה של קרן המטבע. הנתונים השוטפים מהכלכלות נטו להפתעות לטובה, שיעור האבטלה בפברואר עמד על 3.5%, דומה לרמתו בדצמבר. בלטו לטובה נתוני המכירות הקמעונאיות החזקים לינואר וסקר מנהלי הרכש של ISM בענף השירותים. הנתונים החזקים הובילו לציפיות להעלאות ריבית משמעותיות יותר במחצית השנה הראשונה, בארה"ב ל-5.4%, שנתמכו בהערכות שנתן יו"ר הפד, פאול, בעדות בועדות הסנאט והקונגרס בתחילת מרס. ב-10 במרס התרחש זעזוע פיננסי של "ריצה אל הבנק" ל-SVB שהוביל לקריסתו ומשם התחילו תגובות שרשרת של פגיעה בבנקים נוספים. הרגולטור בארה"ב השיק תכניות חילוץ לפקדונות אך התקשה לעצור את הבהלה, שהגיעה בתוך ימים גם לבנקים הגדולים, ובראשם קרדיט-סוויס. שוקי המניות נפלו בחדות, תשואות האג"ח התרסקו והחלו לגלם הפחתות ריבית דרמטיות עוד ב-2023 (ארבע הפחתות של 0.25%).

התשואה ל-10 שנים בארה"ב ירדה ל-3.47%, מדד ה-S&P500 עלה ב-7.0%, האירו-סטוקס50 עלה ב-13.7%, היורו התחזק מעט מול הדולר לשער של 1.08.

2. <u>תיאור מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית</u> (המשך)

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

לאחר האופטימיות שאפיינה את הרבעון הראשון, בתקופה שלאחר תאריך המאזן גברו הדאגות ממשבר הבנקים בארה"ב, מה שהתבטא בהמשך יציאת כספי פקדונות והמשך ירידות במניות הבנקים הקטנים. במקביל גברו החששות מהתנגשות של הממשל האמריקאי בתקרת החובות, מה שהתבטא גם בזינוק פרמיית סיכון החוב הקצרה של ארה"ב (CDS). קרן המטבע הפחיתה את תחזית הצמיחה ב-2023 לארה"ב ל-1.6% ולגוש האירו ל-0.8%. האינפלציה בארה"ב המשיכה להתקרר, וירדה באפריל לשינוי שנתי של 4.9%, הנמוך ביותר מאז אפריל 2021. הבנק הפדרלי בארה"ב העלה את הריבית ל-5.25%, אך פיזר רמזים רבים על כך מחזור העלאות הריבית הסתיים. בשוק הריביות מגולמת סבירות גבוהה להתחלת מחזור הפחתות ריבית החל מספטמבר. לעומת זאת באירופה האינפלציה חזרה להאיץ באפריל, משינוי שנתי של 6.9% ל-7.0%, ה-ECB העלה את הריבית ל-3.75%, אך אותת על המשך העלאות גם קדימה, פיצול מדיניות שנחשב כאחד המסבירים להתחזקות היורו בעולם. מהפכת האינטליגנציה המלאכותית ממשיכה לתמוך בחלק ממניות הטכנולוגיה ונחשבת גם כסיכון דפלציוני.

התשואה ל-10 שנים בארה"ב עלתה ל-3.59%, מדד ה-S&P500 עלה ב-1.2%, האירו-סטוקס50 עלה ב-1.2%, היורו נחלש מעט ביחס לדולר לשער של 1.08.

3. <u>מגבלות ופיקוח החלים על החברה</u>

להלן יפורטו הוראות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה

א. בחודש מרס 2023 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו). התיקונים לחוזר בוצעו על מנת להתאימם לתיקונים שבוצעו לאחרונה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008, ובחוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל", והם עוסקים, בין היתר, באופן פרסום מגבלת עמלת הניהול החיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו ובמתן אפשרות להקמת סל השקעה ייעודי לטובת ניהול של השקעות בנכסים עוקבי מדדים.

<u>טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים</u>

להלן יפורטו טיוטות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח

א. בחודש מרס 2023 פורסמו **טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון מס' _), התשפ"ג-2023 ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל)(תיקון מס' _), התשפ"ג-2023**. בהתאם להחלטת הממשלה מיום 24.2.2023 שעניינה "הגברת התחרות בענף התיווך לביטוח ולחיסכון", אשר נכללה בתכנית הכלכלית לשנים 2023-2024, מוצע לתקן את תקנות מס הכנסה כך שתוגבל ההפקדה לקופת ביטוח לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק, כך שהחלק שעד לפעמיים השכר הממוצע במשק יופקד לקופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח. כמו כן, כצעד משלים לכך, מוצע לתקן את תקנות הניוד, באופן שיגביל העברת כספים לקופת ביטוח לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק.

ב. בחודש מרס 2023 פורסמה **הצעת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023 ("הצעת חוק ההסדרים")**. החוק בנוסחו הסופי צפוי להתפרסם עד ליום 31 במאי 2023. במסגרת הצעת החוק מוצע לקבוע הוראות במספר נושאים הנוגעים לענף הביטוח:

תיווך בביטוח ובחיסכון פנסיוני

מוצע לקבוע את ההוראות הבאות: (1) גוף מוסדי לא יסרב "סירוב בלתי סביר" להתקשר עם יועץ פנסיוני בהסכם לביצוע עסקה7 עבור לקוח; (2) "בנק בעל היקף פעילות צר" יהיה רשאי לשלוט בתאגיד שהוא סוכן ביטוח בענף ביטוח כללי; (3) במסגרת הוראת שעה (עד לסוף 2024) יוקפאו רכישות של סוכנויות ביטוח בידי גוף מוסדי או בידי אדם השולט בגוף מוסדי, אם סך אחזקותיו במישרין עולה על שיעור של 20% באותה סוכנות; (4) הטלת חובת גילוי על גופים מוסדיים, סוכני ביטוח ויועצים פנסיוניים לשקף ללקוח את סכום העמלה שהמבטח צפוי לשלם לסוכן הביטוח; ו- (5) קביעת עמלה אחידה עבור תיווך בתוכנית ביטוח השייכת לקבוצת תכניות ביטוח באותו ענף ביטוח (מוצרים תחליפיים). יצוין כי, למעט הנושא הראשון, כל יתר הנושאים המנויים בהצעת החוק פוצלו בהמשך מהצעת חוק ההסדרים.

3. <u>מגבלות ופיקוח החלים על החברה</u> (המשך)

<u>טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים</u> (המשך)

ג. בחודש אפריל 2023 פורסמה **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023**. במסגרת התקנות מוצע לקבוע מנגנון החזר מדורג של עמלת ההיקף במקרה של העברה תכופה ממוצר למוצר. בנוסף מוצע לקבוע כי סוכן ביטוח פנסיוני יהיה רשאי לקבל מגוף מוסדי עמלה חד-פעמית, רק אם נקבע בהסכם בין הגוף המוסדי לסוכן הביטוח כי סוכן הביטוח יידרש להשיב לגוף המוסדי את העמלה החד-פעמית לגוף המוסדי, בשש השנים הראשונות לאחר צירוף עמית לקופת גמל או ממועד מינוי הסוכן, אם אירע לפחות אחד מהמקרים הבאים המפורטים בטיוטה. על פי דברי ההסבר, תכלית התקנות המוצעות היא לצמצם את הטיית המכירה, המובילה לתנודתיות עודפת בשוק שהתוצאה שלה היא עליית דמי הביטוח ודמי הניהול וניהול לא יעיל של כספי הפנסיה באופן שלא להתיישב עם האינטרס של הלקוח.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

	31.03.2023										
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
מספר עמיתים:											
פעילים	1,642	329,665	39,923	41,779	182,785	25,849	191,799	-	90	-	813,532
לא פעילים	1,154	179,088	36,175	203,291	186,387	27,928	29,097	9,998	-	15	673,133
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	10
נכות	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,425	500	180	-	-	-	-	-	-	-	3,105
שארים	391	745	4	-	-	-	-	-	-	-	1,140
נכות	2	428	1	-	-	-	-	-	-	-	431
פנסיונרים:											
זקנה	-	3,855	252	-	-	-	-	-	-	-	4,107
שארים	-	957	26	-	-	-	-	-	-	-	983
נכות	-	1,195	22	-	-	-	-	-	-	-	1,217
סה"כ	5,614	516,448	76,583	245,070	369,172	53,777	220,896	9,998	90	15	1,497,663
מספר חשבונות עמיתים:											
פעילים	1,642	340,270	40,523	47,190	187,173	28,830	191,799	-	90	-	837,517
לא פעילים	1,169	227,631	38,705	358,943	322,585	30,352	29,097	10,283	-	15	1,018,780

