הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 2024

תוכן העניינים

		דף
1.	תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל	3
2.	תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית	15
3.	מגבלות ופיקוח החלים על החברה	17
4.	ריכוז תוצאות הפעילות	20
5.	היקף נכסים מנוהלים	37
6.	מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה מנהלת	38
7.	בקרה ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי	41

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.
החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות").
2. נכון למועד הדוח הפניקס פיננסים בע"מ הינה חברה ללא גרעין שליטה.
ביום 15 ביולי 2024 הודיעה חברת Belenus Lux S.a.r.l ("Belenus"), בעלת השליטה דאז בהפניקס פיננסים בע"מ, להפניקס פיננסים בע"מ, כי היא התקשרה במספר עסקאות עם מספר גופים למכירת שיעור של עד כ-21.4% מהחזקותיה בהפניקס פיננסים בע"מ. בנוסף, היתר ההחזקה של Belenus ביחס להחזקה בהפניקס פיננסים בע"מ נכנס לתוקף ביום 17 ביולי 2024, במועד בו שיעור ההחזקה של בעלי השליטה באמצעות Belenus ירד משיעור של 30% (בדילול מלא). נכון למועד פרסום הדוח הושלמו כלל העסקאות, למעט עסקת רכישה נוספת על ידי Affinity Partners ("Affinity") (אשר מחזיקה נכון למועד פרסום הדוח בשיעור של 4.95% מהון המניות של הפניקס פיננסים בע"מ) של 4.95% נוספים מהחזקות Belenus בהפניקס פיננסים בע"מ וזאת בשל היותה כפופה לכך ש-Affinity תקבל היתר החזקה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון; המועד האחרון להשלמת העסקה הנוספת עם Affinity הינו שישה חודשים ממועד חתימתה (15 ביולי 2024); נכון למועד פרסום הדוח Belenus מחזיקה בשיעור של 10.62% ממניות הפניקס פיננסים בע"מ.

3. בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון הפניקס פיננסים בע"מ 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.

4. ביום 29 באוגוסט 2024 נטלה החברה הלוואה בסך של 500 מיליון ש"ח לתקופה של שלוש שנים ובנוסף מסגרת אשראי לשנה בסך של 150 מיליון ש"ח. ההלוואה שימשה לפירעון הלוואה קיימת בסך של כ-330 מיליון ש"ח ולפירעון אשראי בסך של כ-146 מיליון ש"ח. ההלוואה שנלקחה הינה בריבית פריים מינוס 0.55% ומסגרת האשראי הינה בתנאי פריים מינוס 0.8%. ההלוואה ומסגרת האשראי כוללות ערבות של הפניקס פיננסים. כמו כן, כוללת ההלוואה התניות פיננסיות.
למידע נוסף, ראה ביאור 15 בדוח הכספי השנתי.
נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה בהתניות הפיננסיות כאמור.

5. ביום 30 בספטמבר 2024, התקשרה החברה עם חברת סלייס גמל בע"מ (בניהול מורשה) (להלן: "סלייס") בהסכם, לפיו החברה תרכוש מסלייס את קופת הגמל לחיסכון, קרן ההשתלמות, קופת הגמל להשקעה וקופת הגמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד המנוהלות על ידה ("הקופות") בתמורה ל-5 מיליון ₪ אשר תשולם לסלייס באופן ובמועדים הקבועים בהסכם ובכפוף למנגנון התאמת התמורה כמפורט בהסכם, כאשר בכל מקרה סך התמורה לא יעלה על 5 מיליון ש"ח. סך הנכסים המנוהלים בקופות הידועים נכון ליום 30.9.2024 מסתכם בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח. ההסכם כפוף לאישור בית המשפט המחוזי בתל אביב, לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולאישור כל רשות אחרת, ככל ויידרש. ביום 30 באוקטובר 2024 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב המאשרת לסלייס את מכירת הקופות לחברה באופן ובתנאים המפורטים בהסכם. אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טרם התקבל. השלמת ההסכם קבועה ליום 28 בפברואר 2025, אלא אם ייקבע מועד אחר בהסכמת הצדדים מראש. במועד השלמת ההסכם, תועברנה הקופות לניהולה של החברה והן תמוזגנה לתוך קופות קיימות שבניהול החברה (מיזוג מסלולים), הכל בכפוף לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

6. <u>חרבות ברזל</u>
ביום 7 באוקטובר 2023, 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 למועד פרסום הדוח, יותר מ-1,700 ישראלים אזרחים, חיילים ואנשי כוחות הביטחון וההצלה נפלו ונרצחו, 101 אזרחים וחיילים חטופים ברצועת עזה, ובנוסף כ-19,900 נפצעו בדרגות שונות. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

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

6. חברות ברזל (המשך)

בעקבות האמור, חברת הדירוג Moody's העבירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל לרשימת המעקב השלילית ולאחר מכן, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל ל- A2 באופק שלילי (בתאריך 11 במאי 2024 אישררה Moody's את הדירוג והתחזית). בתאריך 27 בספטמבר 2024 הודיעה Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-Baa1 באופק שלילי.
חברת הדירוג S&P הודיעה בתאריך 18 באפריל 2024 על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת - AA ל- A+ עם אופק שלילי. בתאריך 1 באוקטובר 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל- A באופק שלילי וזאת, בין השאר, על רקע הימשכות והסלמת הלחימה אל מול החיזבאללה.
חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 12 באוגוסט 2024 על הורדת דירוג מדינת ישראל מ- A+ לדירוג A באופק שלילי.
בעקבות הורדת דירוג המדינה על ידי Moody's, בחודש אוקטובר 2024, הודיעה Moody's שהיא מורידה את דרוג האשראי הבינלאומי של הפניקס ביטוח מ-A2 ל-Baa1, באופק שלילי כאשר מודיס ציינו כי החוסן הפיננסי העצמאי של הפניקס ביטוח נותר בדירוג A2.
קבוצת הפניקס חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.
בין סיכוני המלחמה האפשריים ניתן למנות ירידות בשוק ההון הישראלי, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי, הורדות דירוג האשראי של המדינה, עליה באינפלציה, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי, התממשות סיכונים ביטוחיים ועוד.
בהמשך למתואר בביאור 1ו' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על החברה וקרנות פנסיה והקופות שבניהולה, בעניין השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה , סך ההשפעה בתקופת הדוח עקב אירועי המלחמה בקרן פנסיה חדשה מקיפה הנה גידול בהתחייבויות בסך של כ- 83 מיליון ש"ח, עיקר הגידול בהתחייבויות הנו ברבעון הראשון.
בקרן פנסיה חדשה כללית סך ההשפעה בתקופת הדוח וברבעון השלישי עקב אירועי המלחמה אינו מהותי.

7. <u>מבטח משנה</u>

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 נכנס 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. ההסכם נשאר ללא שינוי גם בשנת 2024.

8. <u>קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה</u>

בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בעניין "מסלולי השקעה בקופת גמל-תיקון" ו"רשימת מסלולי השקעה – תיקון" ("הוראות הרשות"), המעדכנות את מגוון מסלולי ההשקעה שרשאי גוף מוסדי לנהל החל מיום 1 ביולי 2024, וכן את מדיניות ההשקעה במסלולי ההשקעה השונים, ולאחר שנתקבל אישור הממונה על שוק ההון, לאחר תאריך המאזן, ביום 1 ביולי 2024 השלימה החברה את כלל ההתאמות והשינויים הנדרשים בחלק ממסלולי ההשקעה שבניהולה. התאמות אלה נעשו, בין השאר, על דרך מיזוג מסלולים, שינוי שם מסלול, התאמת מדיניות השקעה וסוג התמחות.

