הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 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	13
4.	ריכוז תוצאות הפעילות	15
5.	היקף נכסים מנוהלים	32
6.	מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה מנהלת	33
7.	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	36

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

כללי

1. הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה העוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית.
2. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס אחזקות בע"מ.
3. בעלת השליטה בהפניקס אחקות בע"מ הינה חברת ("Belenus") Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות ע"י Centerbridge Partners LP ו- Gallatin Point Capital LLC. קרן Centerbridge Partners LP נשלטת ע"י CCP III Cayman GP Ltd ו- Gallatin Point Capital LLC ע"י Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs.
4. בחודש דצמבר 2022 הפניקס אחזקות בע"מ דיווחה אודות בחינת אפשרות רכישת גרעין השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ על ידי קונסורציום משקיעים מאיחוד האמירויות ולצידם משקיעים בינלאומיים נוספים מידי Belenus וחתימת הצדדים על מזכר הבנות. בחודש יולי 2023 הפניקס אחזקות בע"מ דיווחה כי הצדדים הגיעו להבנה הדדית בדבר ביטול מזכר ההבנות ובמקביל ביצוע עסקה למכירת מניות מ- Belenus לקונסצריום תוך שמירה של על החזקה של לפחות 30% ממניותיה בדילול מלא. בחודש אוגוסט 2023 הושלמה העסקה ונכון למועד פרסום הדו"ח Belenus מחזיקה בשיעור של כ-31.15% ממניות הפניקס אחזקות בע"מ.
5. 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.
6. 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. בחודש יוני 2023 נחתם הסכם ההלוואה מהבנק. ההלוואה בתנאי ריבית פריים מינוס 0.51% לתקופה של שנתיים. ריבית ההלוואה תפרע רבעונית ופירעון הקרן בסוף התקופה. מסגרת אשראי הנה בתנאי פריים מינוס 0.75%. כנגד קבלת ההלוואה פרעה החברה את החוב כאמור לפניקס ביטוח. ההלוואה כוללת התניות פיננסיות. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים עומדת החברה בהתניות כפי שמופיע בהסכם ההלוואה.
7. בחודש מאי, 2023 סגרה הפניקס ביטוח את פעילות היחידה הקמעונאית המונה כ – 120 עובדים. מהלך זה הינו חלק מקידום האסטרטגיה של החברה בהפחתת הוצאות מחד וחיזוק ופיתוח ערוצי ההפצה שלה.
8. בתקופת הדוח הודיע דניאל כהן על סיום תפקידיו בקבוצת הפניקס, לרבות כיו"ר דירקטוריון החברה. אור חרוש מונה כיו"ר דירקטוריון החברה.

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

9. **חרבות ברזל**

ביום 7 באוקטובר, 2023 לאחר תאריך הדוח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("**המלחמה**"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון להיום, יותר מ-1,400 ישראלים נרצחו, כ-3,000 נפצעו בדרגות שונות ובנוסף כ-239 אזרחים וחיילים מוגדרים כחטופים.

המלחמה הובילה בתחילתה לשורה של השלכות והגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים והפסקת לימודים במערכות החינוך בשבועיים הראשונים ללחימה. בנוסף, גוייסו מספר גדול של אזרחים למילואים. צעדים אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות בשווקים הפיננסיים בישראל.

בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד למועד פרסום הדוח, למלחמה השפעה על פעילותה ותוצאותיה של החברה אשר באה לידי ביטוי בעיקר בירידות בשוק ההון. בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח המיידי והבינוני, אשר עשוי להתאפיין בהסתמך על אירועי העבר גם בהתאוששות משמעותית של השווקים.

המלחמה משפיעה על החברה וקרנות פנסיה והקופות שבניהולה במספר מישורים:

1. <u>**המשכיות עסקית**</u>
החברה נערכה במהירות וממשיכה לספק את שירותיה באופן מלא ויעיל לכל הלקוחות ולכל מגזרי הפעילות ואף הפעילה תוכנית להמשכיות עסקית לעבודה מרחוק תוך תמיכה בצרכי העובדים.

2. <u>**השפעה על הנכסים המנוהלים של הפניקס פנסיה וגמל**</u>
פעילותה של החברה חושפת אותה לירידות בשווקים הפיננסיים, הן באמצעות ניהול השקעות הנוסטרו של החברה והן באמצעות דמי הניהול הנגבים בניהול נכסי עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל. למרות ירידות בשוק ההון בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד סמוך למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בנכסי נוסטרו ונכסים המנוהלים של קרנות הפנסיה וקופות הגמל.

כמו כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא חל שינוי מהותי בהיקף הפדיונות והניודים מקרנות הפנסיה וקופות הגמל.

3. <u>**השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה**</u>
בקרנות הפנסיה המנוהלות ע"י החברה, הגידול בתביעות מוות ונכות עלול להשפיע על העודף/גירעון הדמוגרפי וכן על עודף/גירעון מגורמי תשואה וריבית. על פי הידוע לחברה עד למועד אישור הדוחות הכספיים, על פי כמות ההרוגים אשר דווחו עד כה כמבוטחי קרנות הפנסיה, הסכום בסיכון למקרי מוות לא מהותי מסך נכסי הקרנות. לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה הצפויה על מקרי נכות.

4. <u>**נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון**</u>
להערכת החברה לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על איתנות הפיננסית ונזילות של החברה.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדוח. יצוין, כי השלכותיה של המלחמה על היקף הפעילות העסקית בישראל טרם התבררו סופית ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות החברה ,קרנות הפנסיה וקופות בגמל שבניהולה.

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

10. 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.

11. קרנות הפנסיה שבניהול החברה

<u>שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)</u>	<u>סוג הקרן</u>	<u>מספר אישור במס הכנסה</u>
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.

<u>שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)</u>	<u>סוג הקרן</u>	<u>מספר אישור במס הכנסה</u>
הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)	**קרן פנסיה כללית**	**671**
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.

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

12. **קרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)**

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**

12. **קופות הגמל שבניהול החברה**

להלן פירוט הקופות ומסלולי ההשקעה שבניהול החברה בתקופת המאזן:

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

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

13. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

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

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
הפניקס השתלמות לטווח קצר	686

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

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

13. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

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

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.

שוקי הכספים בישראל

בספטמבר 2023 נתוני המאקרו המקומיים המשיכו להעיד על חוסנה של כלכלת ישראל. ריבית בנק ישראל נותרה בפעם השנייה ברציפות ללא שינוי (ברמה של 4.75%), אך בנק ישראל הבהיר כי לא יהסס להעלות את הריבית במקרה הצורך. הגורמים שתמכו בהחלטה הם סביבת האינפלציה שצפויה להתכנס ליעד בשנה הקרובה, היחלשות הצריכה הפרטית, הצמיחה, שוק העבודה שאמנם הדוק, אך קצב התפתחות השכר אינו חריג, שוק הדיור המתקרר, היחלשות השקל שלא הייתה חריגה והמגמות הגלובליות, בדגש על התמתנות האינפלציה והפעילות הכלכלית. נגיד בנק ישראל לא מיהר להעלות את הריבית, אך בהודעה הבהיר כי לא יחשוש לנקוט בצעד כזה אם הנתונים יתמכו בכך.

בניגוד למדדי המחירים הקודמים, מדד חודש אוגוסט הפתיע כלפי מעלה – עמד על 0.5%, מעט מעל תחזיות השוק של 0.4%. קצב האינפלציה השנתי עמד על 4.1% ביחס לחודש אוגוסט בשנה שעברה. הגורמים שתמכו בעליית המחירים הם סעיפי הדיור, התחבורה ומחירי החופשות בארץ ובחו"ל. התייקרות חדה ברכיב הטיסות והשהייה בחו"ל (על רקע פיחות השקל והתייקרות מחירי הדלק בעולם) תרמה להפתעת המדד. תחילת תקופת המבצעים לקראת חגי תשרי תרמה להוזלת מחירי המזון, ומבצעי סוף עונה תרמו משמעותית להוזלת מחירי הלבשה, אשר קיזזו מעט את התייקרות המדד. בדומה לחודשים האחרונים, שוק הדירות לרכישה המשיך לרשום ירידה קלה במחירי הדירות: במדד יוני- יולי המחירים ירדו בכ-0.1%.

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

שוק העבודה הישראלי המשיך להיות הדוק. שיעור האבטלה בחודש אוגוסט רשם ירידה ועומד על 3.1%. יותר אנשים נכנסו למעגל התעסוקה, האבטלה ירדה, ובמקביל הביקוש לידיים עובדות גדל- דבר שעשוי ליצור לחץ לעליית שכר. בחודשים האחרונים השכר בסקטור העסקי (בהובלת ההייטק) עלה במהירות ומתייצב ברמה גבוהה, אך עדיין התפתחות השכר אינה "חריגה". שוק העבודה ההדוק אינו מהווה כרגע גורם מרכזי שתומך בהעלאת הריבית.
במהלך הרבעון עיני המשקיעים היו נשואות אל שוק המט"ח. בגזרה המקומית, השינויים במערכת המשפט המשיכו לשחק תפקיד מהותי. השקל המשיך להיות תנודתי, ולהתחזק בהתאם למה שחושבים בשווקים לגבי הסיכויים להגיע לפשרה בנושא עילת הסבירות. הציפיות לפשרה תמכו בהתחזקות השקל, ולהיפך. מאז תחילת המשבר הפוליטי-משפטי ההשקעות של הגופים המוסדיים עברו שינוי מבני, כאשר חשיפתם למט"ח גדלה והגיעה לשיעור שיא של 32%, דבר שתמך בהיחלשות השקל. בנוסף, הדיווחים על החלפת נגיד בנק ישראל העיבו גם כן על שוק המט"ח. בגזרה הגלובלית, הדולר התחזק מול סל המטבעות. זינוק במחיר הנפט (מתדלק אינפלציה) ושלל של נתוני מאקרו שתומכים בתרחיש "הנחיתה הרכה" של כלכלת ארה"ב, ייצרו ציפיות לריביות גבוהות לפרק זמן ארוך יותר ואילו חיזקו את שער הדולר בעולם. כמו כן, פערי צמיחה בין ארה"ב לשאר המדינות בעולם (גוש האירו, בריטניה וסין) הקנו לארה"ב יתרונות ההשקעה, ריאלית ופיננסית, והדולר נהנה מכך.
נכון לסוף ספטמבר, מדד ת"א 125 רשם עלייה מצטברת (מתחילת השנה) של כ- 3.4%, תשואת האיגרת ל-10 שנים עלתה בכ-חצי נקודת האחוז לכ-4.27%, מדד התל בונד 60 עלה מתחילת השנה בכ-3%, שער השקל נחלש מול הדולר במצטבר מתחילת השנה בכ-8.7%

בתקופה שלאחר תאריך המאזן
החל מ-7.10.2023 כלכלת ישראל מתמודדת עם המלחמה בעזה ובשווקם מנסים לתמחר את מאזן הסיכונים, הכלכליים והפיננסיים. שוק המט"ח היה בין המהירים להגיב, כששער השקל נחלש בחדות מול הדולר והאירו. בנק ישראל הכריז בתגובה שיתערב במטרה לספק נזילות ולייצב את השווקים. התוכנית כללה מכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארדי דולרים ומנגנוני עסקאות SWAP בסכום של עד 15 מיליארדי דולרים.