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.03.2023										
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח											
פעילים	2,035,303	57,211,458	2,169,059	5,387,230	16,843,169	1,133,340	912,741	-	3,857,197	-	89,549,497
לא פעילים	177,323	5,777,151	401,751	25,515,607	12,806,515	2,467,251	129,796	1,407,638	-	3,113	48,686,145
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	186	-	-	-	-	-	-	-	-	186
שארים	-	3,466	-	-	-	-	-	-	-	-	3,466
נכות	-	997	-	-	-	-	-	-	-	-	997
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	776,077	96,260	44,042	-	-	-	-	-	-	-	916,379
שארים	-	345,157	1,044	-	-	-	-	-	-	-	346,201
נכות	-	212,154	1,328	-	-	-	-	-	-	-	213,482
פנסיונרים:											
זקנה	-	1,588,296	87,612	-	-	-	-	-	-	-	1,675,908
שארים	-	619,529	19,474	-	-	-	-	-	-	-	639,003
נכות	-	1,033,478	29,923	-	-	-	-	-	-	-	1,063,401
סה"כ מקבלי קצבה	776,077	3,899,523	183,423	-	-	-	-	-	-	-	4,859,023
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	2,988,703	66,888,132	2,754,233	30,902,837	29,649,684	3,600,591	1,042,537	1,407,638	3,857,197	3,113	143,094,665

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.03.2023										
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח :											
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	472,714	85,037	13,484	168,756	28,023	3,512	-	-	-	771,526
תקבולים מדמי גמולים	5,254	2,209,706	235,102	155,891	753,211	154,887	44,957	-	3,287	-	3,562,295
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	19,225	18,364	72,282	71,378	74,914	3,186	-	-	-	259,349
העברות צבירה לקרן	-	3,716,539	186,841	1,227,808	1,047,832	144,147	1,555	80,366	7,778	-	6,412,866
העברות צבירה מהקרן	-	944,123	36,556	1,156,011	1,019,007	116,477	1,404	8,634	7,778	-	3,289,990
תשלומים:											
פדיונות	1,653	265,800	8,630	499,835	700,615	125,804	10,166	22,853	-	1	1,635,357
אחרים	-	-	(5,551)	(16)	(3)	-	-	-	-	-	(5,570)
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	6
פנסיית נכות	-	19	-	-	-	-	-	-	-	-	19
פנסיית שארים	-	58	-	-	-	-	-	-	-	-	58
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	25,585	1,845	896	-	-	-	-	-	-	-	28,326
פנסיית נכות	-	5,741	45	-	-	-	-	-	-	-	5,786
פנסיית שארים	-	5,607	79	-	-	-	-	-	-	-	5,686
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	26,942	1,664	-	-	-	-	-	48,422	-	77,028
פנסיית נכות	-	30,416	513	-	-	-	-	-	-	-	30,929
פנסיית שארים	-	9,579	186	-	-	-	-	-	16,892	-	26,657

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.03.2023									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	14,479	1,182,390	36,976	245,909	298,671	82,027	8,855	3,838	9,644	12	1,882,801
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	2,355	24,490	985	45,701	47,682	5,503	588	1,717	849	6	129,876
מקבלי קצבה (*)	537	3,835	248	-	-	-	-	-	-	-	4,620
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	173	36,160	3,251	(248)	-	-	-	-	-	-	39,336
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.03	0.14	0.13	0.66	0.67	0.63	0.00	-	-	-	
לא פעילים	0.72	0.29	0.32	0.60	0.64	0.61	0.00	0.57	-	0.82	
מקבלי קצבה (*)	-	0.42	0.58	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.53	1.64	1.34	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	0.31	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	76	10,430	420	25,323	18,572	-	-	4,796	-	-	59,617
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	7,010	96,156	2,337	777,493	301,039	-	-	101,937	-	-	1,285,972

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.03.2023									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	14	96	3	1,059	594	-	-	293	-	-	2,059
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.81	0.42	0.53	0.31	0.59	-	-	0.49	-	-	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ₪											
מספר חשבונות	470	133,053	28,867	79,624	102,403	1,706	26,482	5,893	-	5	378,503
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	248	279,969	60,378	127,683	181,584	5,287	106,572	9,858	-	24	771,603
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	1	273	54	222	350	10	7	19	-	-	936
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.11%	0.38%	0.36%	0.67%	0.67%	0.64%	0.03%	0.76%	-	1.99%	

*) בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים.

**) שיעור דמי הניהול הנו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל).

***) לעניין העמיתים שביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב 2012 (ינואר 2013), התקיימה לגביהם ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק", שיעור דמי הניהול הנ"ל אינו נדרש וזאת עד לתום תקופה של שלוש שנים מיום ההחלה) דצמבר 2015

4. <u>ריכוז תוצאות הפעילות</u> (המשך)

<u>להלן השינויים העיקריים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בתקופת הדוח:</u>

<u>הפניקס פנסיה מקיפה</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-9.53% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-61,070 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022 לסך של כ- 66,888 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 39.24% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 2,210 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-1,587 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-14.44% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-266 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-232 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.39% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.38%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 2,772 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-2,073 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 4,716 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 3,428 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.

ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.02%.

<u>הפניקס פנסיה משלימה</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-17.79% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-2,338 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022 לסך של כ- 2,754 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-63.25% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-235 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-144 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-96.90% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-8.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-4.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.31% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.18%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 150 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ- 112 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 377 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 251 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.

ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף/גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.31%.

4. <u>ריכוז תוצאות הפעילות</u> (המשך)

<u>קרנות פנסיה ותיקות</u>

א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-0.25% בהיקף הנכסים המנוהלים שקטנו מסך של כ-2,996 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022 לסך של כ- 2,989 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-22.59% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 5.2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-11.89% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 1.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ- 0.055% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.063%).

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 3.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 4.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

<u>קופות הגמל</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-0.63% בהיקף הנכסים המנוהלים עלו מסך של כ-70,024 מיליון ש"ח בסוף שנת 2021 לסך של כ- 70,464 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2023.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-18.59% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-1,112 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-1,366 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-96.36% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-1,359 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 692 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-200 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-1,345 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו שלילית של כ-49.7 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 2,017 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.3.2022									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
		מקיפה	משלימה								
מספר עמיתים:											
פעילים	1,793	269,628	23,967	43,709	165,585	22,492	187,483	-	101	-	714,758
לא פעילים	1,239	178,628	30,147	199,173	180,366	22,092	25,634	10,129	-	16	647,424
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	14	-	-	-	-	-	-	-	-	14
נכות	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	4
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,366	504	187	-	-	-	-	-	-	-	3,057
שארים	388	768	4	-	-	-	-	-	-	-	1,160
נכות	2	468	2	-	-	-	-	-	-	-	472
פנסיונרים:											
זקנה	-	1,863	157	-	-	-	-	-	-	-	2,020
שארים	-	705	19	-	-	-	-	-	-	-	724
נכות	-	876	12	-	-	-	-	-	-	-	888
סה"כ	5,788	453,460	54,495	242,882	345,951	44,584	213,117	10,129	101	16	1,370,523
מספר חשבונות עמיתים:											
פעילים	1,793	277,689	24,294	48,906	169,130	24,584	187,483	-	101	-	733,980