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

9. קרנות הפנסיה בניהול החברה

9.1 קרן הפנסיה המקיפה

מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המקיפה עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)		סוג הקרן		מספר אישור מסלול
הפניקס קרן מקיפה		**קרן פנסיה מקיפה**		**209**
מסלול בני 50 ומטה				**9974**
מסלול בני 50 - 60				**9975**
מסלול בני 60 ומעלה				**9976**
מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה[1]				**12116**
מסלול פאסיבי לבני 50 - 60 [2]				**12117**
מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה[3]				**12118**
מסלול אג"ח[4]				**2188**
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל[5]				**9979**
מסלול אג"ח עד 25% מניות[6]				**9980**
מסלול מניות				**2187**
מסלול מחקה מדד s&p500[7]				**13335**
מסלול הלכה				**9984**
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר[8]				**2189**
מסלול משולב סחיר				**14285**
מסלול עוקב מדדים גמיש				**14286**
מסלול קצבה לזכאים קיימים				**9987**
מסלול בסיסי למקבלי קצבה				**12119**
מסלול למקבלי קצבה קיימים				**2201**

[1] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול בני 50 ומטה (מ.ה. 9974)

[2] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול בני 50-60 (מ.ה. 9975)

[3] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 9976)

[4] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024 שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה אשראי ואג"ח".

[5] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול מעוקב מדדי אג"ח חו"ל ל - עוקב מדדי אג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדדי אג"ח".

[6] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024 נכסי המסלול מוזגו למסלול אג"ח אשר באותו מועד שינה את שמו לאשראי ואג"ח – לעניין זה ראה ה"ש 4 לעיל.

[7] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה עוקב מדד s&p500"

[8] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר ל-כספי (שקלי). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה מקיפה כספי (שקלי)".

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

מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המקיפה מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)		סוג הקרן		מספר אישור מסלול
הפניקס קרן מקיפה		**קרן פנסיה מקיפה**		**209**
מסלול בני 50 ומטה				**9974**
מסלול בני 50 - 60				**9975**
מסלול בני 60 ומעלה				**9976**
מסלול אשראי ואג"ח				**2188**
מסלול עוקב מדדי אג"ח				**9979**
מסלול מניות				**2187**
מסלול עוקב מדד s&p500				**13335**
מסלול הלכה				**9984**
מסלול כספי (שקלי)				**2189**
מסלול משולב סחיר				**14285**
מסלול עוקב מדדים גמיש				**14286**
מסלול אג"ח סחיר				**15217***
מסלול מניות סחיר				**15218***
מסלול עוקב מדדי מניות				**15219***
מסלול קצבה לזכאים קיימים				**9987**
מסלול בסיסי למקבלי קצבה				**12119**
מסלול למקבלי קצבה קיימים				**2201**

*מסלול חדש החל מיום 1.7.2024.

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

<u>9.2 קרן הפנסיה המשלימה</u>

מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המשלימה (לשעבר כללית) עד 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

<u>שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)</u>		<u>סוג הקרן</u>		<u>מספר אישור מסלול</u>
הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)		**קרן פנסיה כללית**		**671**
מסלול בני 50 ומטה				**7234**
מסלול בני 50 - 60				**7235**
מסלול בני 60 ומעלה				**7236**
מסלול אג"ח[9]				**8319**
מסלול מניות				**8318**
מסלול מתמחה שיקלי טווח קצר[10]				**8320**
מסלול מחקה מדד s&p500[11]				**13465**
מסלול שריעה				**14082**
מסלול משולב סחיר				**14288**
מסלול עוקב מדדים גמיש				**14287**
מסלול מקבלי קצבה קיימים				**2202**
מסלול בסיסי למקבלי קצבה				**12120**

[9] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024 שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה משלימה אשראי ואג"ח".

[10] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024 נעשה שינוי בהתמחות המסלול משיקלי טווח קצר לכספי שקלי. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם "הפניקס פנסיה משלימה כספי (שקלי)".

[11] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס פנסיה משלימה עוקב מדד s&p500".

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

מסלולי ההשקעה בקרן הפנסיה המשלימה (לשעבר כללית) מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם קרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)		**סוג הקרן**		**מספר אישור מסלול**
הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)		**קרן פנסיה כללית**		**671**
מסלול בני 50 ומטה				**7234**
מסלול בני 50 - 60				**7235**
מסלול בני 60 ומעלה				**7236**
מסלול אשראי ואג"ח				**8319**
מסלול מניות				**8318**
מסלול כספי (שיקלי)				**8320**
מסלול עוקב מדד s&p500				**13465**
מסלול שריעה				**14082**
מסלול משולב סחיר				**14288**
מסלול עוקב מדדים גמיש				**14287**
מסלול אג"ח סחיר				***15220**
מסלול מניות סחיר				***15221**
מסלול עוקב מדדי אג"ח				***15222**
מסלול עוקב מדדי מניות				***15223**
מסלול הלכה				***15224**
מסלול מקבלי קצבה קיימים				**2202**
מסלול בסיסי למקבלי קצבה				**12120**

*מסלול חדש החל מיום 1.7.2024.

9.3 הפניקס קרן ותיקה – עמית	**קרן פנסיה ותיקה**	**347**
9.4 מגן קרן פנסיה ותיקה	**קרן פנסיה ותיקה**	**325**
9.5 קרן גמלאות של עורכי דין בישראל	**קרן פנסיה ותיקה**	**389**

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

10. קופות הגמל שבניהול החברה

10.1 קופת גמל לתגמולים ופיצויים- מספר אישור מס הכנסה – 102

מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל לבני 60 ומעלה	401
הפניקס גמל אג"ח ללא מניות[12]	385
הפניקס גמל אג"ח עד 15% מניות[13]	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 [14]	9917
הפניקס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה[15]	8624
הפניקס גמל פאסיבי מחקה מדד S&P500 [16]	13263
הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה [17]	9905
הפניקס גמל שקלי טווח קצר[18]	9906
הפניקס גמל שריעה	2049
הפניקס גמל חו"ל[19]	12088
הפניקס גמל מסלול משולב סחיר	14281
הפניקס גמל מסלול עוקב מדדים גמיש[20]	14282

[12] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח ללא מניות לאשראי ואג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל אשראי ואג"ח".

[13] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 60 ומעלה (מ.ה. 401).

[14] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 50 עד 60 (מ.ה. 9529).

[15] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול 60 ומעלה (מ.ה 401).

[16] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל עוקב מדד S&P500".

[17] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול לבני 50 ומטה (מ.ה. 9916).

[18] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר לכספי (שקלי). בהתאם, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל כספי (שקלי)".

[19] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול "הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש" (מ.ה. 15234) אשר הנו מסלול חדש הפעיל החל מאותו מועד.

[20] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול "הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש" (מ.ה. 15234) אשר הנו מסלול חדש הפעיל החל מאותו מועד.