סוכנויות הדירוג מודי'ס ופיץ' הודיעו כי הן יערכו בחינה מחודשת לדירוג של ישראל בחודשים הקרובים (בפרט יעקבו אחרי האירועים הביטחוניים) וכרגע הן מציבות את הדירוג במעקב שלילי. סוכנות S&P נקטה בצעד יותר משמעותי, כאשר הודיעה על הורדת תחזית הדירוג. ישראל זוכה לדירוג גבוה יותר ב-S&P מבין שלוש חברות הדירוג, ולכן הצעד של S&P אינו מפתיע במציאות של חוסר וודאות.

בנובמבר **ריבית בנק ישראל** נותרה בפעם השלישית ברציפות ללא שינוי (ברמה של 4.75%). בשווקים מעריכים כי העלאת ריבית נוספת כבר אינה נמצאת על השולחן, ורוב הסיכויים שבחודשים הקרובים בנק ישראל ישקול מהלך של הפחתת הריבית. המסר המרכזי שהועבר על ידי הנגיד - איתנות פיננסית, חוסן כלכלי, ו"אחריות פיסקלית". במה מתבטא החוסן? עודף בחשבון השוטף, יחס חוב-תוצר נמוך ויתרות מט"ח גבוהות. הפעילות הכלכלית הינה ברמה גבוהה (גם אם מתמתנת) ושוק העבודה הדוק (קרוב לתעסוקה מלאה). בבנק הדגישו שגם סביבת האינפלציה מתמתנת, אך עדיין לא ביעד, כאשר שער החליפין ממשיך להשפיע. על רקע המלחמה, בנק ישראל מצפה כי הצמיחה בישראל תהיינה נמוכה יותר לעומת התחזיות הקודמות (2.3% ו-2.8% ב-2023 ו-2024), הגירעון הממשלתי ויחס חוב התוצר יגדלו. לעומת זאת, אין צפי להתחדשות אינפלציונית, ולהערכת הבנק, שוק העבודה צפוי להישאר הדוק עם אבטלה נמוכה. במסיבת העיתונאים, נגיד בנק ישראל אמיר ירון הדגיש כמה פעמים את האחריות הפיסקלית בעת הנוכחית, וזאת כדי להגביר את האמון במשק בעיני המשקיעים הזרים וחברות הדירוג שעוקבים היום יותר מתמיד אחרי השוק הישראלי.

ביקורת מצד האוצר והשווקים על תחזית הגירעון של בנק ישראל: "אופטימית מדי". על אף שבנק ישראל מניח כי השלכות המלחמה יובילו לעלייה בגירעון, בכך הגירעון יגדל השנה לכ-2.3%, ולכ- 3.5% בשנה הבאה, נשמעה ביקורת כי התחזיות אופטימיות מדי וגורמים בחשב הכללי במשרד האוצר והשווקים מעריכים כי הגירעון בשנת 2023 ובשנת 2024 יהיה גבוה יותר. להערכתנו, בשל הקושי הפוליטי לבצע סדרי עדיפויות בתקציב, הגירעון הצפוי יהיה גבוה מתחזית בנק ישראל ויעמוד על כ-3% בשנת 2023 (או על כ-2.6%, בהינתן ועלות המלחמה תתפרס על פני 3 שנים), ובטווח של 3.5% עד 4% בשנת 2024, בהתאם למצב הכלכלי הגלובלי והמקומי.

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

בתקופה שלאחר תאריך המאזן (המשך)

גם הצמיחה הכלכלית צפויה להיפגע כתוצאה מגיוס המילואים המורחב והמלחמה באופן חמור יותר מהעבר. בעבר גיוס המילואים היה מוגבל יחסית - עד 2% מכוח העבודה, כך שרוב הפגיעה נבעה מצד הביקושים. כ-8% מכוח העבודה נמצאים כעת במילואים – גבוה באופן דרמטי לעומת לחימות ומבצעים קודמים, כך שהמלחמה הנוכחית צפויה לפגוע בכושר הייצור של המשק וגם ברמת הפעילות הכלכלית ובכך ברמת הביקושים. להערכתנו, האירוע הביטחוני יביא לאובדן תוצר גבוה יותר לעומת אירועים ביטחוניים שהיו בשני העשורים האחרונים (בין 0.5% ל-1.0%).

בגזרת האינפלציה, מדד חודש ספטמבר הפתיע כלפי מטה – ירד בכ-1%, מעט מתחת לתחזיות השוק של התייקרות המדד בטווח של 0.1%-0.3%. קצב האינפלציה השנתי עמד על 3.8% ביחס לחודש ספטמבר בשנה שעברה. המדד הפתיע כלפי מטה, בעיקר בשל הוזלה חדה במחירי הטיסות לחו"ל (לאחר שבחודש הקודם הרכיב התייקר בחדות). בנוסף, גם מחירי המזון (המשק מבצעי חגי תשרי) והתרבות רשמו ירידת מחירים חדה שתרמה להפתעת המדד. נציין כי התייקרות סעיף הדיור הייתה מתונה יחסית, אך מחירי שכר דירה ממשיכים להתייקר באופן משמעותי. להערכתנו, למרות הפיחות בשקל והפגיעה בצד ההיצע לאור המלחמה, ההשפעות השליליות של המלחמה על רמת הפעילות הכלכלית צפויות להיות חזקות יותר – גורם שימתן את האינפלציה. בתחילת שנת 2024, שיעור האינפלציה השנתי צפוי לעמוד על כ-2.8%, ובחודש ספטמבר 2024 על כ-2.3%.

נכון ל-6.11.2023, אחרי ירידות חדות בחודש אוקטובר, על רקע המלחמה, מדד ת"א 125 היה בכ-4% נמוך יותר ביחס לערכו בתחילת השנה. תשואת האג"ח הממשלתית ל-10 שנים עברה טלטלה ובתחילת נובמבר נסחרה סביב כ-4.2%, מדד התל-בונד 60 עלה מתחילת השנה בכ-2.3%, השקל נחלש מול הדולר בכ-13.3% והגיע לשער של 3.99 ש"ח לדולר, ומול היורו לשער של 4.24

שווקי הכספים בחו"ל

ארה"ב - שווקי המניות והאג"ח הממשלתיות בארה"ב סגרו רבעון שלילי, לראשונה מזה -12 חודשים. הסיבה? בראש ובראשונה, המשקיעים מגיבים להודעה של הפדרל ריזרב כי הריבית אמורה להישאר ברמה גבוהה יותר זמן ארוך יותר משחשבו בעבר.(higher for longer)

הנסיגה בשוק האג"ח האמריקני הואצה בסוף חודש ספטמבר לאחר שיו"ר הפד פאוול דיבר במסיבת העיתונאים אחרי שהשאיר את שיעור הריבית על כנה. פאוול העביר מסר "ניצי" וזה סוף סוף שיכנע את המשקיעים שאומנם ישנה התקדמות במלחמה באינפלציה (קצב עליית המחירים נמצא בנסיגה) ועולים הסיכויים לכך שהריבית תרד בשנה הבאה ובשנת 2025, אך זה יקרה הרבה יותר לאט ממה שהמשקיעים תמחרו עד כה.

התשואה על אג"ח ל-10 שנים, שעולה עם ירידת המחירים, הגיעה בשלהי חודש ספטמבר לרמתה הגבוהה ביותר מאז שנת 2007 - היא רשמה את הזינוק החודשי הגדול ביותר בשנה האחרונה. בתחילת החודש, רוב המשקיעים בשוק החוזים העתידיים הימרו שהריבית בארה"ב תעמוד על כ-4.2 אחוזים עד סוף שנת 2024. כעת רובם מהמרים על ריבית של כ-4.8 אחוזים.

ציפיות לתקופה ממושכת של ריבית גבוהה פגעו באפיק המניות משום שתשואות אג"ח גבוהות יותר נתפסות כאלטרנטיבת השקעה, כמו גם לתשואות, צפויה גם השפעה פוטנציאלית על הכלכלה הריאלית ומתוך זה על רווחי החברות. מדד ה-S&P 500 רשם עלייה נאה של כ-11.7% מתחילת השנה, אך זו נתמכה על ידי מספר קטן של מניות טכנולוגיה מובילות שעלו בהשפעת התלהבות המשקיעים מבינה מלאכותית. גרסה שוות המשקל של מדד ה S&P 500-(כל 500 המניות נכנסות במשקל זהה) ירדה בסוף חודש ספטמבר וחזרה לטריטוריה שלילית ביחס לתחילת השנה. מניות הטכנולוגיה נמנו עם האפיקים הרגישים ביותר לעליית התשואות, מניות האנרגיה, לעומת זאת, "רכבו על הגל" של ראלי במחירי הנפט והפכו לאחד מכמה מהמנצחים הבודדים ברבעון השלישי. בשווקים מודים : תנודות חדות בערך הדולר ובעקום תשואות האג"ח פוגמות בתיאבון המשקיעים לסיכון.

למי שבכל זאת מחפש קורטוב של חדשות טובות גם כשבשווקים לא רגוע, ניתן להזכיר כי מגמת הירידות בשווקים היא למעשה הידוק במה שמכונה "התנאים הפיננסיים". מנקודת מבט של קובעי מדיניות הריבית, ההידוק הזה מפחית את הצורך בהעלאות נוספות.