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.3.2022									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
		מקיפה	משלימה								
לא פעילים	1,254	228,018	31,888	341,267	298,096	23,600	25,634	10,423	-	16	960,196
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח											
פעילים	813,009	43,741,892	1,076,307	4,337,664	12,654,884	1,170,849	844,413	-	4,365,265	-	69,004,283
לא פעילים	1,589,377	5,219,790	372,230	28,308,441	17,151,766	2,044,961	106,61	1,526,381	-	3,535	56,323,092
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	198	-	-	-	-	-	-	-	-	198
שארים	-	3,703	-	-	-	-	-	-	-	-	3,703
נכות	-	1,627	-	-	-	-	-	-	-	-	1,627
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	809,482	99,914	48,574	-	-	-	-	-	-	-	957,970
שארים	-	360,146	1,110	-	-	-	-	-	-	-	361,256
נכות	-	237,195	1,427	-	-	-	-	-	-	-	238,622
פנסיונרים:											
זקנה	-	695,144	53,054	-	-	-	-	-	-	-	748,198
שארים	-	517,639	8,624	-	-	-	-	-	-	-	526,263
נכות	-	709,863	14,212	-	-	-	-	-	-	-	724,075
סה"כ מקבלי קצבה	809,482	2,625,429	127,001	-	-	-	-	-	-	-	3,561,912
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,211,868	51,587,111	1,575,538	32,646,105	29,806,650	3,215,810	951,024	1,526,381	4,365,265	3,535	128,889,287
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:											

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.3.2022									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
		מקיפה	משלימה								
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	400,300	101,492	23,560	358	28,556	2,405	-	-	-	556,672
תקבולים מדמי גמולים	6,787	1,586,966	144,010	345,741	676,004	306,479	40,264	-	(2,272)	-	3,103,979
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	14,176	16,001	2,274	35,759	236,582	2,394	-	-	-	307,186
העברות צבירה לקרן	-	2,775,538	132,796	1,862,865	1,553,558	211,088	1,622	3,020	32,393	-	6,572,881
העברות צבירה מהקרן	-	702,303	21,031	1,075,886	1,082,120	128,701	1,923	-	32,393	-	3,044,356
תשלומים:											
פדיונות	1,876	232,266	4,383	248,888	372,227	63,657	7,480	-	-	-	930,776
אחרים	-	-	(4,266)	-	18	-	-	-	-	-	(4,248)
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	5
פנסיית נכות	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-	23
פנסיית שארים	-	67	-	-	-	-	-	-	-	-	67
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	24,115	1,723	935	-	-	-	-	-	-	-	26,773
פנסיית נכות	-	6,337	26	-	-	-	-	-	-	-	6,363
פנסיית שארים	-	5,439	192	-	-	-	-	-	-	-	5,631

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.3.2022									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
		מקיפה	משלימה								
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	11,482	845	-	-	-	-	47,551	-	-	59,878
פנסיית נכות	-	21,041	223	-	-	-	-	-	-	-	21,264
פנסיית שארים	-	7,591	75	-	-	-	-	16,723	-	-	24,389
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה											
	(83,406)	(180,030)	(28,168)	673,881	664,545	62,060	24,154	5,569	(139,101)	77	999,581
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	2,529	21,465	726	46,087	47,242	5,373	5	2,104	-	7	125,539
מקבלי קצבה (*)	446	2,945	225	-	-	-	-	-	-	-	3,616
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	252	25,417	1,912	153	-	(877)	-	-	-	-	26,875
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.03	0.16	0.16	0.67	0.69	0.56	-	-	-	-	
לא פעילים	0.72	0.32	0.41	0.61	0.65	0.60	-	0.11	-	0.80	
מקבלי קצבה (*)	-	0.47	0.76	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	7.00	1.79	1.30	0.04	-	0.10	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	0.02	0.09	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	0.22	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	0.02	0.09	-	-	-	-	-	-	-	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.3.2022									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
		מקיפה	משלימה								
פנסיונרים	-	0.02	0.09	-	-	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	91	10,445	369	28,301	13,399	-	-	3,892	-	-	56,497
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	8,796	95,608	1,929	891,669	268,717	-	-	120,493	-	-	1,387,212
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	17	85	3	1,386	596	-	-	426	-	-	2,513
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	0.80	0.58	0.92	0.27	0.59	-	-	0.85	-	-	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ₪											
מספר חשבונות	466	137,346	21,906	78,002	99,132	1,098	24,176	-	-	-	362,126
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	249	295,552	47,384	126,257	172,427	3,467	93,516	-	-	-	738,852
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	1	295	54	219	368	6	5	-	-	-	954
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.11	0.38	0.45	0.69	0.86	0.62	0.02	-	-	-	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2022									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
מספר עמיתים:											
פעילים	1,692	312,304	35,273	42,969	185,271	25,595	189,358	-	93	-	792,555
לא פעילים	1,266	179,345	34,769	202,826	184,990	26,915	29,280	9,992	-	16	669,399
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2									2
שארים	-	10									10
נכות	-	2									2
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,405	502	183								3,090
שארים	371	755	4								1,130
נכות	2	435	1								438
פנסיונרים:											
זקנה	-	3,205	229								3,434
שארים	-	880	23								903
נכות	-	1,095	18								1,113
סה"כ	5,736	498,535	70,500	245,795	370,261	52,510	218,638	9,992	93	16	1,472,076
מספר חשבונות עמיתים:											
פעילים	1,692	321,994	35,787	47,920	189,466	28,393	189,358	-	93	-	814,703
לא פעילים	1,281	227,756	37,043	356,690	319,495	29,258	29,280	10,282	-	16	1,011,101

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2022										
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח											
פעילים	2,051,184	52,038,974	1,788,635	5,722,741	17,323,778	1,145,067	873,975	-	3,909,589	-	84,853,943
לא פעילים	179,304	5,586,150	382,375	25,243,407	11,998,829	2,321,976	124,798	1,356,962	-	3,099	47,196,900
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	187	-	-	-	-	-	-			187
שארים	-	3,478	-	-	-	-	-	-			3,478
נכות	-	998	-	-	-	-	-	-			998
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	765,716	96,147	44,797	-	-	-	-	-			906,660
שארים	-	348,628	1,047	-	-	-	-	-			349,675
נכות	-	215,687	1,319	-	-	-	-	-			217,006
פנסיונרים:											
זקנה	-	1,264,204	77,982	-	-	-	-	-			1,342,186
שארים	-	626,559	19,111	-	-	-	-	-			645,670
נכות	-	888,881	23,065	-	-	-	-	-			911,946
סה"כ מקבלי קצבה	765,716	3,444,769	167,321								4,377,806
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	2,996,204	61,069,893	2,338,331	30,966,148	29,322,607	3,467,043	998,773	1,356,962	3,909,589	3,099	136,428,650

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2022										
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:											
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	2,682,748	482,795	18,755	219,559	28,296	2,738	-	-	-	3,434,891
תקבולים מדמי גמולים	26,810	7,490,017	743,329	916,285	2,950,547	855,124	162,929	-	18,442	-	13,163,483
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	68,070	52,630	81,875	148,100	132,415	2,486	-	-	-	485,576
העברות צבירה לקרן	-	11,965,236	543,636	5,996,963	5,242,893	660,521	3,480	28,479	53,585	-	24,494,793
העברות צבירה מהקרן	-	3,017,686	93,745	3,167,920	3,101,333	382,695	4,547	37,459	53,585	-	9,858,970
תשלומים:											
פדיונות	8,985	962,704	20,343	1,002,008	1,496,334	304,793	30,382	80,332	-	209	3,906,090
אחרים	-	-	(23,676)	-	-	-	-	-	-	-	(23,676)
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	21	-		-						21
פנסיית נכות	-	78	-		-					-	78
פנסיית שארים	-	246	-		-						246
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	95,427	7,024	3,704		-						106,155
פנסיית נכות	-	24,230	71		-						24,301
פנסיית שארים	-	21,769	348		-						22,117
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	65,521	4,695	-	-	-	-	-	190,548	-	260,764
פנסיית נכות	-	96,165	1,342	-	-	-	-	-	-	-	97,507
פנסיית שארים	-	34,297	424	-	-	-	-	-	65,218	-	99,939
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	(240,672)	(2,546,752)	(203,165)	(2,826,916)	(2,667,288)	(322,993)	(75,406)	(147,147)	(411,864)	(311)	(9,442,514)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2022										
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	9,798	87,089	3,148	180,791	186,301	19,707	2,167	7,292	3,752	27	500,073
מקבלי קצבה (*)	1,916	12,846	923	-	-	-	-	-	-	-	15,685
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	984	127,513	10,347	884	-	(897)	-	-	-	-	138,831
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :											
פעילים	0.03%	0.15%	0.14%	0.61%	0.68%	0.60%	0.00%	-		-	
לא פעילים	0.72%	0.33%	0.40%	0.61%	0.64%	0.61%	0.00%	0.60%		0.81%	
מקבלי קצבה (*)	-	0.43%	0.61%								
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.28%	1.70%	1.38%	0.09%	-	-					
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים) :											
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.01%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.00%	0.00%	
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
בגין השקעות לא סחירות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
עמלות ניהול חיצוני	0.08%	0.11%	0.07%	0.13%	0.12%	0.07%	0.04%	0.05%	0.01%	0.00%	
עמלות אחרות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
הוצאות מוגבלות	0.08%	0.11%	0.07%	0.14%	0.12%	0.07%	0.04%	0.05%	0.01%	0.00%	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2022										
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	0.10%	0.06%	-	-	-	-	-			
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	1.10%								
זכאים קיימים לפנסיה	-	-0.79%	-	-	-	-	-	-			
מקבלי קצבה קיימים	-	0.34%	0.15%	-	-	-	-	-			
פנסיונרים	-	-4.15%	-11.25%	-	-	-	-	-			
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	84	12,344	489	25,696	12,076	-	-	4,490			55,179
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	7,691	115,655	2,456	716,306	202,565	-	-	90,027			1,134,701
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	61	525	16	4,285	1,802	-	-	1,099			7,788
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.80%	0.46%	0.67%	0.26%	0.50%	-	-	0.41%			
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	467	125,012	19,831	79,564	102,611	1,566	27,453	5,891	2	6	362,403
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	251	254,808	41,196	127,634	180,134	4,833	108,938	9,850	4	25	727,673
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	3	1,098	197	1,405	1,728	45	21	89	-	1	4,587
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	1.11%	0.36%	0.44%	0.68%	0.80%	0.64%	0.02%	0.79%	-	1.96%	