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

10. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

10.1 קופת גמל לתגמולים ופיצויים- מספר אישור מס הכנסה – 102 (המשך)

מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל לבני 60 ומעלה	401
הפניקס גמל אשראי ואג"ח	385
הפניקס גמל לבני 50 ומטה	9916
הפניקס גמל מסלול לבני 50 עד 60	9529
הפניקס גמל מסלול מניות	961
הפניקס גמל עוקב מדד S&P500	13263
הפניקס גמל כספי (שקלי)	9906
הפניקס גמל שריעה	2049
הפניקס גמל מסלול משולב סחיר	14281
הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש	*15234
הפניקס גמל אג"ח סחיר	*15208
הפניקס גמל מניות סחיר	*15209
הפניקס גמל עוקב מדדי מניות	*15210

*מסלול חדש החל מיום 1.7.2024

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

<u>10.2 קופת גמל להשקעה - מספר אישור מס הכנסה – 7904</u>

מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל להשקעה עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל להשקעה מניות פאסיבי[21]	7907
הפניקס גמל להשקעה כללי פאסיבי[22]	7909
הפניקס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות[23]	7906
הפניקס גמל להשקעה כללי	7908
הפניקס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות[24]	7905
הפניקס גמל להשקעה שקלי טווח קצר[25]	13209
הפניקס גמל להשקעה מחקה מדד S&P500 [26]	13250
הפניקס גמל להשקעה מניות	7975
הפניקס גמל להשקעה שריעה	8004

<u>מסלולי ההשקעה בקופת הגמל הפניקס גמל להשקעה מיום 1.7.2024 (אחרי מיזוג מסלולי השקעה)</u>

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל להשקעה עוקב מדדי מניות	7907
הפניקס גמל להשקעה עוקב מדדים גמיש	7909
הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)	7906
הפניקס גמל להשקעה כללי	7908
הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח	7905
הפניקס גמל להשקעה כספי (שקלי)	13209
הפניקס גמל להשקעה עוקב מדד S&P500	13250
הפניקס גמל להשקעה מניות	7975
הפניקס גמל להשקעה שריעה	8004
הפניקס גמל אג"ח סחיר	*15208
הפניקס גמל מניות סחיר	*15209
הפניקס גמל עוקב מדדי מניות	*15210
הפניקס גמל עוקב מדדים גמיש	*15234
*מסלול חדש החל מיום 1.7.2024	

[21] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "עוקב מדדי מניות".
[22] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל להשקעה עוקב מדדים גמיש".
[23] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח עד 15 מניות לאשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות)".
[24] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח ללא מניות לאשראי ואג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס גמל להשקעה אשראי ואג"ח".
[25] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר לכספי (שקלי). בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול "הפניקס גמל להשקעה כספי (שקלי).
[26] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם "הפניקס גמל להשקעה עוקב מדד S&P500".

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

<u>10.3 קרן השתלמות - מספר אישור מס הכנסה – 399</u>

מסלולי ההשקעה בקרן ההשתלמות הפניקס השתלמות עד יום 30.6.2024 (לפני מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס השתלמות לטווח קצר[27]	686
הפניקס השתלמות שקלי טווח קצר[28]	715
הפניקס השתלמות אג"ח ללא מניות[29]	716
הפניקס השתלמות אג"ח עד 15% מניות[30]	1100
הפניקס השתלמות הלכה	9528
הפניקס השתלמות כללי	964
הפניקס השתלמות מניות	968
הפניקס השתלמות פאסיבי-כללי[31]	8629
הפניקס השתלמות שריעה	2058
הפניקס השתלמות מחקה מדד S&P500 [32]	13264
הפניקס השתלמות אג"ח עד 25% מניות[33]	1190
הפניקס השתלמות פאסיבי- מדדי מניות*[34]	15007

[27] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול הפניקס השתלמות כללי (מ.ה. 964).
[28] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול משקלי טווח קצר לכספי (שקלי).בהתאם לכך, באותו מועד, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס השתלמות כספי (שקלי)".
[29] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח ללא מניות לאשראי ואג"ח. בהתאם לכך, באותו מועד, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח".
[30] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נעשה שינוי בהתמחות המסלול מאג"ח עד 15% מניות לאשראי ואג"ח עד 25% מניות. בהתאם לכך, באותו מועד, נעשה שינוי בשם המסלול לשם: "הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות).
[31] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם "הפניקס השתלמות עוקב מדדים גמיש".
[32] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם: "הפניקס השתלמות עוקב מדד S&P500 ".
[33] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, נכסי המסלול מוזגו למסלול "הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות (עד 25% מניות) (ובשמו הקודם עד ליום 30.6.2024 – אג"ח עד 15% מניות)(מ.ה. 1100).
[34] לאחר תאריך המאזן, ביום 1.7.2024, שונה שם המסלול לשם "הפניקס השתלמות עוקב מדדי מניות".

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

מסלולי ההשקעה בקרן ההשתלמות הפניקס השתלמות מיום 1.7.2024 (לאחר מיזוג מסלולי השקעה כמתואר לעיל)

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס השתלמות כספי (שקלי)	715
הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח	716
הפניקס השתלמות אשראי ואג"ח עם מניות עד 25% מניות)	1100
הפניקס השתלמות הלכה	9528
הפניקס השתלמות כללי	964
הפניקס השתלמות מניות	968
הפניקס השתלמות עוקב מדדים גמיש	8629
הפניקס השתלמות שריעה	2058
הפניקס השתלמות עוקב מדד S&P500	13264
הפניקס השתלמות עוקב מדדי מניות	15007
הפניקס השתלמות משולב סחיר	*15211
הפניקס השתלמות אג"ח סחיר	*15212
הפניקס השתלמות מניות סחיר	*15232

*מסלול חדש החל מיום 1.7.2024

<u>10.4 קופת גמל להשקעה – חיסכון ארוך טווח לילד - מספר אישור מס הכנסה 11309</u>

מסלולי ההשקעה בהפניקס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

שם מסלול	מספר המסלול
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. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)

10.5 קופת גמל מרכזית לפיצויים - מספר אישור מס הכנסה – 801

מסלולי ההשקעה בהפניקס מרכזית לפיצויים

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

10.6 קופת גמל מבטיחת תשואה - מס' אישור מס הכנסה 123

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	528

10.7 קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי (IRA)

שם הקופה	סוג הקופה	מספר הקופה
הפניקס גמל בניהול אישי	גמל בניהול אישי	2023
הפניקס השתלמות בניהול אישי	השתלמות בניהול אישי	2024