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

שווקי הכספים בחו"ל (המשך)

גם שוק החוב הקונצרני הושפע מהמגמה, זאת מכיוון שמשקיעים רבים חששו שחברות בעלות נטל חוב גבוה עלולות להיאבק למחזר את ההלוואות שלהן נוכח שיעורי ריבית גבוהים יותר. כדי לסבר את האוזן, הריבית הממוצעת של אג"ח "זבל" בארה"ב עלתה מכ-8.5% לכמעט 9% החודש, שינוי גדול יותר מעליית תשואות באג"ח ממשלת ארה"ב.

מה גורם ל"ניציות" קובעי המדיניות? חברי הפד מגיבים לזרם של נתונים כלכליים חזקים ולשוק עבודה חם גם בפרספקטיבה היסטורית. נתוני מאקרו של ארה"ב מנוגדים לאלו של גוש האירו ובריטניה, שם גובר החשש מפני כניסה למיתון - מה שיפחית את הלחץ לשמור על ריבית גבוהה כדי לשלוט באינפלציה. לראיה, פקידי הפד הנמיכו בחודש ספטמבר את תחזיותיהם לאבטלה והגדילו את תחזיות הצמיחה שלהם לשנת 2023. בעוד שהבנק המרכזי החזיק את הריבית העיקרית שלו יציבה בטווח של 5.25% עד 5.5%, התחזיות של קובעי המדיניות שלו סימנו עלייה אחת נוספת השנה.

אירופה - בשורות טובות הגיעו מזירת האינפלציה באירופה. קצב האינפלציה בגוש האירו ירד מ-5.2% ל-4.3% בחודש ספטמבר. נתון הליבה, לא כולל מחירי אנרגיה ומזון התנודתיים, מדד שנצפה מקרוב על ידי הבנק המרכזי האירופי כמדד ללחצי המחירים הבסיסיים, ירד גם הוא יותר מהצפוי מ-5.3% ל-4.5%, מה שמזין את הציפיות שה ECB-עשוי לסיים את הפעילות שלו. עיני המשקיעים ממשיכות להיות נשואות אל גרמניה. אומנם סביבת האינפלציה שם מתקררת (שפל של כשנתיים) ואלו הן חדשות מעודדות, אך לא נעלמו סימני שאלה רבים בנוגע למצב המבני של הכלכלה הגדולה ביותר באירופה. התעשייה הגרמנית הפכה ממרכז הכוח של כלכלת אירופה לאחת הכלכלות עם הביצועים הגרועים ביותר באזור, זאת לאחר סדרה של זעזועים חיצוניים, דמוגרפיה ומדיניות כלכלית לקויה.

ברמת התמחור, לאירופה יתרון מובהק על ארה"ב - מכפיל הרווח היחסי שלה Stoxx 600 מול S&P 500 נמצא בשפל. ישנם משקיעים שסבורים שזוהי הזדמנות (סיטיגרופ), רבים אחרים סבורים שהפער במחירים מוצדק כלכלית.

הסיבה לכך נעוצה בהרכב הסקטוריאלי של השתיים. אירופה היא מעוז "הכלכלה הישנה" (רכב, בנקים, כימיקלים, תעשיה וכו'). ארה"ב היא נציגת "הכלכלה החדשה (טכנולוגיה שהיא לא רק Ai, אבל גם). הצפי הוא שענף הטכנולוגיה יקבל רוח גבית כשריבית הפד ותשואות ה Treasuries -יתחילו לרדת. מוצרי היוקרה של אירופה הם התשובה למניות "הצמיחה" של ארה"ב, אך כאן קיימת תלות גדולה בצרכן הסיני שמצבו בימים אלו לוט בערפל.

מתחילת 2023 ועד סוף ספטמבר, מדד המניות S&P500 רשם עלייה של 11.7%, מדד Stoxx Europe – 600 עלייה של כ-6% ומדד המניות היפני Nikkei 225 נסק ב-22.1%. תשואת ה- Treasuries- ל-10 שנים עמדה על 4.57%.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

הודעת הריבית של יו"ר הפד ג'יי פאוול גרמה ל"מיני-מהפך" בשווקים, זאת לנוכח האיתותים כי מלאכת הידוק הריבית כנראה הסתיימה. כך, האוצר והפד הגיבו לשווקים והשווקים מגיבים לאוצר ולפד. דברי פאוול הציתו את התנועה המשולבת הגדולה ביותר מאז נובמבר 2022, כאשר מדדי המניות, אג"ח ממשלתיות ואג"ח קונצרניות בארה"ב עלו במקביל. גם השווקים באירופה (גוש האירו ובריטניה) רשמו עליות על רקע ציפייה דומה לסוף מחזור עליית הריביות.

בין שאר הזרזים למגמה חיובית באפיקים השונים: תוכנית מדודה יחסית של גיוסי האוצר האמריקאי ודו"ח משרות חלש יותר לחודש אוקטובר. ביטויים כמו "נחיתה רכה" ו- Goldilocks (לא חם מידי-לא קר מידי) חזרו ללקסיקון השווקים והוסיפו דלק למדורת העליות.

הודות למגמה "דובית" בחודשים האחרונים ועמדות דפנסיביות של חלק לא מבוטל מהשחקנים בוול סטריט (על כך כתבנו בשבוע שעבר), הרף לא היה גבוה. קרנות הגידור וקרנות קוואנטו שהקפידו להגדיל את פוזיציות חסר שלהן בחודשים האחרונים, נאלצו "לרוץ" לנכסי סיכון כדי לסגור פוזיציות.

מדד הפחד" של השוק, ה-VIX, ראה את הצניחה השבועית הגדולה ביותר שלו מאז דצמבר 2021. ה-Treasuries עלו, עם תשואות לשנתיים ירדה ב-15 נקודות בסיס לכ-4.84%. תשואות ל-10 שנים צנחו בכ-30 נקודות בסיס לכ-4.57%, אחרי שרק לא מזמן חצו את רף ה-5%. הדולר ירד בשיעור החד ביותר מאז יולי. הנפט שקע מתחת ל-81 דולר, כאשר פרמיית הסיכון ממלחמת ישראל-חמאס נעלמה.

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

בתקופה שלאחר תאריך המאזן (המשך)

נראה כי מוקדם מידי לקבוע שאירועי השבוע החולף מסמלים משהו גדול יותר מאשר relief-rally. ראיית השווקים את אפיקי המניות והאג"ח ממשיכה להיות מסויגת (כל עוד ריבית הפד ממשיכה להיות גבוהה) וכן, מסלול הרווחים של Corporate America עדיין רגיש ונטוי לשינויים. כדי שהמגמה תימשך, בוול סטריט יחפשו כנראה הוכחות נוספות ליצירת התנאיים הכלכליים שיאפשרו תפנית במדיניות הריבית.

לרבעון הרביעי של 2023 צופים בוול סטריט האטת הצמיחה לאזורי 1.5%-1.7%, מה שאולי יסייע להחליט מה צופן העתיד לאג"ח ולמניות.

חוזי swap על ריבית הפד מראים כעת שהסוחרים רואים סיכוי של 16% בלבד לעלייה נוספת עד ינואר 2024, ומתמחרים באופן מלא הפחתת ריבית עד יוני 2024, במקום עד יולי. מגזר השירותים בארה"ב התרחב בקצב החלש ביותר מזה חמישה חודשים, הגידול במשרות התמתן ושיעור האבטלה טיפס ל-3.9%. שיעורי המשרות שאינן חקלאיות גדלו בחודש שעבר ב-150,000, זאת בהמשך ל- 297,000 בספטמבר שעודכנו כלפי מטה. הגידול בשכר הואט אף הוא לקצב שנתי של 4.1%, האיטי ביותר מאז אמצע 2021.

מלחמה בישראל ושווקי חו"ל. אומנם למלחמה בין ישראל לעזה היו השלכות מיידיות על התנהלות השווקים בעולם (נהירה ל"חופי המבטחים" של זהב, לקרנות הכספיות, לפרנק שוויצרי וכו'), עיקר ההשפעה העולמית צפויה על שוק האנרגיה.

האירועים בישראל גרמו לתגובה מיידית, כשבשווקים מנסים לעדכן את התחזיות בהתאם להתפתחויות. נראה שלעת עתה, עבור מרבית המשקיעים הגלובליים מוקדם מידי להעריך כיצד תשפיע המלחמה בישראל על מחירי האנרגיה, אך הנטייה היא להניח שמדובר בטלטלה קצרת הטווח. החשש העיקרי של הסוחרים שהאירועים בישראל עלולים להפוך למה שהם מכנים למלחמת פרוקסי - כלומר פעולת תגמול נגד איראן. שכן איראן היא גם יצרנית נפט גדולה וגם תומכת בחמאס.

בתרחיש זה, בלומברג, למשל, מעריכים שמחירי הנפט עשויים לזנק לכ-150 דולר והצמיחה העולמית תרד לכ-1.7% - מיתון שמוריד כטריליון דולר מהתפוקה העולמית. אם התייקרות הנפט תימשך, יבואניות הנפט, כמו מדינות גוש האירו, סין ויפן עלולות להיגרר לסטגפלציה. רבים מבתי ההשקעות חוששים לחידוש האינפלציה וחלקם רואים אפשרות לסטגפלציה. כבר לרבעון הזה קיימות תחזיות שמניחות שנפט יעלה כ-100 דולר לחבית.

נתוני המאקרו של ארה"ב ממשיכים להצביע על חוסן. התוצר המקומי הגולמי התרחב ברבעון השלישי של שנת 2023 בשיעור של כ-4.9%, יותר מכפול מקצב הרבעון השני. הצרכן האמריקאי ממשיך להפגין חוסן. הוא הגדיל את הרכישות שלו בקצב שנתי של כ-4% (אחרי 0.8% ברבעון השני), עיקר הגידול נרשם בתיירות ופנאי. שוב, הכול בזכות שוק העבודה ההדוק וחסכונות מתקופת מגפת הקורונה.

מדד מחירי ההוצאות לצריכה אישית, PCE, המועדף על הפד, עלה בחודש ספטמבר ב-0.4%, אותו קצב כמו בחודש אוגוסט. מחירי "הליבה", שאינם כוללים מזון ואנרגיה התנודתיים, עלו ב-0.3% בחודש ספטמבר, זאת לעומת עלייה של 0.1% בחודש אוגוסט. מחירי הליבה" עלו בשיעור שנתי של 2.8% בחודש אפריל עד חודש ספטמבר, ירידה ניכרת משיעור שנתי של 4.5% בתקופה של ששת החודשים הקודמים.