5. היקף נכסים מנוהלים

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
		אלפי ש"ח	
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	66,888,132	51,587,111	61,069,893
הפניקס קרן פנסיה משלימה	2,754,233	1,575,538	2,338,331
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,708,222	1,811,597	1,706,335
קרן פנסיה מגן	565,545	626,112	572,094
קרן פנסיה עורכי דין	714,936	774,159	717,775
קופות מרכזיות לקצבה:			
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ	3,403,035	3,867,285	3,449,910
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ	350,324	361,803	349,529
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	103,838	136,177	110,137
הפניקס קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	9	-	14
קופות הגמל:			
הפניקס תגמולים ופיצויים	28,467,511	28,845,324	28,519,246
הפניקס השתלמות	29,095,326	28,279,918	28,786,208
הפניקס גמל להשקעה	3,600,591	3,215,810	3,467,043
הפניקס חסכון לכל ילד	1,042,537	951,024	998,773
הפניקס מרכזית לפיצויים	1,168,160	1,174,962	1,118,674
הפניקס מסלולית לפיצויים	239,478	351,419	238,288
הפניקס גמולה	1,030,382	965,271	1,016,001
הפניקס גמל בניהול אישי (לשעבר אקסלנס)*	-	322,459	-
הפניקס השתלמות בניהול אישי (לשעבר אקסלנס)*	-	320,544	-
הפניקס גמל בניהול אישי	1,404,944	1,360,069	1,430,901
הפניקס השתלמות בניהול אישי	554,358	529,728	536,399
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	3,104	3,535	3,099
הפניקס גמל בניהול אישי (לשעבר אי.בי.אי)*	-	1,152,982	-
הפניקס השתלמות בניהול אישי (לשעבר אי.בי.אי.)*	-	676,460	-
סך כל הנכסים	143,094,665	128,889,287	136,428,650

(*) זכויות הניהול בקופות הגמל נמכרו באפריל 2022.

6. מצב כספי של החברה המנהלת

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	977,515	604,305	897,824
רכוש קבוע	3,147	21,314	3,849
קרנות פנסיה וקופות גמל	48,852	45,799	53,280
נכסים בלתי מוחשיים	455,955	445,535	459,185
נכסים מיסים שוטפים	1,864	2,580	-
חייבים ויתרות חובה	66,204	8,637	20,128
השקעות פיננסיות	1,117,599	1,060,718	1,072,962
מזומנים	123,313	95,787	231,456
סך כל הנכסים	2,794,449	2,284,675	2,738,684
הון	744,229	669,654	728,101
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	1,030,382	965,270	1,016,001
התחייבויות אחרות	1,019,838	649,751	994,582
סך כל ההון וההתחייבויות	2,794,449	2,284,675	2,738,684

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 במרס 2023 הסתכמו ל- 2,794,449 אלפי ש"ח, לעומת 2,284,675 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2022, גידול של כ- 22.3%. הגידול נובע מסעיפי הוצאות רכישה נדחות והשקעות פיננסיות.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 61.7% בהוצאות רכישה נדחות בסך של כ- 373 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 4.8% בהשקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים בסך של כ-51 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 6.7% בהתחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה בסך של כ- 65 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.
- נכון ליום 31 במרס, 2023 ,החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ובהנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

6. <u>מצב כספי של החברה המנהלת</u> (המשך)

<u>רווח והפסד</u>

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו	173,831	156,012	654,586
הכנסות אחרות	22,307	23,076	118,089
סך כל ההכנסות	196,138	179,088	772,675
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	89,371	69,966	315,454
הוצאות הנהלה וכלליות	50,035	56,339	207,358
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	23,298	22,885	98,273
הוצאות אחרות	6,122	3,819	23,936
הוצאות מימון	3,056	2,471	13,720
סך כל ההוצאות	171,882	155,480	658,741
רווח לפני מסים על הכנסה	24,256	23,608	113,934
מסים על הכנסה	8,142	6,787	38,620
רווח לתקופה	16,114	16,821	75,314
סך כל הרווח הכולל לתקופה	16,114	16,821	75,314

הרווח הכולל של החברה ירד לסך של כ- 16.1 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 16.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 4.2%. בתקופת הדוח היו שתי השפעות מנוגדות:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות הפנסיה וקופות הגמל עלו בכ- 17.9 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת בעיקרה מגידול בנכסים המנוהלים כתוצאה מפעילות השוטפת.
- עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות עלו בכ- 19.4 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת בעיקרה מעלייה בסך של כ- 13.2 מיליון ש"ח בהפחתת הוצאות הרכישה הנדחות וגידול של כ - 6.2 מיליון ש"ח בהוצאות המכירה, השיווק, הפרסום והוצאות המכירה האחרות.

6. <u>מצב כספי של החברה המנהלת</u> (המשך)

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

<u>דרישות הון</u>

	ליום 31 במרס	ליום 31 בדצמבר
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	179,748	175,720
הון קיים	744,229	728,101
עודף ליום המאזן	564,481	552,381
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	77,119	73,760
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	103,232	102,561
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(603)	(601)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון	179,748	175,720

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

28 במאי, 2023		
תאריך אישור הדוח	דניאל בהן יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכ"לית

7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 במרס 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- COSO - Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרס 2023, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון: **דניאל כהן**

מנהל כללי: **שני בלו הרפניסט**

מנהלת כספים: **לילך סלמה**

תאריך אישור הדוח: 28 במאי, 2023

הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה וגמל בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2023 (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 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 פיקחנו 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, 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 הנוגע לחברה המנהלת.

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

28 במאי, 2023

שני בלו הרפניסט, מנכ"לית

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה וגמל בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2023 (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 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 פיקחנו 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, 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 הנוגע לחברה המנהלת.