10.8 קופה לתשלום דמי מחלה – מספר אישור מס הכנסה 1008

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	1008

10.9 קופה פיצויים מסלולית לפיצויים – מספר אישור מס הכנסה – 9417

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418

10.10 קופות מרכזיות לקצבה שבניהול החברה

שם הקופה	מספר הקופה
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

הכלכלה הישראלית המשיכה להתנהל בצל מלחמת "חרבות ברזל" במהלך הרבעון השלישי של 2024 - המשך הלחימה בעזה, הסלמה בגבול הצפון ואיומי תקיפה מצד איראן ושלוחותיה. המשכיות הלחימה והחששות מהתפשטות נוספת של העימות הביאו לכך שדירוג האשראי של ישראל הופחת שוב על ידי חברת הדירוג מודי'ס, שהודיעה על הורדת דירוג כפולה מ-A2 ל-Baa1 (מקביל ל-BBB+), בצירוף תחזית שלילית. על אף שנתוני הצמיחה לרבעון השלישי טרם פורסמו, הנתונים השוטפים מצביעים על התאוששות קלה בפעילות הכלכלית כפי שעולה מסך הרכישות בכרטיסי האשראי, זאת לאחר צמיחה של 0.3% בלבד ברבעון השני. עם זאת, רמת הפעילות נותרת נמוכה בהשוואה למגמה ארוכת הטווח, בין היתר על רקע מגבלות ההיצע שבאות לידי ביטוי גם בשוק העבודה ההדוק. בניגוד למגמה העולמית, סביבת האינפלציה בישראל נמצאת במגמת עלייה, כאשר עם תחילת הרבעון השלישי האינפלציה השנתית חצתה שוב את הגבול העליון של יעד המחירים והגיעה לרמה של 3.6% בחודש אוגוסט. בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי בחודש אוגוסט ברמה של 4.50%, על רקע עלייה באי הוודאות הגיאופוליטית, כפי שמשתקף ממחיר ה-CDS 5Y (פרמיית הסיכון) שהגיע בסוף הרבעון לרמה של כ-150 נ"ב, לצד אי וודאות בגזרה הפיסקאלית. על פי נתוני משרד האוצר, הגירעון בחודש אוגוסט הגיע ל-8.3% מהתוצר, בעוד שהגירעון ל-2024 לפי הצעת התקציב צפוי להגיע ל-6.6% מהתוצר.
בשוק ההון, למרות המשך הלחימה בעזה והסלמה בגבול הצפון, שוק המניות הפגין עמידות מרשימה ברבעון השלישי של השנה, כאשר מאזן המלחמה השתנה באופן משמעותי לטובת ישראל עם חיסולו של נסראללה וצמרת הפיקוד של חיזבאללה. מדדי המניות המקומיים רשמו עליות במהלך התקופה הנסקרת כאשר ת"א 125 עלה ב-8.4%. בשוק אגרות החוב, התשואות באפיק הממשלתי ירדו לכל אורך העקום במהלך התקופה הנסקרת, כאשר התשואה ל-10 שנים ירדה בכ-14 נ"ב לרמה של כ-4.90%. בשוק הקונצרני, מדד התל בונד 60 עלה ב-2.6%. בשוק המט"ח, במהלך התקופה הנסקרת השקל התחזק בכ-1.3% מול הדולר לרמה של כ-3.72 שקלים לדולר, ואילו מול האירו נחלש בכ-2.6% לרמה של 4.14 שקלים לאירו.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח

הרבעון האחרון של השנה נפתח עם התקיפה של איראן ששיגרה 181 טילים לישראל, דבר שהגדיל את אי הוודאות בעולם על רקע הציפייה לתגובה של ישראל. בהחלטת הריבית שהתקיימה ב-9 באוקטובר, בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5%. בהודעת הריבית חזרו והדגישו את מגבלות ההיצע, שאחראיות לעלייה בסביבת האינפלציה, לשוק העבודה ההדוק, ולכך שהפעילות הכלכלית מתקשה להתכנס לרמות שלפני המלחמה. בהודעת הריבית נכלל גם עדכון לתחזיות הכלכליות של חטיבת המחקר, המצביע על כך שהריבית לא צפויה לרדת לפחות במהלך השנה הקרובה, עם עדכון כלפי מעלה של תחזית הריבית מ-4.25% ל-4.50%. בנוסף, תחזית הצמיחה ל-2024 עודכנה מטה מ-1.5% ל-0.5%. בכל הנוגע ל-2025, תחזית הצמיחה עודכנה מטה מ-4.2% ל-3.8%, כשבבנק ישראל מניחים כי המלחמה תימשך רק "בתחילת 2025". תחזית הגירעון ל-2024 עודכנה גם היא כלפי מעלה מ-6.6% ל-7.2%. המדד המשולב של בנק ישראל רשם התכווצות של 2.1% ברבעון השלישי (במונחים שנתיים). קרן

המטבע הבינלאומית (IMF) פרסמה גם היא עדכון לתחזיות הכלכליות, בו יישרה קו עם שאר הגופים. ב-IMF עדכנו כלפי מטה את תחזית הצמיחה ל-2024 מ-1.6% ל-0.7% ואת 2025 מ-5.4% ל-2.7%. הגירעון הממשלתי ממשיך לשהות ברמות גבוהות, כאשר בחודש אוקטובר הגירעון המצטבר ב-12 חודשים הגיע לכ-7.9% מהתמ"ג מהתוצר. מדד המחירים לצרכן עלה בחודש אוקטובר ב-0.5% והאינפלציה השנתית נותרה יציבה על 3.5%. תקציב המדינה אושר בממשלה עם מסגרת תקציב של 607 מיליארד שקלים והתאמות תקציביות בהיקף של 37 מיליארד. כעת התקציב צריך לעבור בכנסת עד סוף השנה. הצמיחה ברבעון השלישי של השנה הסתכמה ב-3.8% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים).

בשווקים, בסיכום התקופה הנסקרת (15/11/24-31/09/24), מדד ת"א 125 עלה ב-6.8%, תשואת אג"ח ממשלתית ל-10 ירדה בכ-5 נ"ב לרמה של 4.83%, מדד התל-בונד 60 עלה ב-0.8%, השקל נחלש בכ-0.7% מול הדולר לרמה של 3.74 שקלים לדולר ואילו מור האירו התחזק בכ-4.7% לרמה של 3.94 שקלים לאירו.

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

שווקי הכספים בחו"ל

הכלכלה האמריקאית המשיכה במגמת צמיחה במהלך הרבעון השלישי כפי שמשתקף מאינדיקטורים שונים, זאת בהמשך לצמיחה מהירה של 3.0% ברבעון השני של השנה. בשוק העבודה, תוספת המשרות המשיכה להתקרר במהלך הרבעון השלישי, כאשר בחודש אוגוסט נוספו כ-142 אלף משרות לצד ירידה במספר המשרות הפנויות ושיעור אבטלה שעמד על 4.2%. האינפלציה המשיכה במגמת ירידה, כאשר הקצב השנתי בחודש אוגוסט הגיע ל-2.5% לעומת קצב שנתי של 3.0% בסוף הרבעון השני של השנה. בהחלטת הריבית שהתקיימה בסוף הרבעון השלישי, הפד פתח את מחזור הפחתות הריבית במהלך חד של 50 נ"ב, לרמה של 4.75%-5.00%. לפי התחזית העדכנית של הפד, מדובר רק בתחילת התהליך - הריבית צפויה לרדת בעוד 50 נ"ב בסוף 2024 (ברבעון האחרון של השנה), וב-2025 צפויה ירידה נוספת של 100 נ"ב במצטבר.
המירוץ לנשיאות בארה"ב יצא לדרך וסיפק דרמה עם תחילת הרבעון השלישי – מניסיון ההתנקשות בטראמפ ועד הפרישה של ג'ו ביידן, אירועים שהוסיפו לאי הוודאות במגרש הפוליטי. סגניתו של ביידן, קמלה האריס, תתמודד במקומו מול הנשיא לשעבר דונלד טראמפ. על פי הסקרים, נכון לסוף הרבעון השלישי של השנה, הקרב בין טראמפ והאריס צמוד מאוד.
באירופה, בהחלטת הריבית שהתקיימה בספטמבר, הבנק המרכזי (ה-ECB) הפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 3.50% (ריבית על הפיקדונות), כשבהודעה ציינו כי הפחתת הריבית היא "עוד צעד בדרך למיתון רמת ההידוק המוניטארי". ב-ECB עדכנו את התחזיות הכלכליות - תחזיות הצמיחה עודכנו כלפי מטה ב-0.1 נ"א בכל שנה ל-0.8% ב-2024, 1.3% ב-2025 ו-1.5% ב-2026. אינפלציית הליבה עודכנה מעט כלפי מעלה ל-2024/2025 וזאת על רקע אינפלציית שירותים גבוהה יותר ביחס לציפיות. האינפלציה הממוצעת צפויה לעמוד על 2.4% השנה, 2.2% ב-2025 ו-1.9% ב-2026. ברמת הפעילות הכלכלית, מדד מנהלי הרכש בתעשייה המשיך לאותת על התכווצות בפעילות במהלך הרבעון השלישי, אך לעומת זאת, הפעילות בענפי השירותים המשיכה להתרחב.
ביפן, בניגוד למגמה העולמית, הבנק המרכזי העלה את הריבית בפעם השנייה מתחילת השנה, מרמה של 0.0%-0.1% ל-0.25%. עליית הריבית ביפן והסימנים לחולשה בשוק העבודה האמריקאי הכבידו על השווקים בוול סטריט, כאשר עם תחילת אוגוסט נרשמו ירידות חדות. עם זאת, בסיכום הרבעון השלישי, המגמה החיובית במדדי המניות נמשכה.
במהלך הרבעון השלישי, מדד ה-S&P500 עלה ב-5.5%. בשוק האג"ח האמריקאי, התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים ירדה ב-55 נ"ב לרמה של 3.81%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 עלה ב-2.2%. האירו התחזק ברבעון השלישי מול הדולר בכ-3.9% לשער של 1.11.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן ועד מועד פרסום הדוח