הנתון מצביע על כך שסביבת האינפלציה בארה"ב מתקררת מהר יותר מתחזיות הפד מחודש ספטמבר, שכן נראה כי השנה תסתיים עם פחות מ-3.7% החזויים לסוף שנת 2023, מה שעשוי לחזק את ההחלטה לשמור על הריבית יציבה.

מתחילת 2023 ועד 6.11.2023, מדד המניות S&P500 רשם עלייה של 13.5%, מדד Stoxx Europe 600 – עלייה של כ-4.6% ומדד המניות היפני Nikkei 225 נסק ב-22.4%. תשואת ה-Treasuries ל-10 שנים עמדה על כ- 4.63%, זאת אחרי שביקרה במהלך אוקטובר במחוזות ה-5%.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

3.1 הסדרים בתוקף

להלן יפורטו הוראות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2022 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון והשני לשנת 2023. לפרטים בדבר הוראות רגולציה מהותיות נוספות שפורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 3.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2022 וסעיף 3 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון והשני לשנת 2023.

1. בחודש אוגוסט 2023 פורסם עדכון החוזר המאוחד- פרק רואה חשבון מבקר. במסגרת העדכון הוטמעו בחוזר המאוחד הוראות שונות של הממונה שהיו פזורות בחוזרים קודמים וכן עודכנו הפניות לפרקים השונים של החוזר המאוחד. העדכון כולל, בין היתר, את הנושאים הבאים: (1) פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה; (2) תפקיד רואה החשבון המבקר לעניין דוחות יחס כושר פירעון כלכלי; (3) עדכון הוראות דיווח דוח שנתי מפורט אודות דוח כספי שנתי; (4) ועדכון הוראות ההערכה העצמאית ובלתי תלויה של ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן פנסיה.

2. **מלחמת חרבות ברזל**

בחודש אוקטובר 2023, על רקע פריצת מלחמת "חרבות ברזל" וההשלכות שלה על המשק ועל פעילות הגופים המוסדיים, פרסמה רשות שוק ההון שוק שורה של הקלות רגולטוריות, שהן בגדר הוראות שעה לתקופת החירום במדינה, ובכלל זה: הארכת המועדים לפרסום הדוחות התקופתיים של קרן פנסיה, של חברה מנהלת ושל חברת ביטוח בגין הרבעון השלישי לשנת 2023; הארכת המועדים לדיווח לממונה של מספר דיווחים נלווים ונוספים של קרן פנסיה, חברה מנהלת וחברת ביטוח; דחיית מועד הדיווח לראשונה של הערכה צופה פני עתיד ותרחישים ב-ORSA; ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי עד תום שנת 2023; מתן אפשרות להשבתת פוליסות ביטוח באופן מלא או חלקי ומתן אפשרות לחדש כיסוי ביטוחי למבוטח בטרם קבלת הסכמתו; קביעה כי גוף מוסדי רשאי שלא לכלול בממוצע השנתי את נתוני זמן ההמתנה למענה טלפוני בתקופת המלחמה; דחיית מועד הגשת דוח האקטואר הראשי לראשונה; הארכת מועד הצגת הדוח הרבעוני לעמית לרבעון שלישי 2023 וביטול החובה לשליחת הדוח הרבעוני באמצעות הדואר; מתן גמישות ביחס להיקף האנליזה הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני של אגרת חוב ומתן אורכה באשר למועדי תיקופן של אנליזות קיימות; הקלה בדרישות דיווחי משקיע מוסדי לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית; וקביעה לפיה חברת ביטוח תהיה רשאית לפנות למבוטח בבקשה לצרף מידע רלוונטי לתביעה במידה ולא הצליחה להשיג מידע כאמור באמצעות טופס ויתור סודיות.

כמו כן, על רקע פריצת מלחמת "חרבות ברזל", בחודש אוקטובר 2023, פרסמה רשות שוק ההון שורה של תיקונים הדוחים את מועד התחילה של מספר חוזרים, ובכלל זה: דחיית מועד התחילה של עדכון חוזר "מבנה אחיד" שעניינו עדכון ממשק מעסיקים; דחיית מועד התחילה של תיקון לחוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" ביחס למעסיק המעסיק פחות מ- 3 עובדים; דחיית מועד התחילה של חוק שירות מידע פיננסי ביחס למקור מידע שהוא גוף מוסדי; ודחיית מועד התחילה של התיקון לחוזר "מסלולי השקעה בקופת גמל".

3.2 טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

להלן יפורטו טיוטות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2022 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון והשני לשנת 2023. לפרטים בדבר טיוטות רגולציה מהותיות נוספות אשר פורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 3.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2022 וסעיף 3 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון והשני לשנת 2023.

1. בחודש אוגוסט 2023 פורסמה טיוטת עמדת אי-אכיפה - חובת דיווח ממשק מעסיקים עבור מעסיקים קטנים. טיוטה זו פורסמה בהמשך לפרסום חוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון" מיום 8.2.2022, במסגרתו נקבע כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד המפורט בחוזר. בעקבות קשיים ביישום הוראות החוזר בקרב מעסיקים קטנים המעסיקים 9 עובדים ומטה, ובכדי לאפשר לקבוצה זו תקופת הערכות נאותה, נוכח העובדה שחלק מהמעסיקים הקטנים אינם מודעים לכל הפתרונות הקיימים בשוק שיקלו עליהם בנושא, מוצע לקבוע בטיוטה כי הרשות לא תנקוט בצעדי אכיפה כנגד מעסיקים המעסיקים 9 עובדים ומטה אשר לא ידווחו באמצעות ממשק המעסיקים, וזאת עד ליום 1 ביוני 2024.

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

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

2. בחודש ספטמבר 2023 פורסמה טיוטת הבהרה לעניין ניוד עמיתים שהינם הורים לבן עם מוגבלות. במסגרת הטיוטה מוצע להבהיר כי יש לפרש את הגדרת "בן עם מוגבלות" הקבועה בתקנוני קרנות הפנסיה החדשות המקיפות כך שילדו של עמית מבוטח יוכר כ"בן עם מוגבלות" אם המוסד לביטוח לאומי הכיר לראשונה בזכאותו לקצבת נכות כללית לאחר מועד הצטרפותו לראשונה של אותו עמית לקרן הפנסיה בה הוא עמית או לקרן הפנסיה ממנה התנייד ובלבד שהתקיימו בו תנאים הקבועים בהבהרה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

	30.09.2023										
	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	1,626	350,211	41,065	40,596	190,839	32,127	193,890	-	87	-	850,441
לא פעילים	1,262	181,752	41,112	202,602	187,644	28,126	29,880	9,945	-	15	682,338
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	10
נכות	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,481	501	176	-	-	-	-	-	-	-	3,158
שארים	388	733	4	-	-	-	-	-	-	-	1,125
נכות	2	402	1	-	-	-	-	-	-	-	405
פנסיונרים:											
זקנה	-	5,260	315	-	-	-	-	-	-	-	5,575
שארים	-	1,067	26	-	-	-	-	-	-	-	1,093
נכות	-	1,465	37	-	-	-	-	-	-	-	1,502
סה"כ	5,759	541,406	82,736	243,198	378,483	60,253	223,770	9,945	87	15	1,545,652
מספר חשבונות עמיתים:											
פעילים	1,626	362,187	41,783	45,387	195,077	36,105	193,890	-	87	-	876,142
לא פעילים	1,277	230,445	44,005	360,689	330,950	30,928	29,880	10,230	-	15	1,038,419

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2023									
	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	2,006,137	67,604,736	3,031,319	5,476,507	18,391,227	1,468,352	1,006,011	-	3,735,415	-	102,719,704
לא פעילים	175,940	6,438,579	443,654	25,914,172	13,169,381	2,674,070	147,588	1,425,400	-	3,096	50,391,880
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	191	-	-	-	-	-	-	-	-	191
שארים	-	3,592	-	-	-	-	-	-	-	-	3,592
נכות	-	1,037	-	-	-	-	-	-	-	-	1,037
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	819,198	94,291	40,772	-	-	-	-	-	-	-	954,261
שארים	-	337,972	980	-	-	-	-	-	-	-	338,952
נכות	-	199,374	1,343	-	-	-	-	-	-	-	200,717
פנסיונרים:											
זקנה	-	2,275,063	108,130	-	-	-	-	-	-	-	2,383,193
שארים	-	719,035	20,550	-	-	-	-	-	-	-	739,585
נכות	-	1,299,905	42,401	-	-	-	-	-	-	-	1,342,306
סה"כ מקבלי קצבה	819,198	4,930,460	214,176	-	-	-	-	-	-	-	5,963,834
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,001,275	78,973,775	3,689,149	31,390,679	31,560,608	4,142,422	1,153,599	1,425,400	3,735,415	3,096	159,075,418

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2023									
	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	-	1,871,453	280,754	10,338	214,142	54,331	3,151	-	-	-	2,434,169
תקבולים מדמי גמולים	15,494	7,110,096	752,864	419,869	2,376,707	556,980	137,008	-	5,692	-	11,374,710
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	48,172	35,513	42,058	119,053	122,243	3,372	-	-	-	370,411
העברות צבירה לקרן	-	10,011,828	608,226	3,423,215	3,387,263	548,779	6,655	98,690	21,157	-	18,105,813
העברות צבירה מהקרן	-	3,319,629	148,776	3,980,798	3,825,981	461,154	5,710	40,152	21,157	-	11,803,357
תשלומים:											
פדיונות	8,364	851,596	26,503	1,346,078	1,763,545	343,931	33,634	52,765	194,971	1	4,621,388
אחרים	-	(21,416)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,416)
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	17	-	-	-	-	-	-	-	-	17
פנסיית נכות	-	50	-	-	-	-	-	-	-	-	50
פנסיית שארים	-	182	-	-	-	-	-	-	-	-	182
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	79,307	5,437	5,300	-	-	-	-	-	-	-	90,044
פנסיית נכות	-	16,929	2,230	-	-	-	-	-	-	-	19,159
פנסיית שארים	-	16,744	554	-	-	-	-	-	-	-	17,298

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2023									
	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								
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	96,260	2,669	-	-	-	-	-	144,181	-	243,110
פנסיית נכות	-	101,371	77	-	-	-	-	-	-	-	101,448
פנסיית שארים	-	30,877	235	-	-	-	-	-	50,790	-	81,902
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	77,245	5,210,999	185,656	1,912,908	2,069,030	374,423	50,531	62,987	15,119	(17)	9,958,881
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	7,067	77,991	3,367	139,019	147,069	17,588	1,868	5,184	2,550	19	401,722
מקבלי קצבה (*)	1,687	12,828	790	-	-	-	-	-	-	-	15,305
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	508	114,896	10,104	(877)	-	(22)	-	-	-	-	124,609
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.03	0.14	0.13	0.66	0.67	0.62	-	-	-	-	
לא פעילים	0.72	0.31	0.35	0.60	0.63	0.61	-	0.57	-	0.82	
מקבלי קצבה (*)	-	0.40	0.54	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.58	1.62	1.34	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	0.01	0.03	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	0.94	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.01	-	-	-	-	-	-	-	-	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2023									
	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								
מקבלי קצבה קיימים	-	0.01	0.03	-	-	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	0.01	0.03	-	-	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	90	13,702	641	26,874	26,197	-	2	4,885	-	-	72,391
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	10,470	233,178	6,502	849,583	354,631	-	1	104,504	-	-	1,558,869
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	61	177	24	3,466	2,046	-	-	881	-	-	7,195
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.81	0.43	0.52	0.35	0.61	-	-	0.49	-	-	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	482	124,662	26,070	78,647	102,434	1,884	25,630	5,858	4	5	365,676
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	233	250,767	53,853	126,894	179,867	5,843	107,141	9,988	15	24	734,625
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	785	152	700	1,047	39	29	61	-	(****-	2,815
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.10	0.39	0.38	0.68	0.74	0.63	0.04	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 (דצמבר2015).