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

28 במאי, 2023

לילך סלמה, מנהלת כספים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2023

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

	דף
סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים	2
דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי	3
דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	4
דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון	5
דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים	6
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים	7-21

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א
תל-אביב

טל. 972-3-6232525+
פקס 972-3-5622555+
ey.com

Building a better working world

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס, 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו, כמתואר בביאור 2(א). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו, כמתואר בביאור 2(א) למידע הכספי.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור 6 לדוחות כספיים מאוחדים ביניים באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי, 2023

	ליום 31 במרס		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	977,515	604,305	897,824
רכוש קבוע	3,147	21,314	3,849
קרנות פנסיה וקופות גמל	48,852	45,799	53,280
נכסים בלתי מוחשיים	455,955	445,535	459,185
נכסי מיסים שוטפים	1,864	2,580	-
חייבים ויתרות חובה	66,204	8,637	52,944 (*)
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	135,680	50,648	110,862
נכסי חוב שאינם סחירים	913,805	947,544	894,368
מניות	17,548	28,166	19,221
אחרות	50,566	34,360	48,511
סך כל השקעות פיננסיות	1,117,599	1,060,718	1,072,962
מזומנים ושווי מזומנים	123,313	95,787	231,456
סך כל הנכסים	2,794,449	2,284,675	2,771,500
הון:			
הון מניות	7,746	7,746	7,746
קרנות הון	487,069	487,101	487,055
עודפים	249,414	174,807	233,300
סך כל הון	744,229	669,654	728,101
התחייבויות:			
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	1,030,382	965,270	1,016,001
התחייבויות בגין מיסים נדחים	78,315	68,656	76,056
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	-	-	19,343
התחייבויות בגין חכירה	1,566	18,951	2,105
התחייבויות פיננסיות	304,465	288,480	300,183
זכאים ויתרות זכות	635,492	273,664	629,711 (*)
סך כל ההתחייבויות	2,050,220	1,615,021	2,043,399
סך כל ההון וההתחייבויות	2,794,449	2,284,675	2,771,500
סך כל הנכסים עבור מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	1,033,728	971,622	1,021,305

(*) סווג מחדש

28 במאי, 2023
תאריך אישור הדוחות הכספיים

דניאל כהן
יו"ר הדירקטוריון

שני בלו הרפניסט
מנכ"לית

לילך סלמה
מנהלת הכספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	72,033	55,917	254,565
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	101,798	100,095	400,021
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	21,709	22,767	91,410
הכנסות אחרות, ראה באור 1ה'	598	309	26,679
סך כל ההכנסות	196,138	179,088	772,675
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	89,371	69,966	315,454
הוצאות הנהלה וכלליות	50,035	56,339	207,358
הוצאות אחרות	6,122	3,819	23,936
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	23,298	22,885	98,273
הוצאות מימון	3,056	2,471	13,720
סך כל ההוצאות	171,882	155,480	658,741
רווח לפני מסים על הכנסה	24,256	23,608	113,934
מסים על הכנסה	8,142	6,787	38,620
רווח נקי	16,114	16,821	75,314
סך כל הרווח הכולל	16,114	16,821	75,314

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	הון מניות	קרנות הון	עודפים	סך הכל הון
	אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)	7,746	487,055	233,300	728,101
רווח כולל	-	-	16,114	16,114
תשלום מבוסס מניות	-	14	-	14
יתרה ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)	7,746	487,069	249,414	744,229
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)	7,746	487,060	157,986	652,792
רווח כולל	-	41	16,821	16,862
יתרה ליום 31 במרס, 2022 (בלתי מבוקר)	7,746	487,101	174,807	669,654
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)	7,746	487,060	157,986	652,792
רווח כולל	-	-	75,314	75,314
תשלום מבוסס מניות	-	(5)	-	(5)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)	7,746	487,055	233,300	728,101

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי לתקופה	16,114	16,821	75,314
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:			
פחת והפחתות	4,079	4,522	16,297
הכנסות מהשקעות ואחרות	(17,413)	(19,662)	(76,648)
שינוי בהתחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה	14,381	15,921	66,652
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(79,691)	(65,967)	(359,486)
מסים על הכנסה	8,142	6,787	38,620
	(70,502)	(58,399)	(314,565)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(8,832)	7,945	(43,843) (*)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(17,057)	10,358	370,687 (*)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(106)	-	(1,063)
	(25,995)	18,303	325,781
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:			
ריבית ודיבידנד שהתקבלו	1,533	1,567	5,572
מסים ששולמו	(4,146)	(1,576)	(12,052)
מסים שהתקבלו	-	-	4,224
	(2,613)	(9)	(2,256)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(82,996)	(23,284)	84,274
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
מימוש (רכישה) השקעות פיננסיות, נטו	(24,461)	5,159	57,552
רכישת רכוש קבוע	-	311	-
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים	(123)	(1,084)	(23,336)
פירעון הלוואה לצד קשור	-	1,606	1,606
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(24,584)	5,992	35,822
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
פרעון התחייבויות בגין זכויות חכירה	(563)	(566)	(2,285)
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון	(563)	(566)	(2,285)
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	(108,143)	(17,858)	117,810
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	231,456	113,645	113,646
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	123,313	95,787	231,456
פעילות שאינה במזומן			
נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	-	524	-

(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - <u>כללי</u>

א. החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000.

ב. החברה הינה בבעלות מלאה של הפניקס אחזקות בע"מ (100%). בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l ("**Belenus**")[1] המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות על ידי CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs, המחזיקים נכון למועד הדוח בכ-33.31% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס אחזקות בע"מ.

ג. בתאריך 13 בדצמבר 2022 נמסרה לבעלת השליטה בחברה, הפניקס אחזקות בע"מ, הודעה מטעם Belenus כי הישויות השולטות בה בעקיפין חתמו על מזכר הבנות לא מחייב הכולל את עיקרי התנאים לפיהם קונסורציום המורכב מ-ADQ Developmental Holding LLC, Gallatin ומשקיעים נוספים, ירכשו את גרעין השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ, באמצעות תאגיד משותף שיוקם.

ד. החברה פועלת כחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א- 1981 ולחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005, משכך החברה הינה בעלת רישיון מבטח, שבהתאם לסעיף 7 לחוק הפיקוח על הגמל נחשב גם כרישיון חברה מנהלת לגבי כל קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה.

ה. בחודש ספטמבר 2021 אישר דירקטוריון החברה את מכירת "הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אי. בי. איי", "הפניקס השתלמות בניהול אישי - לשעבר אי. בי. איי", "הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אקסלנס" ו"הפניקס השתלמות בניהול אישי - לשעבר אקסלנס" לגלובל נט ניהול קופות גמל (ג.נ.נ.ק.ג) בע"מ. בהתאם, ביום 30 בספטמבר 2021 נחתם בין הצדדים הסכם למכירת קופות הגמל כאמור. לאחר התקיימות התנאים המתלים וקבלת האישורים הנדרשים הושלמה המכירה בתאריך 1 במאי 2022. כתוצאה מכך רשמה החברה ברבעון השני לשנת 2022 רווח הון בסך של כ-25 מיליון ש"ח הנכלל בסעיף הכנסות אחרות.

ו. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). 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).

[1] ל-Belenus חברה אחות (B243.006) Leolin Lux S.a.r.l המחזיקה בשיעור של 0.33% ממניות הפניקס אחזקות בע"מ.

באור 1 - כללי (המשך)

ז. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל כמפורט להלן:

שם הקרן/קופת גמל	סוג הקרן/קופת הגמל
הפניקס פנסיה מקיפה	חדשה מקיפה
הפניקס פנסיה משלימה	חדשה כללית
קרן פנסיה יסוד עמית	קרן פנסיה ותיקה
מגן קרן פנסיה ותיקה	קרן פנסיה ותיקה
קרן גמלאות של עורכי דין בישראל	קרן פנסיה ותיקה
הפניקס קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	תגמולים
הפניקס גמל	תגמולים
הפניקס השתלמות	השתלמות
הפניקס מרכזית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	מבטיחת תשואה
הפניקס מרכזית לפיצויים רב מסלולית	מרכזית לפיצויים
הפניקס גמל להשקעה	גמל להשקעה
הפניקס גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
הפניקס השתלמות בניהול אישי	השתלמות
הפניקס גמל בניהול אישי	תגמולים
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	קופת גמל לדמי מחלה
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל – פיתוח ונכסים בע"מ	מרכזית לקצבה
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	מרכזית לקצבה
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת נגה ניהול מערכות החשמל בע"מ	מרכזית לקצבה

באור 1 - כללי (המשך)

ח. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

החברה	-	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
החברה האם	-	הפניקס אחזקות בע"מ.
קופת גמל מבטיחת תשואה	-	קופת גמל מבטיחת תשואה אשר לחברה סיכון בהבטחת תשואת העמיתים ואשר נכסיה והתחייבויותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
צדדים קשורים	-	כמשמעותם בתקן IAS24.
בעלי עניין ובעל שליטה	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
מדד	-	מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
רשות שוק ההון	-	רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
הממונה	-	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חוק הפיקוח על קופות הגמל	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
תקנות מס הכנסה	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד- 1964.
כללי ההשקעה	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
תקנות ההון	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים של החברה ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו.