ארה"ב קיבלה את התוצאה הברורה שהפיגה את אי הוודאות סביב הבחירות – ניצחון מוחץ לרפובליקנים. טראמפ הצליח לקחת את כל המדינות המכריעות, מה שהוביל להשתלטות ברורה של הרפובליקנים על הסנאט ובית הנבחרים. הפד הפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 4.75%-4.50%. במהלך מסיבת העיתונאים, נשאל ג'רום פאוול לגבי השפעת ניצחונו של דונלד טראמפ. פאוול הבהיר כי לתוצאות הבחירות לא צפויה להיות השפעה על המדיניות המוניטרית בטווח הקצר, וציין שהפד אינו עוסק בניחושים לגבי מדיניות הממשלה העתידית. לשאלה האם טראמפ יכול לפטר אותו, ענה - לפי החוק, לא. הכלכלה האמריקנית צמחה ברבעון השלישי ב-2.8%, קצב צמיחה גבוה ביחס לקצב ארוך הטווח שמוערך בכ-1.8%, כאשר הצריכה הפרטית ממשיכה להיות המנוע המרכזי של הכלכלה. מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.2% באוקטובר, והשלים עלייה שנתית של 2.6%.
באירופה, הבנק המרכזי (ה-ECB) הפחית את הריבית שוב ב-25 נ"ב לרמה של 3.40%, כאשר האינפלציה השנתית בחודש אוקטובר השלימה עלייה של 2.0%, בדיוק ביעד.
בארה"ב, בסיכום התקופה הנסקרת (31/09/24-15/11/24), התשואה ל-10 שנים עלתה בכ-62 נ"ב לרמה של 4.43% ומדד ה-S&P500 עלה ב-1.9%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 ירד ב-3.8% והאירו נחלש ב-5.3% מול הדולר לשער של 1.05.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

3.1 הסדרים בתוקף

להלן יפורטו טיוטות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2023 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון ולרבעון השני לשנת 2024. לפרטים בדבר הוראות רגולציה מהותיות נוספות אשר פורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 3.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023 וסעיף 3.1 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון ולרבעון השני לשנת 2024.

1. בחודש אוגוסט 2024 פורסם חוזר **הוראות לעניין בחירת קופת גמל** וכן מכתב שעניינו **הליך לקביעת קרנות נבחרות**. בהתאם לפרסומים אלה, בכוונת רשות שוק ההון לפתוח בהליך לבחירת קרנות פנסיה ברירת מחדל חדשות לתקופה שמיום 1.11.2024 ועד ליום 31.10.2028. להלן העקרונות המרכזיים שנקבעו: (1) אין שינוי בפרמטרים לבחירת קרן ברירת המחדל - דמי ניהול בלבד; (2) ישמר מנגנון מתן העדפה לקרנות בעלי נתח שוק נמוך ("הגנת ינוקא"), עם דגש על נתח שוק לפי הפקדות (מוצע לתת "יתרון" לקרנות שנתח השוק שלהם הוא פחות מ- 10% ו"יתרון מוגבר" לקרנות שנתח השוק שלהם פחות מ- 5%); (3) רצפת דמי ניהול - שיעור דמי הניהול לא יפחת מ- 0.5% מההפקדה ולא יפחת מ- 0.15% מהיתרה; (4) תקרת דמי ניהול - שיעור דמי הניהול מההפקדות לא יעלה על 1%; (5) תינתן אפשרות לעמית בקרן נבחרת לפנות לחברה המנהלת מיוזמתו, בבקשה לבצע שינוי בהרכב דמי הניהול בחשבונו ולבחור להקטין את שיעור דמי הניהול מצבירה כנגד הגדלת דמי הניהול מהפקדה, בכפוף לעמידה בנוסחת ההמרה הקבועה בחוזר; (6) נקבע מנגנון חלוקה על פיו יצרף מעסיק כל אחד מעובדיו החדשים, שלא מימשו את זכותם לבחירת קופת גמל לאחר שניתנה להם הזדמנות לעשות כן, לאחת מהקרנות הנבחרות; (7) נקבע כי החל מיום 1.11.2024, הליך קביעת קרנות פנסיה נבחרות ייעשה אחת לארבע שנים במקום אחת לשלוש שנים.
בהמשך לכך, בחודש ספטמבר 2024 פורסם מכתב בנושא **תוצאות ההליך הרביעי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות**. במכתב מפרטת הרשות את תוצאות ההליך לקביעת קרנות פנסיה נבחרות, כאשר ההצעות הנבחרות הן של הגופים הבאים: אינפיניטי השתלמות גמל ופנסיה בע"מ; אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ; מור קופות גמל בע"מ; ומיטב גמל ופנסיה בע"מ. בהתאם לכך, ארבעת קרנות הפנסיה האמורות ייקבעו כקרנות נבחרות למשך 4 שנים, החל מיום 1.11.2024 ועד ליום 31.10.2028. שיעורי דמי הניהול מהיתרה הצבורה ומהפקדות שתגבה כל אחת מהחברות המנהלות של הקרנות הנבחרות לא יעלו על 0.22% מהיתרה הצבורה ו-1% מההפקדות. דמי ניהול אלו מובטחים לעובד למשך 10 שנים ממועד הצטרפותו לקרן הפנסיה. עוד צוין במכתב כי באפשרות עמית פעיל בקרן פנסיה נבחרת לפנות לחברה המנהלת של הקרן הנבחרת בבקשה להמיר חלק מדמי הניהול מצבירה לדמי ניהול מהפקדה, בהתאם לחלופות ההמרה המפורטות במסמך.
2. בחודש ספטמבר 2024 פורסם **חוזר עדכון הוראות החוזר המאוחד - דרישת הון מחברה מנהלת**. החוזר מטמיע את הוראות חוזר גופים מוסדיים 2-9-2012 "דרישות הון מחברות מנהלות" (16.2.2012) במסגרת החוזר המאוחד. החוזר קובע הוראות לעניין ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת של קרן וותיקה, של קופת גמל המבטיחה תשואה ושל חברה מנהלת של קופת גמל מרכזית לקצבה. כן מתייחס החוזר לאפשרות הפחתה של ההון העצמי המזערי הנדרש בגין עריכת ביטוח, כאשר חברה מנהלת ערכה ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה, בהתקיימם של תנאים שנקבעו בחוזר.
3. בחודש ספטמבר 2024 פורסמו **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים)(תיקון), התשפ"ד-2024**. התקנות מבטלות חלק מההוראות בעניין השקעות מבטח כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה וזאת מפני שהן הוחלפו בהוראות שנקבעו בחוזר כמפורט לעיל. כמו כן, התווספו סעיפים המתייחסים למגבלות על השקעות בצדדים קשורים שונים ועסקאות עמם ושליטה והחזקת אמצעי שליטה בחברה מנהלת.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