****) סכום נמוך מאלף ש"ח.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

להלן השינויים העיקריים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בתקופת הדוח:

הפניקס פנסיה מקיפה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 29.32% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-61,070 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022 לסך של כ- 78,974 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 32.6% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 7,110 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-5,359 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-19.60% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-852 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-712 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.22% (תקופה מקבילה אשתקד – 1.82%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-6,692 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-6,801 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-12,951 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 11,447 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 0.01%.

הפניקס פנסיה משלימה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-57.77% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-2,338 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022 לסך של כ- 3,689 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-47.1% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 753 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-512 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-90.1% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-27 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-14 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.88% (תקופה מקבילה אשתקד - 1.12%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ- 459 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ- 337 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-1,165 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ- 840 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 0.03%.

4. <u>ריכוז תוצאות הפעילות</u> (המשך)

<u>קרנות פנסיה ותיקות</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-0.17% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-2,996 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022 לסך של כ- 3,001 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ- 24% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ- 15.5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 20.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ - 52% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-8.4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ- 5.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ- 0.28% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.23%).

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-7.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 14.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

<u>קופות הגמל</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-5% בהיקף הנכסים המנוהלים עלו מסך של כ-70,014 מיליון ש"ח בסוף שנת 2022 לסך של כ- 73,411 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2023.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-2.79% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-3,496 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-3,596 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-83% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-3,735 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-2,041 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות שליליות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-849 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-4,612 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו שלילית של כ-1,088 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 6,167 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2022									
	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	1,741	293,049	31,651	42,551	177,611	23,681	188,915	-	93	-	759,292
לא פעילים	1,248	185,373	33,591	202,232	181,414	26,793	28,077	10,075	-	16	668,819
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	12	-	-	-	-	-	-	-	-	12
נכות	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,392	504	186	-	-	-	-	-	-	-	3,082
שארים	376	763	4	-	-	-	-	-	-	-	1,143
נכות	3	442	1	-	-	-	-	-	-	-	446
פנסיונרים:											
זקנה	-	2,726	201	-	-	-	-	-	-	-	2,927
שארים	-	814	18	-	-	-	-	-	-	-	832
נכות	-	991	19	-	-	-	-	-	-	-	1,010
סה"כ	**5,760**	**484,679**	**65,671**	**244,783**	**359,025**	**50,474**	**216,992**	**10,075**	**93**	**16**	**1,437,568**
מספר חשבונות עמיתים:											
פעילים	1,741	301,072	32,090	47,674	181,295	26,234	188,915	-	93	-	779,114
לא פעילים	1,263	234,997	35,712	352,383	310,022	28,849	28,077	10,370	-	16	1,001,689

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2022									
	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	2,073,723	46,798,630	1,454,364	5,405,630	11,921,987	928,604	843,524	-	3,985,441	-	73,411,903
לא פעילים	181,233	6,152,763	365,706	24,962,995	16,411,514	2,309,590	116,180	1,370,300	-	3,076	51,873,357
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	196	-	-	-	-	-	-	-	-	196
שארים	-	3,630	-	-	-	-	-	-	-	-	3,630
נכות	-	1,040	-	-	-	-	-	-	-	-	1,040
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	746,846	97,449	46,083	-	-	-	-	-	-	-	890,378
שארים	-	351,544	1,068	-	-	-	-	-	-	-	352,612
נכות	-	223,223	1,354	-	-	-	-	-	-	-	224,577
פנסיונרים:											
זקנה	-	1,057,239	67,927	-	-	-	-	-	-	-	1,125,166
שארים	-	566,970	10,004	-	-	-	-	-	-	-	576,974
נכות	-	797,358	19,076	-	-	-	-	-	-	-	816,434
סה"כ מקבלי קצבה	746,846	3,098,649	145,512	-	-	-	-	-	-	-	3,991,007
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,001,802	56,050,042	1,965,582	30,368,625	28,333,501	3,238,194	959,704	1,370,300	3,985,441	3,076	129,276,267

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2022									
	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	-	1,993,487	378,040	83,290	774,168	82,530	6,313	-	-	-	3,317,828
תקבולים מדמי גמולים	20,396	5,365,198	511,781	736,850	2,088,086	646,876	121,459	65	3,110	-	9,493,821
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	42,966	37,116	6,551	12,490		-	-	-	-	99,123
העברות צבירה לקרן	-	8,974,104	399,843	4,853,509	4,169,337	537,180	2,921	19,312	53,585	-	19,009,791
העברות צבירה מהקרן	-	2,173,367	62,788	2,375,958	2,255,688	303,908	3,823	31,352	53,585	-	7,260,469
תשלומים :											
פדיונות	5,501	712,056	13,900	711,863	1,040,167	209,385	21,596	58,206	-	209	2,772,883
אחרים	-	-	(12,490)	(41)	(13)	-	-	-	-	-	(12,544)
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה :											
פנסיית זקנה	-	16	-	-	-	-	-	-	-	-	16
פנסיית נכות	-	67	-	-	-	-	-	-	-	-	67
פנסיית שארים	-	186	-	-	-	-	-	-	-	-	186
תשלומים למקבלי קצבה קיימים :											
פנסיית זקנה	71,053	5,239	2,785	-	-	-	-	-	-	-	79,077
פנסיית נכות	-	18,317	56	-	-	-	-	-	-	-	18,373
פנסיית שארים	-	16,003	284	-	-	-	-	-	-	-	16,287

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2022									
	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								
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	44,145	3,220	-	-	-	-	-	143,291	-	190,656
פנסיית נכות	-	68,004	927	-	-	-	-	-	-	-	68,931
פנסיית שארים	-	25,053	165	-	-	-	-	-	49,188	-	74,406
עודף הפסדים על הוצאות לתקופה	(256,518)	(3,617,940)	(229,934)	(2,803,663)	(2,921,324)	(375,259)	(81,910)	(147,590)	(396,102)	(314)	(10,830,554)
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	7,420	66,519	2,346	135,581	139,517	14,540	1,601	5,558	2,848	21	375,951
מקבלי קצבה (*)	1,396	9,350	685	-	-	-	-	-	-	-	11,431
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	752	92,187	7,117	620	-	(895)	-	-	-	-	99,781
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :											
פעילים	0.03	0.16	0.15	0.66	0.68	0.63	0.00	-	-	-	-
לא פעילים	0.72	0.35	0.43	0.61	0.64	0.60	0.00	0.60	-	0.81	-
מקבלי קצבה (*)	-	0.44	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.27	1.72	1.34	0.08	-	-	-	-	-	-	-
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	0.13	0.07	-	-	-	-	-	-	-	-
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	1.08	-	-	-	-	-	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2022									
	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								
מקבלי קצבה קיימים	-	0.13	0.07	-	-	-	-	-	-	-	-
פנסיונרים	-	0.13	0.07	-	-	-	-	-	-	-	-
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	82	11,607	451	25,384	11,691	-	-	3,992	-	-	53,207
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	7,084	102,623	2,026	716,885	199,269	-	-	79,577	-	-	1,107,464
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	43	173	5	3,280	1,325	-	-	752	-	-	5,578
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.80	230.	0.30	0.26	0.51	-	-	0.43	-	-	-
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	463	129,296	20,562	80,306	99,974	1,442	26,819	5,903	2	6	364,773
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	254	267,236	42,638	128,048	176,803	4,393	105,442	9,891	4	25	734,734
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	891	160	740	1,145	29	16	68	-	1	3,052
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.11	0.39	0.47	0.68	0.82	0.64	0.02	0.80	-	1.96	-

*) 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).

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 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 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	78,973,775	56,050,042	61,069,893
הפניקס קרן פנסיה משלימה	3,689,149	1,965,582	2,338,331
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,736,026	1,702,949	1,706,335
קרן פנסיה ותיקה מגן	553,048	577,790	572,094
קרן פנסיה ותיקה של עורכי הדין בישראל	712,201	721,063	717,775
קופות מרכזיות לקצבה:			
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ	3,290,649	3,527,794	3,449,910
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ	352,802	347,439	349,529
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	91,964	110,208	110,137
הפניקס קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	9	13	14
קופות הגמל:			
הפניקס תגמולים ופיצויים	29,014,638	27,984,325	28,519,246
הפניקס השתלמות	30,956,335	27,800,381	28,786,208
הפניקס גמל להשקעה	4,142,422	3,238,194	3,467,043
הפניקס חסכון לכל ילד	1,153,599	959,704	998,773
הפניקס מרכזית לפיצויים	1,174,437	1,134,269	1,118,674
הפניקס מסלולית לפיצויים	250,963	236,031	238,288
הפניקס גמולה	1,055,848	999,187	1,016,001
			-
הפניקס גמל בניהול אישי	1,320,193	1,385,099	1,430,901
הפניקס השתלמות בניהול אישי	604,273	533,121	536,399
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	3,087	3,076	3,099
סך כל הנכסים	159,075,418	129,276,267	136,428,650

6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת

1. מצב כספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	1,103,374	832,322	897,824
רכוש קבוע	1,594	6,577	3,849
קרנות פנסיה וקופות גמל	47,120	47,126	53,280
נכסים בלתי מוחשיים	473,519	441,949	459,185
נכסי מיסים שוטפים	2,028	-	-
חייבים ויתרות חובה	40,629	32,290(*)	52,944(*)
השקעות פיננסיות	1,155,560	1,062,183	1,072,962
מזומנים	79,089	185,042	231,456
סך כל הנכסים	2,902,913	2,607,489	2,771,500
הון	783,664	714,557	728,101
זכויות שאינן מקנות שליטה	4,270	-	-
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	1,055,848	999,187	1,016,001
התחייבויות אחרות	1,059,131	1,608,302(*)	1,027,398(*)
סך כל ההון וההתחייבויות	2,902,913	2,607,489	2,771,500

(*) התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- ההוצאות הנדחות ליום 30 בספטמבר 2023 גדלו בסך של כ - 206 מיליון ש"ח ביחס ליום 31 בדצמבר 2022. עיקר הגידול נובע בעיקר בפעילות מגזר הפנסיה.
- השקעות הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2023 גדלו בסך של כ-83 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022.
- התחייבויות האחרות ליום 30 בספטמבר 2023 גדלו בסך של כ-32 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2022.