בהתאם לחוזר 1-9-2018 שהתפרסם על ידי הממונה ביום 1 בפברואר 2018, חברה מנהלת תיישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסים (**IFRS 9**) לא יאוחר ממועד תחילתו בישראל של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן- **IFRS 17**). כמו כן, בהתאם לטיוטת העדכון השלישי למפת הדרכים לאימוץ **IFRS 17** שהתפרסמה על ידי הממונה ביום 20 באפריל 2023, מועד היישום לראשונה של **IFRS 17** בישראל נדחה ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה של **IFRS 17** בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן חשבונאות בינלאומי מספר 39 בדבר מכשירים פיננסים (**IAS 39** משנת 2017).

ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. 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 לתקופה שנתית המתחילה 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 ביניים מאוחדים של החברה.

ג. 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 לתקופה שנתית המתחילה ביום 1 בינואר 2023.

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

ד. סיווג מחדש

בנתוני הדוחות הכספיים בוצע שינוי סיווג. לשינוי הסיווג לא הייתה השפעה על ההון, הרווח והפסד והרווח הכולל.

ה. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

	מדד בגין	מדד ידוע	שער חליפין יציג של דולר ארה"ב
	%		%
ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023	1.19	1.08	2.73
ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022	1.46	1.17	2.12
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	5.26	5.28	13.15

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה פועלת בשני מגזרי הפעילות הבאים:
1. ניהול קרנות פנסיה
2. ניהול קופות גמל

הרווח והפסד המגזרי, מוערך בהתבסס על רווח והפסד כמוצג בדוחות הכספיים. תוצאות המגזר כוללות פרטים המיוחסים ישירות למגזר ופרטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר.

דיווח בדבר מגזרי פעילות

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	72,033	-	72,033
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	101,798	101,798
רווחים מהשקעות, נטו	605	21,104	21,709
הכנסות אחרות	598	-	598
סך כל ההכנסות	73,236	122,902	196,138
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	43,111	46,260	89,371
הוצאות הנהלה וכלליות	22,151	27,884	50,035
הוצאות אחרות	3,544	2,578	6,122
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	23,298	23,298
הוצאות מימון	889	2,167	3,056
סך כל ההוצאות	69,695	102,187	171,882
רווח לפני מסים על ההכנסה	3,541	20,715	24,256
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	3,541	20,715	24,256

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2022		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	55,917	-	55,917
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	100,095	100,095
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	(328)	23,095	22,767
הכנסות מימון	309	-	309
סך כל ההכנסות	55,898	123,190	179,088
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	31,061	38,905	69,966
הוצאות הנהלה וכלליות	20,650	35,689	56,339
הוצאות אחרות	378	3,441	3,819
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	22,885	22,885
הוצאות מימון	-	2,471	2,471
סך כל ההוצאות	52,089	103,391	155,480
רווח לפני מסים על ההכנסה	3,809	19,799	23,608
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	3,809	19,799	23,608

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	254,565	-	254,565
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	400,021	400,021
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	(4,229)	95,639	91,410
הכנסות מימון	1,649	25,030	26,679
סך כל ההכנסות	251,985	520,690	772,675
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	140,042	175,412	315,454
הוצאות הנהלה וכלליות	84,323	123,035	207,358
הוצאות אחרות	11,443	12,493	23,936
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	98,273	98,273
הוצאות מימון	3,456	10,264	13,720
סך כל ההוצאות	239,264	419,477	658,741
רווח לפני מסים על ההכנסה	12,721	101,213	113,934
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	12,721	101,213	113,934

באור 4 - מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

א. הערך בספרים של נכסים פיננסיים

נכסי חוב סחירים, מניות, השקעות פיננסיות אחרות, הינם נכסים סחירים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 1.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסים בחלוקה לרמות:

להלן הרמות השונות לשווי הוגן שהוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

ג. נכסי חוב שאינם סחירים:

הרכב:

	ליום 31 במרס				ליום 31 בדצמבר	
	2023		2022		2022	
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר				מבוקר	
	אלפי ש"ח					
פקדונות באוצר (*)	886,708	1,737,959	905,250	2,087,104	866,896	1,707,528
אחרים	27,097	23,509	42,294	44,614	27,472	26,876
נכסי חוב שאינם סחירים	913,805	1,761,468	947,544	2,131,718	894,368	1,734,404

*) השווי ההוגן חושב לפי מועד הפירעון החוזי.

באור 5 - <u>הון ודרישות הון</u>

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 על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 13 לדוחות הכספיים השנתיים.

ג. בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון הפניקס אחזקות קבלת התחייבות להשלמת ההון העצמי של החברה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012.

ד. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מהחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב- 2012 (להלן- תקנות ההון) והנחיות הממונה.

	ליום 31 במרס	ליום 31 בדצמבר
	2023	2022
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	179,748	175,720
הון קיים	744,229	728,101
עודף ליום המאזן	564,481	552,381
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	77,119	73,760
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	103,232	102,561
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(603)	(601)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון	179,748	175,720

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

באור 6 - התחייבויות תלויות

התחייבויות תלויות וערבויות

א. בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, לרבות כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה, אשר נובע בעיקרו מחקיקת חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה.

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: השלב הראשון הינו שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן: "בקשת האישור" או "שלב האישור" בהתאמה). במידה ובקשת האישור נדחית באופן חלוט, תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, במידה ובקשת האישור מתקבלת, תתברר התובענה הייצוגית לגופה (להלן: "שלב התובענה כייצוגית"). על פסק דין בשלב התובענה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות, קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית. הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה תביעה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור) המפורטות בסעיפים 1-4, 6, 9 ו-11 בטבלה שלהלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, להוציא בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן קיימת נכונות לפשרה של החברה. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור) בהן ביחס לתביעה, כולה או חלקה, לגביהן יותר סביר מאשר לא, כי טענות ההגנה של החברה ידחו, או מקום בו קיימת נכונות לפשרה מצד החברה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 5, 7-8, ו-10 שלהלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על קרנות הפנסיה וקופות הגמל, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם. החברה נמצאת במהלך של טיוב נתוני חובות מעסיקים וזכויות מבוטחים, שבמהלכו הגישה מספר תביעות כנגד מעסיקים וביצעה פריסת חובות למעסיקים נוספים. לכשיסתיימו פעולות הטיוב במלואן תשלים החברה את הטיפול בחובות מעסיקים בהתאם להוראות החוק.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות:

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
1	**יולי 2014 בית המשפט המחוזי מרכז, החברה וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות.**	שימוש בחוסר תום לב בזכות על פי הוראות תקנון קרן הפנסיה להעלאת דמי הניהול, המשולמים על ידי פנסיונרים מתוך היתרה הצבורה, לדמי הניהול המרביים המותרים, החל ממועד הפיכתם לפנסיונרים.	ביום 18 במרס 2022 אישר בית המשפט המחוזי את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת החלטת האישור נקבע, כי הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה, כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה, וכי השאלות שלדיון הן אם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שיגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כך- מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. התביעה הייצוגית לגופה ממשיכה להתברר בבית המשפט המחוזי ודיון קדם משפט קבוע ליום 16 באוקטובר 2023.	48 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות.
2	**נובמבר 2016 בית הדין האזורי לעבודה בירושלים, החברה**	עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה כי על פי תקנון קופת הגמל "אקסלנס גמל" שנהג עד ליום 1 בינואר 2016, ועל פי תקנון הקרן "אקסלנס השתלמות", אקסלנס גמל אינה רשאית לגבות מהעמיתים בקופה ובקרן הוצאות ניהול השקעות, שכן היה עליה לקבוע זאת בצורה ברורה ומפורשת בתקנונים.	בית הדין אישר את ההסדר הדיוני שהגישו הצדדים לפיו המשך בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית יידחה עד לאחר הכרעה בבקשת רשות הערעור שהוגשה על החלטת בית המשפט המחוזי מחודש מאי 2019 במסגרתה אושרו בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בעילות דומות, לרבות כנגד הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברת אחות של החברה.	כ- 215 מיליון ש"ח ביחס לחברה.
3	**אוגוסט 2017 בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, הדיון הועבר ממחוזי מרכז בשל סמכות עניינית), החברה**	עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול בשנת 2007 ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין.	ביום 20 במרס 2022 אישר בית הדין את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת החלטת האישור נקבע, כי הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כפי שהתבקש בבקשת האישור. בחודש יוני 2022 הגישה החברה בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה על החלטת האישור. בירור התובענה הייצוגית לגופה בבית הדין האזורי עוכב עד להכרעה בבקשת רשות הערעור. במקביל, הצדדים נמצאים בהליך גישור.	סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח ביחס לחברה.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך):