3.1 הסדרים בתוקף (המשך)

4. בחודש ספטמבר 2024 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות הנחיה בנושא **תפקיד הדירקטוריון בקיום חובות התאגיד לפי תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע)**. תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017, קובעות שורה של חובות ופעולות שבעל מאגר מידע ומחזיק במאגר נדרשים לבצע בכדי לקיים את האחריות המוטלת עליהם לפי חוק הגנת הפרטיות בנושא אבטחת המידע שבמאגר. לפי עמדת הרשות, בחברות שעיבוד מידע אישי מצוי בליבת הפעילות שלהן, או חברות שפעילותן יוצרת סיכון מוגבר לפגיעה בפרטיות, לדירקטוריון צריכה להיות מעורבות משמעותית בביצוע הדרישות הבאות, כולל קיום דיון בעניינן: (1) קביעת מסמך הגדרות המאגר שהחברה מחויבת לערוך; (2) אישור העקרונות המרכזיים בנוהל אבטחת המידע הארגוני; (3) קביעת הפעולות הנדרשות בעקבות תוצאות סקר הסיכונים, מבדקי חדירות והביקורת התקופתית שהחברה מחויבת לערוך בהתאם לרמת האבטחה של מאגריה לפי התקנות, ובעקבות בחינת אירועי האבטחה שאירעו בחברה. בנוסף, בהתאם להנחיה, בחברות עליהן חלה ההנחיה, מוטלת על הדירקטוריון חובה לפקח על ציות החברה להוראות חוק הגנת הפרטיות והתקנות שמכוחו. במסגרת חובת הפיקוח על הדירקטוריון לוודא גיבוש של מדיניות ארגונית בחברה בנושא הליכי פיקוח, בקרה וציות אפקטיביים, כגון תכנית אכיפה פנימית, ובעניין השימוש במידע אישי וניהולו בנושאים מהותיים. בהקשר זה יצוין כי בחברה קיימת תכנית אכיפה פנימית בדיני פרטיות והגנת המידע.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

להלן יפורטו טיוטות רגולציה מהותיות אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה ואשר אינן כלולות בדוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2023 ובדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון ולרבעון השני לשנת 2024. לפרטים בדבר טיוטות רגולציה מהותיות נוספות אשר פורסמו בתקופת הדוח, ראו סעיף 3.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2023 וסעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון לרבעון הראשון ולרבעון השני לשנת 2024.

1. בחודש אוקטובר 2024 פורסמה **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה)(תיקון), התשפ"ד-2024**. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), תשע"ז-2017 קובעות הוראות לגבי אופן זקיפת תשואה לעמיתים ופנסיונרים בקרן פנסיה חדשה מקיפה, ובכלל זה, קובעות הקצאה שונה של האג"ח המיועדות לפי שלוש קבוצות גיל: עמיתים בני 50 ומטה, עמיתים בני 50 ומעלה ומקבלי קצבאות. סעיף 8 לתקנות קובע הוראת שעה לפיה ההקצאה השונה לעמיתים בני 50 ומעלה ולעמיתים בני 50 ומטה תכנס לתוקפה החל מיום 1.1.2025. בתקופת הוראת השעה, הקצאת האג"ח המיועדות לקבוצת העמיתים בני 50 ומטה ולקבוצת העמיתים בני 50 ומעלה תהיה זהה. לאור התפתחויות ושינויים בענף הפנסיה בשנים האחרונות, וביניהן החלפת מנגנון איגרות החוב המיועדות לקרנות הפנסיה החדשות ולקרנות הפנסיה הוותיקות יוחלף במנגנון חדש של הבטחה להשלמת תשואה, הוראות הממונה על שוק ההון לעניין מסלול ברירת מחדל המותאם לגיל העמית, וכניסתה לתוקף של הרפורמה במסלולי ההשקעה, במסגרת הטיוטה מוצע לבצע לתקן את התקנות ולקבוע כי ההקצאה של 30% הבטחת תשואה תחול רק לגבי עמיתים בני 50 ומעלה החוסכים במסלול תלוי גיל המותאם לגילם והמסלול הכללי. על פי הטיוטה, הקצאת הבטחת התשואה תקבע באופן הבא: (1) הקצאת 60% הבטחת תשואה למקבלי קצבאות; (2) הקצאת 30% הבטחת תשואה למסלולים לבני 50 ומעלה שהם במסלול תלוי גיל ובמסלול כללי; (3) הקצאת יתרת הבטחת התשואה למסלולים לבני 50 ומטה שהם מסלול תלוי גיל ומסלול כללי, וכן לכלל המסלולים המתמחים. לצורך היערכות השוק לתיקון המוצע, מוצע להאריך את הוראת השעה לתקופה של שנה נוספת, עד ליום 31.12.2025.
בהמשך לכך, בחודש אוקטובר 2024 פורסמה **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת עמיתים במסלולי ברירת מחדל למסלול המותאם לגילם), התשפ"ד-2024**. במסגרת התקנות מוצע לקבוע כי לא יתאפשר לעמית לבחור במסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו, וכי כספו של עמית שמושקע כיום במסלול תלוי גיל שאינו מותאם לגילו יועבר למסלול המותאם לגילו, זאת, על מנת שתהיה התאמה מלאה בין שיעור הזכאות להבטחת תשואה לבין גילו של העמית במסלול השקעה תלוי גיל. בנוסף, מוצע כי חברה מנהלת תעביר את כספי העמיתים הנמצאים במסלול השקעה שאינו תואם את גילם למסלול ברירת מחדל המותאם לגילם לא יאוחר מיום 31.12.2025, לצד חובת יידוע של החברה המנהלת לעמיתים טרם ביצוע ההעברה, כמפורט בטיוטה.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשך)