6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת (המשך)

2. רווח והפסד

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו	541,636	487,163	654,586
הכנסות אחרות	98,587	95,083	118,089
סך כל ההכנסות	640,223	582,246	772,675
הוצאות הנהלה וכלליות	179,696	154,022	315,454
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	280,356	232,700	207,358
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	70,570	77,499	98,273
הוצאות אחרות	20,958	12,837	23,936
הוצאות מימון	14,494	10,835	13,720
סך כל ההוצאות	566,074	487,893	658,741
חלק ברווח חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	362	-	-
רווח לפני מסים על הכנסה	74,511	94,353	113,934
מסים על הכנסה	18,755	32,601	38,620
רווח לתקופה	55,756	61,752	75,314
מיוחס ל:			
בעלי מניות של החברה	55,515	61,752	75,314
זכויות שאינן מקנות שליטה	241	-	-
סך כל הרווח הכולל לתקופה	55,756	61,752	75,314

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל עלו מ -487 מיליון ש"ח ל -541 מיליון ש"ח. עלייה של כ - 11% בין התקופות. העלייה נובעת מגידול בנכסים המנוהלים.
- בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח מעלייה לשליטה בפעילות פרייבט בסך של 15.6 מיליון ש"ח.
- סך כל ההוצאות עלו מ -488 מיליון ש"ח ל -566 מיליון ש"ח. עלייה של 79 מיליון ש"ח למול תקופה מקבילה אשתקד.

6. <u>מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת</u> (המשך)

3. דרישות הון

	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2023	2022
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	198,037	175,720
הון קיים	783,664	728,101
עודף ליום המאזן	585,627	552,381
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	85,170	73,760
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	113,475	102,561
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(608)	(601)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון	198,037	175,720

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 30 בספטמבר 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 30 בספטמבר 2023, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון:	**אור חרוש**	_____
מנהל כללי:	**שני בלו הרפניסט**	_____
מנהלת כספים:	**לילך סלמה**	_____

תאריך אישור הדוח: 23 בנובמבר, 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 30.09.2023 (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[1] 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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, 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 השלישי 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.

שני בלו הרפניסט, מנכ"לית — 23 בנובמבר, 2023

[1] כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2023 (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[1] 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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, 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 השלישי 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.

לילך סלמה, מנהלת כספים

23 בנובמבר, 2023

[1] כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2023

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 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	8-27

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 וחברות הבנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי 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 וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון 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 7 לדוחות כספיים ביניים באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

תל-אביב,
23 בנובמבר, 2023

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	1,103,374	832,322	897,824
רכוש קבוע	1,594	6,577	3,849
קרנות פנסיה וקופות גמל	47,120	47,126	53,280
נכסים בלתי מוחשיים	473,519	441,949	459,185
חייבים ויתרות חובה	42,751	32,290(*)	52,944(*)
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	161,237	95,524	110,862
נכסי חוב שאינם סחירים	931,902	889,756	894,368
מניות	15,833	24,565	19,221
אחרות	46,588	52,338	48,511
סך כל השקעות פיננסיות	1,155,560	1,062,183	1,072,962
מזומנים ושווי מזומנים	79,089	185,042	231,456
סך כל הנכסים	2,903,007	2,607,489	2,771,500
הון:			
הון מניות	7,746	7,746	7,746
קרנות הון	487,103	487,073	487,055
עודפים	288,815	219,738	233,300
סך כל ההון המיוחס לבעלי מניות של החברה	783,664	714,557	728,101
זכויות שאינן מקנות שליטה (ראה באור 4)	4,270	-	-
סך הכל הון	787,934	714,557	728,101
התחייבויות:			
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	1,055,848	999,187	1,016,001
התחייבויות בגין מיסים נדחים	85,278	72,987	76,056
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	94	10,872	19,343
התחייבויות בגין חכירה	281	2,648	2,105
התחייבויות פיננסיות (ראה באור 8ג')	702,213	296,216	300,183
זכאים ויתרות זכות (ראה באור 8ג')	271,359	511,022(*)	629,711(*)
סך כל ההתחייבויות	2,115,073	1,892,932	2,043,399
סך כל ההון וההתחייבויות	2,903,007	2,607,489	2,771,500
סך כל הנכסים עבור מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	1,063,746	1,005,187	1,021,305

(*) התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה

23 בנובמבר, 2023			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	לילך סלמה מנהלת הכספים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	229,237	187,772	81,868	66,965	254,565
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	312,399	299,391	106,988	99,044	400,021
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	81,098	68,945	25,497	17,670	91,410
הכנסות אחרות (ראה באור 1ה' ובאור 4)	17,489	26,138	663	471	26,679
סך כל ההכנסות	640,223	582,246	215,016	184,150	772,675
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	280,356	232,700	98,036	82,058	315,454
הוצאות הנהלה וכלליות	179,696	154,022	74,569	51,322	207,358
הוצאות אחרות	20,958	12,837	7,233	5,602	23,936
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	70,570	77,499	20,631	24,084	98,273
הוצאות מימון	14,494	10,835	7,036	3,061	13,720
סך כל ההוצאות	566,074	487,893	207,505	166,127	658,741
חלק ברווח של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ראה באור 4)	362	-	-	-	-
רווח לפני מסים על הכנסה	74,511	94,353	7,511	18,023	113,934
מסים על הכנסה	18,755	32,601	1,666	7,233	38,620
רווח לתקופה	55,756	61,752	5,845	10,790	75,314
מיוחס ל:					
בעלי מניות של החברה	55,515	61,752	5,604	10,790	75,314
זכויות שאינן מקנות שליטה	241	-	241	-	-
רווח לתקופה	55,756	61,752	5,845	10,790	75,314
סך כל הרווח הכולל לתקופה	55,756	61,752	5,845	10,790	75,314
מיוחס ל:					
בעלי מניות של החברה	55,515	61,752	5,604	10,790	75,314
זכויות שאינן מקנות שליטה	241	-	241	-	-
רווח כולל לתקופה	55,756	61,752	5,845	10,790	75,314

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה				זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	הון מניות	קרנות הון	עודפים	סך הכל		
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)	7,746	487,055	233,300	728,101	-	728,101
רווח כולל	-	-	55,515	55,515	241	55,756
כניסה לאיחוד (ראה באור 4)	-	-	-	-	4,029	4,029
תשלום מבוסס מניות	-	48	-	48	-	48
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)	7,746	487,103	288,815	783,664	4,270	787,934
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)	7,746	487,060	157,986	652,792	-	652,792
רווח כולל	-	-	61,752	61,752	-	61,752
תשלום מבוסס מניות	-	13	-	13	-	13
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)	7,746	487,073	219,738	714,557	-	714,557
יתרה ליום 1 ביולי 2023 (בלתי מבוקר)	7,746	487,081	283,211	778,038	4,029	782,067
רווח כולל	-	-	5,604	5,604	241	5,845
תשלום מבוסס מניות	-	22	-	22	-	22
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)	7,746	487,103	288,815	783,664	4,270	787,934
יתרה ליום 1 ביולי 2022 (בלתי מבוקר)	7,746	487,101	208,948	703,795	-	703,795
רווח כולל	-	-	10,790	10,790	-	10,790
תשלום מבוסס מניות	-	(28)	-	(28)	-	(28)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)	7,746	487,073	219,738	714,557	-	714,557
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)	7,746	487,060	157,986	652,792	-	652,792
רווח כולל	-	-	75,314	75,314	-	75,314
תשלום מבוסס מניות	-	(5)	-	(5)	-	(5)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)	7,746	487,055	233,300	728,101	-	728,101

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	55,756	61,752	5,845	10,790	75,314
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	12,141	10,229	4,013	3,786	16,296
הכנסות מהשקעות ואחרות	(73,014)	(58,132)	(24,321)	(14,438)	(76,648)
שינוי בהתחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה	39,847	49,838	10,794	9,189	66,652
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(205,550)	(293,984)	(68,833)	(131,644)	(359,486)
רווח כתוצאה מעלייה לשליטה	(15,618)	-	-	-	-
מסים על הכנסה	18,755	32,601	1,666	7,233	38,620
	(223,439)	(259,448)	(76,681)	(125,874)	(314,566)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	16,353	(17,035)(*)	(5,529)	(12,800)(*)	(43,843)(*)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(358,626)	249,112(*)	(61,819)	168,834(*)	370,687(*)
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(37)	-	4	-	(1,063)
	(342,310)	232,077	(67,344)	156,034	325,781
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
ריבית ודיבידנד שהתקבלו	4,448	3,822	1,735	1,717	5,572
מסים ששולמו	(33,055)	(11,526)	(2,764)	(1,576)	(12,052)
מסים שהתקבלו	-	-	-	-	4,224
	(28,607)	(7,704)	(1,029)	141	(2,256)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(538,600)	26,677	(139,209)	41,091	84,273
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
מימוש (רכישה) השקעות פיננסיות, נטו	(5,711)	47,616	4,386	30,472	57,552
רכישת רכוש קבוע	-	311	-	-	-
רכישה והיוון עלויות נכסים בלתי מוחשיים	(123)	(3,092)	-	(1,008)	(23,336)
כניסה לאיחוד (ראה נספח א')	-	-	-	-	-
פירעון הלוואה לצד קשור	-	1,606	-	-	1,606
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(5,834)	46,441	4,386	29,464	35,822
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
קבלת הלוואה ומסגרת אשראי (ראה באור 8ג')	429,627	-	79,629	-	-
פרעון הלוואה מחברה האם	(35,870)	-	-	-	-
פרעון התחייבויות בגין זכויות חכירה	(1,690)	(1,722)	(563)	(564)	(2,285)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) מימון	392,067	(1,722)	79,066	(564)	(2,285)
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	(152,367)	71,396	(55,757)	69,991	117,810
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	231,456	113,646	134,846	115,051	113,646
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	79,089	185,042	79,089	185,042	231,456
פעילות שאינה במזומן					
רכישת מניות בהפניקס פרייבט (ראה באור 4)	312	-	-	-	-
נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	-	102	-	-	-

(*) התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח א – כניסה לאיחוד

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2023	2022	2023	2022	2022
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח				
קשרי לקוחות	12,494	-	-	-	-
מוניטין	11,737	-	-	-	-
מימוש השקעה בחברה המוחזקת	(15,618)	-	-	-	-
עתודה למס	(4,272)	-	-	-	-
זכאים	(312)	-	-	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה	(4,029)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

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") Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות ע"י Centerbridge Partners LP ו-Gallatin Point Capital LLC. קרן Centerbridge Partners LP נשלטת ע"י CCP III Cayman GP Ltd ו-Gallatin Point Capital LLC ע"י Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs.