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
4	**מאי 2018 בבית הדין האזורי לעבודה בחיפה, החברה**	לטענת התובעות, בניגוד לאמור בתקנון, הפניקס פנסיה נמנעה מלשלם או נמנעה מלשלם באורח מלא את דמי הגמולים החלקיים לכל מי שמקבל פנסיית נכות שאינה מלאה. ומכל מקום הפניקס פנסיה נמנעה מלדווח למבוטחים על התשלומים שביצעה ככל שביצעה בין בתלושי שכר ובין באישורים שנתיים.	בחודש אוגוסט 2021, ניתנה החלטה על ידי בית הדין האזורי לעבודה, המאשרת את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת החלטת האישור אושרו עילות תביעה בכל הקשור לאי ביצוע שחרור מתשלום גמולים, לגבי עמיתים המקבלים פנסיית נכות חלקית במועד שבין יום 1 במאי 2012 ליום 1 במאי 2019, וניתן סעד לפיו יש לפעול בהתאם להוראות התקנון ולהעביר ליתרה הצבורה של העמיתים כאמור דמי גמולים חודשיים שוטפים לפי תאריך ערך של מועד הזכאות המקורי, בתוספת התשואה שנשאה הקרן החל מאותו המועד. כן נפסק, כי מעבר לאמור לא הוכח נזק ממוני נפרד ואין מקום לפסיקת פיצוי כספי. התובענה הייצוגית לגופה ממשיכה להתברר בבית הדין.	כ-200 מיליון ש"ח ביחס לחברה.
5	**מאי 2020 בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, החברה, הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1.10.2021) וחברות נוספות**	עניינה של התביעה, לטענת התובעים, כי הנתבעות מסווגות חלק מההפרשות שהועברו עבור לקוחותיהן לקרן השתלמות כהפרשות חייבות במס, על אף שאינן כאלה.	בהתאם להחלטת בית המשפט, צורפה המדינה- רשות המיסים כנתבעת נוספת לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית המשפט. דיון קדם משפט קבוע ליום 19 בנובמבר 2023.	סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הוא מוערך על הצד הנמוך בסך של מאות מיליוני שקלים מכלל הנתבעות.
6	**אפריל 2021 בבית המשפט המחוזי בתל אביב הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה (בגין קרן הפנסיה שבניהול החברה) וחברות נוספות**	עניינה של התביעה, לטענת התובעים, הינה כי במסגרת השימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעים (תוך כדי גלישה בחשבון האישי של הלקוחות) מועבר מידע פרטי, אישי וסודי של הלקוחות לצדדים שלישיים וזאת ללא הסכמתם ותוך פגיעה בפרטיותם.	הצדדים נמצאים בהליך גישור.	סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי מגיע עד כדי מיליוני ש"ח מכלל הנתבעות.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך):

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
7	**יוני 2019 בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים, הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1.10.2021)**	על פי כתב התביעה נטען כי איביאי חברת ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (אשר מוזגה להלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ ביום 1.7.2018) גבתה מהתובע ומיתר העמיתים בקרן השתלמות אשר בניהולה, הוצאות לניהול השקעות, בנוסף לדמי הניהול הנגבים, בניגוד לתקנון הקופה.	החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש ספטמבר 2019 הגישה הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ בקשה לעיכוב ההליכים וזאת עד לאחר מתן הכרעה סופית בעשר בקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר מתבררות בבית הדין לעבודה ושעניינן אף הוא בגביית הוצאות ניהול בקופות גמל וקרנות השתלמות. בחודש מרס 2022 עיכב בית הדין את ההליכים וזאת עד לאחר מתן הכרעה בבקשת רשות ערעור שהוגשה על החלטת בית המשפט המחוזי מחודש מאי 2019 במסגרתה אושרו בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בעילות דומות, לרבות כנגד הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברת אחות של החברה.	כ-17.5 מיליון ש"ח ביחס לחברה.
8	**יוני 2019 בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1.10.2021)**	על פי כתב התביעה נטען כי הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ גבתה מהתובע ומיתר העמיתים בקרן הפנסיה הלמן -אלדובי קרן פנסיה מקיפה ("הקרן") הוצאות לניהול השקעות, בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקופה, בניגוד לתקנון הקופה בנוסחו עד לחודש מאי 2017, המועד שבו שונה תקנון הקרן כך שיכלול את ההוראה הספציפית לגביית הוצאות ישירות לניהול השקעות.	החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית בחודש ספטמבר 2019 הגישה הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ בקשה לעיכוב ההליכים וזאת עד לאחר מתן הכרעה סופית בעשר בקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר מתבררות בבית הדין לעבודה ושעניינן אף הוא בגביית הוצאות ניהול בקופות גמל וקרנות השתלמות. בחודש מרס 2022 עיכב בית הדין את ההליכים כאמור.	סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הנזק לכלל חברי הקבוצה עולה על 3 מיליון ש"ח ביחס לחברה.
9	**פברואר 2020 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב (הועבר ממחוזי תל אביב)הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1.10.2021)**	הטענה הינה, כי הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ הפרה לכאורה את חובתה כלפי התובע וכלפי כל המוטבים בקופות הגמל של הלמן אלדובי, של עמיתים שנפטרו, וכל עמית בקופות הגמל של הלמן אלדובי אשר הקשר עמו נותק, לאתר וליידע את המוטבים כאמור, כמו גם את העמיתים שהקשר עמם נותק, כי עומדים לזכותם כספים בקופות המנוהלות על ידי הלמן אלדובי, במועדים הקבועים לכך בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב- 2012, בתקופה שהחל מיום 1 בינואר 2013 ועד ליום מתן פסק הדין אשר יקבל את התביעה.	הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין.	335 מיליון ש"ח (לחלופין 58 מיליון ש"ח ולחלופין 36 מיליון ש"ח) ביחס לחברה.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך):

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
10	**מאי 2022 בבית הדין האזורי לעבודה תל אביב (הדיון הועבר ממחוזי מרכז בשל סמכות עניינית)החברה וחברה מנהלת נוספת**	עניינה של התביעה בטענה, כי בהלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן, ולמרות שהדבר אינו מוזכר בהוראות ההסכם, הנתבעות אימצו פרקטיקה של מנגנון הצמדה חד כיווני, לפיו כאשר מדד המחירים לצרכן עולה לעומת מדד הבסיס, מוגדל בהתאמה החיוב החודשי של הלקוח וכאשר מדד המחירים לצרכן יורד, נותר החיוב החודשי כפי שהוא. התובעים ציינו כי תלויות ועומדות שלוש בקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר לטענתם מעוררות שאלות משותפות וזאת כנגד שלוש חברות נוספות, וביניהן הפניקס ביטוח, חברת אחות של החברה.	החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הוא עולה על 3 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות.
11	**ספטמבר 2015 בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, החברה וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות**	הטענה היא כי הנתבעות משלמות לסוכנים עמלות המחושבות כשיעור מדמי הניהול הנגבים על ידן תוך הפרה כביכול של חובות האמון, וכי כתוצאה מכך דמי הניהול הנגבים מהעמית גבוהים מהשיעור הראוי.	בחודש נובמבר 2022 ניתן על ידי בית המשפט פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש ינואר 2023 הגישו התובעים ערעור לבית המשפט העליון. דיון בערעור נקבע ליום 9 בנובמבר 2023.	כ-300 מיליון ש"ח לשנה משנת 2008 מכלל הנתבעות.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

2. הליכים משפטיים ואחרים:

להלן מתוארים הליכים משפטיים ואחרים נוספים כנגד החברה. בהליכים אשר בהם להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה וההליך יידחה לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בהליכים בהם יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה, כולן או חלקן,יידחו, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