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

2. בחודש אוקטובר 2024 פורסמה **טיוטת חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון**. במסגרת הטיוטה מוצע לתקן את הוראות החוזר לעניין השבת כספים שהופקדו ביתר על ידי מעסיק, לעדכן את המידע המונגש למעסיק בחשבון מעסיק מקוון וכן את אופן העברת כספים לחברה מנהלת ומועדי היזונים חוזרים לדיווחים על הפקדות. להלן עיקרי השינויים המוצעים: (1) קביעה כי חברה מנהלת תעביר למעסיק היזון מסכם על רישום זכויות לפי דיווח שהתקבל, ועל קליטת דיווח, כמפורט בטיוטה, לא יאוחר מיום העסקים העוקב מהמועד שבו נמסר הדיווח; (2) על חברה מנהלת לשקף לעמית באזור האישי באתר האינטרנט את כלל המידע לעניין מרכיבי החשבון שלו, לרבות לעניין כספים שהושבו למעסיק; (3) הגדרת את האופן בו יוצג המידע בדבר התראה על חוב של המעסיק, לרבות דיווח על ריבית פיגורים בחשבון מעסיק מקוון בהתאם לנספח ג' לחוזר; (4) קביעה כי חשבון מעסיק מקוון יכלול לכל הפחות מידע אודות החזרי תשלומים אשר הוחזרו או עתידים להיות מוחזרים לחשבון המעסיק; (5) הגדרת המידע שיוצג במסגרת חשבון מעסיק מקוון לעניין פירוט אודות כספים שהושבו לחשבון הבנק של המעסיק; (6) קביעה כי בקשה להשבת כספים שהופקדו ביתר על ידי גוף מוסדי למעסיק, שהועברה באמצעות "ממשק מעסיקים - דיווח שלילי", תבוצע תוך לא יאוחר מ-4 ימי עסקים (במקום 15 ימים) מתום החודש שבו הועברה בקשה להשבת תשלום.
3. בחודש נובמבר 2024 פורסמה **הצעת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2025)(הקפאת עדכוני מס ומס יסף), התשפ"ה-2024**. כחלק מצעדי הממשלה לביצוע התאמות לשם התכנסות למסגרות הפיסקליות לשנת 2025 עד 2027 נוכח מלחמת חרבות ברזל, במסגרת הצעת החוק, מוצע, בין היתר, לבצע תיקון בחקיקת המסים שעניינו עצירת הגידול בהטבת המס במשיכת קצבה פנסיונית. סעיף 9א לפקודת מס הכנסה, קובע כי במשיכת קצבה פנסיונית תינתן הטבה באמצעות פטור ממס, עד לסכום שלא יעלה על שיעור מסוים מתקרת הקצבה המזכה כהגדרתה בסעיף האמור. עד לשנת 2012, ההטבה האמורה עמדה על שיעור של 35% מהקצבה המזכה, עד לסכום התקרה של הקצבה המזכה. החל משנת 2012 הוחל מתווה לעלייה הדרגתית של שיעורי הפטור, כך ששיעור הפטור גדל בהדרגה מ-35% עד לשיעור של 67% בשנת 2025. בשל הצרכים הפיסקאליים של המדינה, מוצע לקבוע כי שיעור הפטור יעמוד על שיעורו הנוכחי (52%) מעתה ואילך, ולא יעלה לפי המתווה ההדרגתי הקבוע כיום בפקודה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

	30.09.2024									
	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	1,437	340,097	45,811	41,018	199,004	54,520	195,022	-	3	-	876,912
לא פעילים	1,288	187,964	42,780	357,323	343,667	34,975	32,640	10,126	-	15	1,010,778
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9
נכות	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,587	494	173	-	-	-	-	-	-	-	3,254
שארים	383	692	4	-	-	-	-	-	-	-	1,079
נכות	2	367	1	-	-	-	-	-	-	-	370
פנסיונרים:											
זקנה	-	8,569	458	-	-	-	-	-	-	-	9,027
שארים	-	1,433	70	-	-	-	-	-	-	-	1,503
נכות	-	1801	60	-	-	-	-	-	-	-	1,861
סה"כ	5,697	541,431	89,357	398,341	542,671	89,495	227,662	10,126	3	15	1,904,798
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח											
פעילים	1,975,345	85,402,344	5,057,727	5,575,298	21,234,366	2,506,326	1,215,664	-	3,617,661	-	126,584,731
לא פעילים	188,229	8,272,228	544,812	27,314,290	14,526,091	3,455,967	195,833	1,505,533	-	3,388	56,006,371

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2024									
	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								
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	188	-	-	-	-	-	-	-	-	188
שארים	-	3,556	-	-	-	-	-	-	-	-	3,556
נכות	-	1,058	-	-	-	-	-	-	-	-	1,058
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	934,298	90,941	36,000	-	-	-	-	-	-	-	1,061,239
שארים	-	324,738	896	-	-	-	-	-	-	-	325,634
נכות	-	180,097	715	-	-	-	-	-	-	-	180,812
פנסיונרים:											
זקנה	-	4,088,412	159,491	-	-	-	-	-	-	-	4,247,903
שארים	-	1,157,058	55,967	-	-	-	-	-	-	-	1,213,025
נכות	-	1,832,385	73,998	-	-	-	-	-	-	-	1,906,383
סה"כ מקבלי קצבה	934,298	7,678,433	327,067	-	-	-	-	-	-	-	8,939,798
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,097,872	101,353,005	5,929,606	32,889,588	35,760,457	5,962,293	1,411,497	1,505,533	3,617,661	3,388	191,530,900
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:											
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	1,080,131	203,476	9,186	206,440	66,258	2,939	-	-	-	1,568,430
תקבולים מדמי גמולים	13,611	7,818,095	897,361	410,514	2,532,394	1,090,679	145,118	-	8,781	-	12,916,553
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	42,445	39,873	56,087	97,044	226,558	3,416	-	-	-	465,423

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2024									
	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								
העברות צבירה לקופה	-	7,081,531	619,260	1,814,326	1,675,135	752,225	11,708	9,868	7,705	-	11,971,758
העברות צבירה מהקופה	-	7,462,563	419,044	3,148,921	3,393,298	839,970	15,751	26,072	7,705	-	15,313,324
תשלומים:											
פדיונות	(5,005)	(990,642)	(42,527)	(885,527)	(1,414,890)	(398,388)	(44,215)	(40,151)	-	-	(3,821,345)
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	(17)	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)
פנסיית נכות	-	(48)	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)
פנסיית שארים	-	(182)	-	-	-	-	-	-	-	-	(182)
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	(88,728)	(5,515)	(2,574)	-	-	-	-	-	-	-	(96,817)
פנסיית נכות	-	(16,265)	(27)	-	-	-	-	-	-	-	(16,292)
פנסיית שארים	-	(15,501)	(276)	-	-	-	-	-	-	-	(15,777)
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה		(172,756)	(7,101)	-	-	-	-	-	(141,155)	-	(321,012)
פנסיית נכות	-	(132,570)	(4,538)	-	-	-	-	-	-	-	(137,108)
פנסיית שארים	-	(48,623)	(1,575)	-	-	-	-	-	(51,731)	-	(101,929)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	155,624	10,576,694	648,544	3,386,405	3,989,647	791,836	95,256	118,630	63,974	252	19,826,862
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	6,602	95,761	5,130	137,551	159,103	23,838	2,265	5,217	2,437	20	437,924
מקבלי קצבה (**)	2,006	18,893	1,006	-	-	-	-	-	-	-	21,905

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2024									
	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 מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	460	121,857	11,542	599	-	-	-	-	-	-	134,458
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.03	0.13	0.12	0.60	0.65	0.62	-	-	-	-	-
לא פעילים	0.72	0.26	0.29	0.59	0.62	0.59	0.01	0.56	-	0.82	-
מקבלי קצבה (**)	-	0.39	0.48	-	-	-	-	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.73	1.56	1.29	0.16	-	-	-	-	-	-	-
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	(0.07)	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	-	(0.07)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
מקבלי קצבה קיימים	-	(0.07)	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-
פנסיונרים	-	(0.07)	0.00	-	-	-	-	-	-	-	-
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	105	17,272	837	27,559	23,717	232	232	4,806			74,760
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	17,810	425,533	11,553	494,431	268,781	16,261	419	86,170			1,320,958
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	93	1,211	45	1,932	1,198	70	-	246			4,795
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (***)	0.72	0.48	0.68	0.54	0.59	0.57	0.19	0.38	-	-	-

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	30.09.2024									
	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								
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	501	121,416	27,712	75,515	103,246	2,189	25,400	5,749	-	4	361,732
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	219	238,133	59,775	123,211	181,788	6,641	114,507	10,019	-	17	734,310
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	685	158	656	892	39	48	59	-	0	2,539
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	1.10	0.34	0.35	0.66	0.67	0.62	0.06	0.73	-	1.99	