ג. בחודש דצמבר 2022 הפניקס אחזקות בע"מ דיווחה אודות בחינת אפשרות רכישת גרעין השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ על ידי קונסורציום משקיעים מאיחוד האמירויות ולצידם משקיעים בינלאומיים נוספים מידי Belenus וחתימת הצדדים על מזכר הבנות. בחודש יולי 2023 הפניקס אחזקות בע"מ דיווחה כי הצדדים הגיעו להבנה הדדית בדבר ביטול מזכר ההבנות ובמקביל ביצוע עסקה למכירת מניות מ- Belenus לקונסורציום תוך שמירה על החזקה של לפחות 30% ממניותיה בדילול מלא. בחודש אוגוסט 2023 הושלמה העסקה ונכון למועד פרסום הדו"ח Belenus מחזיקה בשיעור של כ- 31.15% ממניות הפניקס אחזקות בע"מ.

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. אי", "הפניקס השתלמות בניהול אישי - לשעבר אי. בי. אי", "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. בתקופת הדוח הודיע מר דניאל כהן על סיום תפקידיו בקבוצת הפניקס, לרבות כיו"ר דירקטוריון החברה. מר אור חרוש מונה כיו"ר דירקטוריון החברה.

ז. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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).

ח. <u>חרבות ברזל</u>

ביום 7 באוקטובר, 2023 לאחר תאריך הדוח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("**המלחמה**"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון להיום, יותר מ-1,400 ישראלים נרצחו, כ-3,000 נפצעו בדרגות שונות ובנוסף כ-239 אזרחים וחיילים מוגדרים כחטופים.

המלחמה הובילה בתחילתה לשורה של השלכות והגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים והפסקת לימודים במערכות החינוך בשבועיים הראשונים ללחימה. בנוסף, גוייסו מספר גדול של אזרחים למילואים. צעדים אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות בשווקים הפיננסיים בישראל.

בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד למועד פרסום הדוח, למלחמה השפעה על פעילותה ותוצאותיה של החברה אשר באה לידי ביטוי בעיקר בירידות בשוק ההון.

באור 1 - כללי (המשך)

ח. חרבות ברזל (המשך)

בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח המיידי והבינוני, אשר עשוי להתאפיין בהסתמך על אירועי העבר גם בהתאוששות משמעותית של השווקים.

המלחמה משפיעה על החברה וקרנות פנסיה והקופות שבניהולה במספר מישורים:

1. המשכיות עסקית

החברה נערכה במהירות וממשיכה לספק את שירותיה באופן מלא ויעיל לכל הלקוחות ולכל מגזרי הפעילות ואף הפעילה תוכנית להמשכיות עסקית לעבודה מרחוק תוך תמיכה בצרכי העובדים.

2. השפעה על הנכסים המנוהלים של הפניקס פנסיה וגמל

פעילותה של החברה חושפת אותה לירידות בשווקים הפיננסיים, הן באמצעות ניהול השקעות הנוסטרו של החברה והן באמצעות דמי הניהול הנגבים בניהול נכסי עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל.

למרות ירידות בשוק ההון בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד סמוך למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בנכסי נוסטרו ונכסים המנוהלים של קרנות הפנסיה וקופות הגמל.

כמו כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא חל שינוי מהותי בהיקף הפדיונות והניודים מקרנות הפנסיה וקופות הגמל.

3. השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה

בקרנות הפנסיה המנוהלות ע"י החברה, הגידול בתביעות מוות ונכות עלול להשפיע על העודף/גירעון הדמוגרפי וכן על עודף/גירעון מגורמי תשואה וריבית. על פי הידוע לחברה עד למועד אישור הדוחות הכספיים, על פי כמות ההרוגים אשר דווחו עד כה כמבוטחי קרנות הפנסיה, הסכום בסיכון למקרי מוות לא מהותי מסך נכסי הקרנות. לא ניתן להעריך בשלב זה את ההשפעה הצפויה על מקרי נכות.

4. נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון

להערכת החברה לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עמידתה בדרישות ההון ונזילות של החברה.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדוח. יצוין, כי השלכותיה של המלחמה על היקף הפעילות העסקית בישראל טרם התבררו סופית ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות החברה וקרנות הפנסיה וקופות בגמל שבניהולה.

באור 1 - כללי (המשך)

ט. 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 לעובדי חברת ניהול מערכות בע"מ	מרכזית לקצבה

באור 1 - <u>כללי</u> (המשך)

י. 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 - <u>עיקרי המדיניות החשבונאית</u>

א. <u>מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים</u>

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 2018-9-1 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 לעדכון השלישי למפת הדרכים לאימוץ **IFRS 17** שהתפרסמה על ידי הממונה ביום 1 ביוני 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 החברה 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. התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

בנתוני הדוחות הכספיים בוצע שינוי סיווג. לשינוי הסיווג לא הייתה השפעה על ההון, הרווח והפסד והרווח הכולל. השינוי האמור נכלל במסגרת מספרי ההשוואה בדוחות כספיים אלו בדרך של סימון סעיפי הדוח המתוקנים כ"התאמה לא מהותית של מספרי ההשוואה".

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

	מדד בגין	מדד ידוע	שער חליפין יציג של דולר ארה"ב
	%		%
ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	2.86	3.24	8.67
ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	4.29	4.40	13.92
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	0.67	0.77	3.35
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022	1.04	1.23	1.23
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 - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	229,237	-	229,237
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	312,399	312,399
רווחים מהשקעות, נטו	7,423	73,675	81,098
הכנסות אחרות (ראה באור 4)	1,873	15,616	17,489
סך כל ההכנסות	238,533	401,690	640,223
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	133,635	146,721	280,356
הוצאות הנהלה וכלליות	73,075	106,621	179,696
הוצאות אחרות	12,627	8,331	20,958
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	70,570	70,570
הוצאות מימון	6,761	7,733	14,494
סך כל ההוצאות	226,098	339,976	566,074
חלק ברווח של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	362	362
רווח לפני מסים על ההכנסה	12,435	62,076	74,511
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	12,435	62,076	74,511

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	187,772	-	187,772
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	299,391	299,391
רווחים מהשקעות, נטו	(4,952)	73,897	68,945
הכנסות אחרות (ראה באור 1ה')	1,132	25,006	26,138
סך כל ההכנסות	183,952	398,294	582,246
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	105,422	127,278	232,700
הוצאות הנהלה וכלליות	62,691	91,331	154,022
הוצאות אחרות	4,605	8,232	12,837
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	77,499	77,499
הוצאות מימון	2,685	8,150	10,835
סך כל ההוצאות	175,403	312,490	487,893
רווח לפני מסים על ההכנסה	8,549	85,804	94,353
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	8,549	85,804	94,353

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	81,868	-	81,868
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	106,988	106,988
רווחים מהשקעות, נטו	3,453	22,044	25,497
הכנסות אחרות	663	-	663
סך כל ההכנסות	85,984	129,032	215,016
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	46,210	51,826	98,036
הוצאות הנהלה וכלליות	25,517	49,052	74,569
הוצאות אחרות	4,695	2,538	7,233
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	20,631	20,631
הוצאות מימון	4,181	2,855	7,036
סך כל ההוצאות	80,603	126,902	207,505
רווח לפני מסים על ההכנסה	5,381	2,130	7,511
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	5,381	2,130	7,511

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	66,965	-	66,965
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	99,044	99,044
רווחים מהשקעות, נטו	(933)	18,603	17,670
הכנסות אחרות	471	-	471
סך כל ההכנסות	66,503	117,647	184,150
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	36,760	45,298	82,058
הוצאות הנהלה וכלליות	22,402	28,920	51,322
הוצאות אחרות	3,200	2,402	5,602
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	24,084	24,084
הוצאות מימון	793	2,268	3,061
סך כל ההוצאות	63,155	102,972	166,127
רווח לפני מסים על ההכנסה	3,348	14,675	18,023
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	3,348	14,675	18,023

	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 מהשקעות, נטו	(4,229)	95,639	91,410
הכנסות אחרות (ראה באור 1ה')	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 - צירופי עסקים

א. הפניקס פרייבט

1. כללי

החל משנת 2011 מפעילות החברה והפניקס ביטוח ביחד ("החברות") עם סייפא שירותי ניהול (2013) בע"מ ("סייפא") מיזם בשם הפניקס פרייבט, העוסק בייזום ,התאמה, שיווק ושירות, בשיווק ישיר (שלא באמצעות סוכני ביטוח חיצוניים) של מוצרי הפניקס מסוג קופות ביטוח בניהול אישי וקופות גמל בניהול אישי (IRA). מדובר בשירותים ומוצרים בעלי מאפיינים מיוחדים ובהתאמה אישית, המותאמים בעיקר ללקוחות אמידים ("המיזם"). חלקן של החברות במיזם הנו בשיעור של 50%. ברבעון הראשון לשנת 2023 חתמו החברות, ביחד עם סייפא על הסכם לתאגוד המיזם כיישויות משפטיות נפרדות ("השותפויות") כך שהחברות ימשיכו להחזיק בשיעור 50% מהשותפויות.