1. ביום 29 בינואר 2017 הגישו חברת פילת גרופ בע"מ (להלן: "פילת גרופ") וחברת פילת אחזקות (1986) בע"מ (וביחד: "קבוצת פילת" ו/או "התובעות"), תביעה לבית המשפט המחוזי כנגד הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (מתוקף מיזוגה עם חברת הדס ארזים קופות גמל בע"מ ביום 30.4.2013 (להלן: "הדס גמל")), אשר מוזגה לחברה ביום 1 באוקטובר 2021, וכנגד 17 נתבעים נוספים, ביניהן אורקל פתרונות בע"מ (להלן: "אורקל"). בעיקרי התביעה נטען, כי חלק מהנתבעים חברו לאורקל על מנת לרכוש מניות של פילת גרופ המהוות כ-17.9% מזכויות ההצבעה בפילת גרופ (להלן: "קבוצת אורקל") וכי הדס גמל חברה לקבוצת אורקל לשם רכישת השליטה בקבוצת פילת, כך שקבוצת אורקל תחזיק בלמעלה מ-20% מזכויות ההצבעה, והדס גמל בכ-17%, וזאת תוך השגת אישורה של הרשות לניירות ערך כי אין לראות בקבוצת אורקל ובהדס גמל כ"מחזיקים ביחד" לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968, תוך שהוסתרו מהרשות נתונים ומסמכים המעידים על שיתוף פעולה בין הצדדים. בנוסף, מועלות טענות ביחס לשורת מינויים ועסקות בעלי עניין שנעשו בקבוצת פילת בניגוד לדין, אשר תרמו מהותית לקריסת קבוצת פילת. בכתב התביעה, מתבקש בית המשפט לחייב את הנתבעים, ביחד ולחוד, לפצות את התובעות בגין הנזק שנגרם להן, לפי הנטען, בשל ירידת שווי פילת גרופ, בסך כולל של 35.9 מיליון ש"ח וכן מתבקשים סעדים הצהרתיים כנגד קבוצת אורקל והדס גמל. התביעה ממשיכה להתברר בבית המשפט.

2. ביום 11 באוגוסט 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי (המחלקה הכלכלית) בתל אביב-יפו תביעה על ידי בעל מניות כנגד הפניקס אחזקות, הפניקס ביטוח והחברה (להלן יחד: "הנתבעות") וכנגד מר אלדד לדור פרשר (להלן: "מר פרשר") למתן צו עשה לביטול מינויו של מר פרשר כיו"ר ועדת השקעות של הנתבעות ו/או לסעד הצהרתי לפיו מר פרשר לא יוכל לכהן כיו"ר כאמור, וזאת בשל טענה לניגוד עניינים לכאורה של מר פרשר נוכח כהונתו כיו"ר דירקטוריון בחברות אחרות. ביום 13 בנובמבר 2022 הגישו הנתבעות בקשה לסילוק התביעה על הסף לצד כתב הגנה בהליך. ביום 9 במאי 2023 ניתן פסק דינו של בית המשפט המאשר את בקשת הצדדים המוסכמת לדחיית התביעה. בכך בא ההליך לסיומו.

ג. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות , 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 ו/או חברות מאוחדות, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן איננה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

	כמות תביעות	הסכום הנתבע באלפי ש"ח
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	1	200,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	1	48,000
לא צוין סכום התביעה	1	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	3	567,500
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	1	2,400,000
לא צוין סכום התביעה	4	-

סך ההפרשות בגין התובענות הייצוגיות וההליכים המשפטיים האחרים שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל לימים 31 במרס 2023 ו-2022 הסתכם לכ-15,410 אלפי ש"ח וכ- 15,754 אלפי ש"ח בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2022 לכ-15,460 אלפי ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. ערבויות שניתנו

1. החברה והפניקס חברה לביטוח בע"מ ערבות לעמיתי הקופה "הפניקס מרכזית לפיצויים" בהתאם לאמור בתקנון הפניקס מרכזית לפיצויים, כך שסכומים שיוחזרו להם לא יפחתו בשום מקרה מהסכומים שהופקדו על ידם בקופה. נכון למועד הדוחות הכספיים ערך הכספים שבקופה עולה על הסכומים להם ערבות החברה והפניקס חברה לביטוח בע"מ.

2. לחברה ערבות בנקאית לטובת חברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ בסך של כ-10 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן, בהתאם לתנאי כתב הערבות).

3. לחברה ערבות בנקאית בסך של 577 אלפי ש"ח לטובת חברת נמל אשדוד בע"מ בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ.

4. לחברה ערבות בנקאית בסך של כמיליון ש"ח לטובת מדינת ישראל בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד (צמוד למדד המחירים לצרכן, בהתאם לתנאי כתב הערבות).

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. בחודש אוקטובר 2022 פורסמו ברשומות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התשפ"ב-2022, וזאת, בהמשך להמלצות ועדת יפה אשר מונתה על ידי הממונה על שוק ההון לצורך בחינת הנושא. להלן עיקרי השינויים שנקבעו במסגרת התיקון: (1) במקום מגבלת הוצאות ישירות כשיעור אחיד קבוע, יקבע כל גוף מוסדי מראש, לכל מסלול השקעה שבניהולו, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" שיהיה רשאי לגבות במהלך שנת כספים; (2) שאר סוגי ההוצאות הישירות (כגון: עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך ודמי שמירה של ניירות ערך), לא יהיו כפופים למגבלת הוצאות ישירות; (3) צומצמו סוגי ההוצאות הישירות הניתנות לגביה במסגרת מסלולים מתמחים שהשקעותיהם בנכסים סחירים וכן מסלולים מתמחים בהשקעות מחקות מדד; (4) ביחס למסלולי השקעה חדשים בגינם תקבע גביית דמי ניהול משתנים בהתאם לרווחי המסלול, נקבע כי לא תתאפשר כלל גביית הוצאות ישירות, פרט להוצאות ישירות בשל מיסים; (5) נקבע כי בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות. מועד תחילתו של התיקון הוא 1.1.2023 ועד למועד זה ימשיך לחול ההסדר הקיים (בתחולה רטרואקטיבית ליום 6.4.2022).

ב. רפורמה משפטית

בחודשים האחרונים, שוררת אי וודאות על רקע תכניות הממשלה לקדם שינויים במערכת המשפט, והמחלוקת הציבורית סביב מהלך זה. במהלך ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל אשר הובילה למחלוקת ומחאה ציבורית רחבת היקף. יצוין, כי בחודשים האחרונים מתקיימים דיונים בבית נשיא המדינה, במטרה להגיע להסכמה רחבה בדבר המהלכים לשינוי במערכת המשפט.
בנוסף, בחודש אפריל 2023 פרסמה סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית Moody's את דירוג האשראי של מדינת ישראל תוך השארת הדירוג ברמת A1 ושינוי תחזית דירוג האשראי מ"חיובית" ל"יציבה" על רקע הערכותיה ביחס לאירועים הקשורים ליישום השינויים. בחודש מאי 2023 פרסמה סוכנות הדירוג האשראי הבינלאומית S&P את דירוג האשראי של מדינת ישראל, הסוכנות אשררה את הדרוג AA- בתחזית יציבה וזאת על רקע ההנחה שתושג הסכמה לעניין הרפורמה המשפטית.
בשלב זה אין באפשרות החברה להעריך מה תהיינה ההתפתחויות, וכן את מידת השפעת האירועים הללו על המשק הישראלי בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

ג. ביום 9 במאי, 2023 אישר דירקטוריון החברה ליטול הלוואה מבנק לתקופה של שנתיים בסך של 330 מיליון ש"ח, המיועדת ברובה לפרעון יתרת החוב להפניקס חברה לביטוח בע"מ, וכן העמדת מסגרת אשראי מהבנק לשנה בסך 150 מיליון ש"ח לפעילות השוטפת. בנוסף אישר דירקטוריון החברה כי לצורך הבטחת פירעון ההלוואה ומסגרת האשראי תתחייב החברה כי לא תשעבד את נכסיה. ההלוואה ומסגרת האשראי כוללות ערבות של הפניקס אחזקות. הסכם ההלוואה מול הבנק טרם נחתם, הצדדים נמצאים בשלבי משא ומתן.

באור 8 - <u>דוחות כספיים נפרדים</u>

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולו"), לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו וזאת בהתאם להערכת החברה, לפיה לא יהיה במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה.

- - - - - - - - - - -