2. עליה לשליטה בהפניקס פרייבט

במהלך הרבעון השני לשנת 2023, הושלמה עסקה לרכישת 1% מניות נוספות בשותפויות מיזם המשותף, כך שלאחר הרכישה מחזיקה החברה בשיעור של 51% בשותפות הפניקס פרייבט. לאחר השלמת העסקה וכתוצאה מהעלייה לשליטה במיזם רשמה החברה רווח של כ - 15.6 מיליון ש"ח לפני ולאחר מס שנכלל בסעיף הכנסות אחרות. נכון למועד הדוח הכירה החברה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית. החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

השווי ההוגן של הנכסים המזוהים וההתחייבויות המזוהות של שותפויות הפניקס פרייבט במועד הכניסה לאיחוד (30 ביוני 2023):

	אלפי ש"ח
נכסים בלתי מוחשיים	12,494
התחייבויות בגין מיסים נדחים	(4,272)
סך הכל נכסים מזוהים בניכוי התחייבויות מזוהות	**8,222**
זכויות שאינן מקנות שליטה	(4,029)
יתרת השקעה בחברה מוחזקת טרם הרכישה	-
רווח מעליה לשליטה	(15,618)
מוניטין הנובע מהרכישה	11,737
סך עלות הרכישה	**312**

סך עלות הרכישה שולמה בהתאם לתנאי ההסכם.

כאמור לעיל, מועד העלייה לשליטה הנו ביום 30 ביוני 2023 ועל כן תוצאותיהם הכספיות של שותפויות הפניקס פרייבט כלולות ברווחי חברה מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023.

באור 5 - 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 30 בספטמבר				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 (*)	906,012	1,591,561	851,400	1,718,985	866,896	1,707,528
אחרים	25,890	25,566	38,356	38,572	27,472	26,876
נכסי חוב שאינם סחירים	931,902	1,617,127	889,756	1,757,557	894,368	1,734,404

(*) השווי ההוגן חושב לפי מועד הפירעון החוזי.

באור 6 - <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 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2023	2022
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	198,037	175,720
הון קיים	783,664	728,101
עודף ליום המאזן	585,627	552,381
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	85,170	73,760
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	113,475	102,561
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(608)	(601)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון	198,037	175,720

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

באור 7 - התחייבויות תלויות

התחייבויות תלויות וערבויות

א. 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.

ב. 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, 6-8 ו-10 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, 9, 11 ו-12 שלהלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

להלן פירוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות:

מס"ד	תאריך[1], ערכאה[2], נתבעות וסכום תביעה[3]	טענות מרכזיות	פרטים
1	יולי 2014 מחוזי מרכז החברה וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות. 48 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות.	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.	בחודש מרס 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 29 בפברואר 2024.
2	נובמבר 2016 בית הדין האזורי לעבודה בירושלים החברה כ- 215 מיליון ₪.	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. בחודש יוני 2023, ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון, לפיו התקבלה בקשת רשות הערעור ונדחו הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות. לפי החלטת בית הדין, החברה הודיעה עמדתה לפיה יש לדחות את בקשת האישור נוכח פסק הדין. דיון קבוע ליום 24 בינואר 2024.
3	אוגוסט 2017 בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב (הדיון הועבר ממחוזי מרכז בשל סמכות עניינית) החברה סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הינו מעל 2.5 מיליון ₪.	עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול בשנת 2007 ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין.	בחודש מרס 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.

[1] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

[2] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

[3] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך[4], ערכאה[5], נתבעות וסכום תביעה[6]	טענות מרכזיות	פרטים
4	מאי 2018 בית הדין האזורי לעבודה בחיפה החברה 200 מיליון ₪.	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.
5	מאי 2020 מחוזי בתל-אביב החברה, הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1.10.2021) וחברות מנהלות נוספות. סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הוא מוערך על הצד הנמוך בסך של מאות מיליוני שקלים.	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 21 בינואר 2024. במקביל, הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור.
6	אפריל 2021 מחוזי מרכז הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה (בגין קרן הפנסיה שבניהול החברה) וחברות נוספות. סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי מגיע עד כדי מיליוני ש"ח.	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.	הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית המשפט.

[4] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

[5] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

[6] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך[7], ערכאה[8], נתבעות וסכום תביעה[9]	טענות מרכזיות	פרטים
7	יוני 2019 בית הדין האזורי לעבודה בירושלים הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1.10.2021). 17.5 מיליון ש"ח.	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 תשובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש מרס 2022 עיכב בית הדין את ההליכים וזאת עד לאחר פסק הדין 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. בחודש יוני 2023, ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון, לפיו התקבלה בקשת רשות הערעור ונדחו הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות. בחודש נובמבר 2023, נוכח פסק הדין, בית הדין הורה למבקש להודיע בדבר המשך ניהול ההליך.
8	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). 335 מיליון ש"ח (לחלופין 58 מיליון ₪ ולחלופין 36 מיליון ש"ח).	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.

[7] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

[8] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

[9] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	תאריך[10], ערכאה[11], נתבעות וסכום תביעה[12]	טענות מרכזיות	פרטים
9	מאי 2022 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב (הדיון הועבר ממחוזי מרכז בשל סמכות עניינית). החברה וחברה מנהלת נוספת סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הוא עולה על 3 מיליון ש"ח.	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 תשובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
10	ספטמבר 2015 מחוזי בתל אביב החברה וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות. כ-300 מיליון ש"ח לשנה משנת 2008 מכלל הנתבעות.	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 29 ביולי 2024.
11	יוני 2023 מחוזי בתל אביב החברה, הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה, וחברות נוספות. 297 מיליון ₪ מכלל הנתבעות.	עניינה של התביעה בטענת התובעים, כי החל מיום 1.1.2012, עת נכנס תיקון 190 לפקודת מס הכנסה [תוקף חדש] לתוקף, כך נטען, הנתבעות לא דאגו לכך שיינתן למקבלי קצבאות מאחת מקרנות הפנסיה החדשות ו/או קופות הגמל ו/או קופות הביטוח המנוהלות על ידן, פטור ממס לזכאים לכך בגין רכיב המכונה "קצבה מוכרת", כהגדרתו בפקודת מס הכנסה.	החברה טרם הגישה את תשובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט קבוע ליום 17 במרס 2024.
12	אוגוסט 2023 בית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב החברה והפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה. סכום התביעה לא הוערך, אך צוין כי מדובר בסכום של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.	עניינה של התביעה בטענה, כי הנתבעות פועלות לכאורה בניגוד להוראות הדין בכך שמעבירות כספי פדיון של מבוטחיהן או עמיתיהן בקרן פנסיה ו/או ביטוח מנהלים ו/או קופות גמל לקצבה, לאחר המועד הקבוע לכך בדין. בכך, כך נטען, מתעשרות הנתבעות שלא כדין, גובות הן דמי ניהול ביתר ואף אינן מפצות את מבוטחיהן או עמיתיהן בריבית פיגורים בתוספת התשואות בגין תקופת האיחור הנטענת.	טרם הוגשה תשובת החברה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט קבוע ליום 25 בפברואר 2024.

[10] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

[11] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

[12] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תובענות שהסתיימו

מס"ד	תאריך[13], ערכאה[14], נתבעות וסכום תביעה[15]	טענות מרכזיות	פרטים
1	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.	ביום 29 באוקטובר 2023 ניתן על ידי בית הדין פסק דין המאשר את הסתלקות התובע מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

ד. הליכים משפטיים אחרים

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 ועסקאות בעלי עניין שנעשו בקבוצת פילת בניגוד לדין, אשר נטען כי 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. בחודש יוני 2023, אישר בית המשפט הסדר גישור בין התובעות ליתר הנתבעות מלבד החברה. התביעה כנגד החברה ממשיכה להתברר בבית המשפט. דיון קבוע ליום 24 בדצמבר 2023.

[13] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

[14] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.

[15] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים אחרים (המשך):

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.

ה. 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	2	2,697,000
לא צוין סכום התביעה	4	-

סך ההפרשות בגין התובענות הייצוגיות וההליכים המשפטיים האחרים שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל לימים 30 בספטמבר 2023 ו-2022 הסתכם לכ-35,429 אלפי ש"ח וכ-15,857 אלפי ש"ח בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2022 לכ- 15,460 אלפי ש"ח.

ו. 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.

באור 7 - התחייבויות תלויות (המשך):

ו. ערבויות שניתנו (המשך):

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 8 - 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. ביום 27 ביוני 2023, אישר דירקטוריון הפניקס אחזקות בע"מ, לאחר אישור ועדת התגמול הקצאת אופציות לעובדי החברה סך של עד 24,000 אופציות , לא רשומות למסחר, המוצעות ללא תמורה כספית במזומן (מוצעות תמורת המשך עבודה של הניצעים). המניות אשר תנבענה כתוצאה ממימוש האופציות האמורות הן מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.נ כ"א של הפניקס אחזקות בע"מ (יחס המרה 1:1). השווי ההוגן למועד ההענקה חושב על פי הערכת שווי שהתקבלה ממעריך שווי חיצוני אשר השתמש במודל הבינומי. השווי הממוצע לאופציה אחת הוערך בכ- 6.1 ש"ח וסה"כ שווי האופציות הכולל שהוקצו נאמד באותו המועד בסך של כ- 146 אלפי ש"ח.

ג. ביום 9 במאי, 2023 אישר דירקטוריון החברה ליטול הלוואה מבנק לתקופה של שנתיים בסך של 330 מיליון ש"ח, שיועדה ברובה לפרעון יתרת החוב להפניקס חברה לביטוח בע"מ , וכן אישר 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. בחודש יוני 2023 נחתם הסכם ההלוואה מהבנק. ההלוואה בתנאי ריבית פריים מינוס 0.51% לתקופה של שנתיים. הריבית על ההלוואה תשולם אחת לרבעון. קרן ההלוואה תפרע בסוף התקופה. מסגרת אשראי הנה בתנאי פריים מינוס 0.75%. כנגד קבלת ההלוואה פרעה החברה את החוב כאמור לפניקס ביטוח. ההלוואה כוללת התניות פיננסיות. נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה בהתניות הפיננסיות. נכון ליום 30 בספטמבר 2023 החברה ניצלה סך של כ- 100 מיליון ש"ח ממסגרת האשראי.

באור 9 - <u>דוחות כספיים נפרדים</u>

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("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.

- - - - - - - - - - -