(*) לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל

(**) 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)

	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	45,387	195,077	36,105	193,890	-	87	-	863,448
לא פעילים	1,262	181,752	41,112	360,689	330,950	30,928	29,880	10,230	-	15	986,818
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	406,076	526,027	67,033	223,770	10,230	87	15	1,863,139

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
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
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 לקופה	-	10,011,828	608,226	3,423,215	3,387,263	548,779	6,655	98,690	21,157	-	18,105,813
העברות צבירה מהקופה	-	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	-	1	4,426,417
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
תשלומים לפנסיונרים :											
פנסיית זקנה	-	96,260	2,669	-	-	-	-	-	144,181	-	243,110

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
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	137,415	147,069	17,566	1,868	5,184	2,550	19	400,096
מקבלי קצבה (**) (***)	1,687	12,828	790	-	-	-	-	-	-	-	15,305
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	508	114,896	10,104	726	-	-	-	-	-	-	126,234
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	0.17	-	-	-	-	-	-	-
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.58	1.62	1.34	0.17	-	-	-	-	-	-	-
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	0.01	0.03	-	-	-	-	-	-	-	-
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	0.94	-	-	-	-	-	-	-	-
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-
מקבלי קצבה קיימים	-	0.01	0.03	-	-	-	-	-	-	-	-
פנסיונרים	-	0.01	0.03	-	-	-	-	-	-	-	-

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
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	90	13,706	642	26,874	26,197	-	2	4,885	-	-	72,396
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)	42	770	32	3,466	2,046	-	-	881	-	-	7,237
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (****)	0.55	0.53	0.82	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	-	0	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	

(*) לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל

(**) סווג מחדש.

(***) 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)

	31.12.2023										
	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	1,578	353,408	42,787	44,872	201,608	41,791	194,136	-	3	-	880,183
לא פעילים	1,276	183,055	41,604	359,575	340,774	30,696	30,811	10,144	-	15	997,950
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2
שארים	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9
נכות	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,504	499	173	-	-	-	-	-	-	-	3,176
שארים	392	722	4	-	-	-	-	-	-	-	1,118
נכות	1	405	1	-	-	-	-	-	-	-	407
פנסיונרים:											
זקנה	-	5,989	342	-	-	-	-	-	-	-	6,331
שארים	-	1,143	34	-	-	-	-	-	-	-	1,177
נכות	-	1,576	48	-	-	-	-	-	-	-	1,624
סה"כ	5,751	546,811	84,993	404,447	542,382	72,487	224,947	10,144	3	15	1,891,980

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2023										
	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	1,988,963	72,386,143	3,530,129	5,745,719	19,808,741	1,948,259	1,059,117	-	3,737,793	-	110,204,864
לא פעילים	180,687	6,741,543	471,938	25,705,516	12,721,936	2,641,238	160,395	1,448,857	-	3,156	50,075,266
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	189	-	-	-	-	-	-	-	-	189
שארים	-	3,481	-	-	-	-	-	-	-	-	3,481
נכות	-	1,034	-	-	-	-	-	-	-	-	1,034
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	852,720	93,111	39,746	-	-	-	-	-	-	-	985,577
שארים	-	333,583	962	-	-	-	-	-	-	-	334,545
נכות	-	197,855	1,221	-	-	-	-	-	-	-	199,076
פנסיונרים:											
זקנה	-	2,640,971	121,693	-	-	-	-	-	-	-	2,762,664
שארים	-	838,550	24,922	-	-	-	-	-	-	-	863,472
נכות	-	1,475,607	57,492	-	-	-	-	-	-	-	1,533,099
סה"כ מקבלי קצבה	852,720	5,584,381	246,036								6,683,137
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,022,370	84,712,067	4,248,103	31,451,235	32,530,677	4,589,497	1,219,512	1,448,857	3,737,793	3,156	166,963,267

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2023									
	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	-	2,382,095	369,385	12,748	236,337	53,225	2,921	-	-	-	3,056,711
תקבולים מדמי גמולים	20,329	9,662,865	1,042,313	558,725	3,325,550	948,746	183,338	-	5,908	-	15,747,774
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	74,671	53,217	44,772	157,053	262,087	3,192	-	-	-	594,992
העברות צבירה לקופה	-	12,718,945	813,659	4,311,324	4,392,970	759,678	8,607	100,331	33,651	-	23,139,165
העברות צבירה מהקופה	-	4,875,700	222,467	5,450,223	5,281,026	679,286	7,941	45,478	33,651	14	16,595,786
תשלומים:											
פדיונות	(13,054)	(1,161,111)	(36,864)	(1,660,654)	(2,200,708)	(440,465)	(46,981)	(62,686)	-	(1)	(5,622,524)
אחרים	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	(23)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23)
פנסיית נכות	-	(66)	-	-	-	-	-	-	-	-	(66)
פנסיית שארים	-	(239)	-	-	-	-	-	-	-	-	(239)
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	(107,245)	(7,267)	(7,366)	-	-	-	-	-	-	-	(121,878)
פנסיית נכות	-	(22,481)	(3,609)	-	-	-	-	-	-	-	(26,090)
פנסיית שארים	-	(22,031)	(775)	-	-	-	-	-	-	-	(22,806)
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	(140,023)	(3,535)	-	-	-	-	-	(191,265)	-	(334,823)
פנסיית נכות	-	(141,473)	(93)	-	-	-	-	-	-	-	(141,566)
פנסיית שארים	-	(43,636)	(312)	-	-	-	-	-	(67,386)	-	(111,334)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	126,132	7,660,857	337,611	2,725,814	2,969,036	533,781	83,716	99,728	80,961	58	14,617,694

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2023									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	9,247	106,918	4,774	187,090	196,900	24,089	2,542	6,876	3,361	25	541,822
מקבלי קצבה (**)	2,303	17,914	1,075	-	-	-	-	-	-	-	21,292
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	666	155,284	13,866	947	-	-	-	-	-	-	170,763
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.03%	0.14%	0.13%	0.66%	0.66%	0.61%	0.00%	-		-	
לא פעילים	0.72%	0.31%	0.36%	0.60%	0.63%	0.61%	0.00%	0.57%		0.82%	
מקבלי קצבה (**)	-	0.40%	0.52%								
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.59%	1.61%	1.33%	0.17%	-	-	-	-	-	-	
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):											
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.07%	0.01%	0.04%	0.02%	0.01%	0.02%	0.03%	0.06%	0.00%	0.00%	
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.00%	0.00%	0.00%	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	0.05%	0.09%	0.06%	0.11%	0.10%	0.07%	0.03%	0.04%	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	0.05%	0.09%	0.06%	0.11%	0.10%	0.07%	0.03%	0.04%	0.01%	0.00%	

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

	31.12.2023										
	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								
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	-0.12%	0.04%	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	1.04%	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	-0.12%	-	-	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	0.33%	0.38%	-	-	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	-0.44%	-1.97%	-	-	-	-	-	-	-	
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	90	13,303	601	30,557	25,627	192	147	4,724	-	-	75,241
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	10,448	171,816	4,088	482,501	247,566	10,381	214	84,748	-	-	1,011,762
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	81	777	31	2,431	1,526	61	-	322	-	-	5,229
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (***)	0.81%	0.54%	0.94%	0.53%	0.62%	0.59%	0.16%	0.38%	-	-	
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	484	120,896	24,867	77,938	105,546	1,954	25,693	5,827	4	4	363,213
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	235	239,320	51,391	126,596	182,818	6,010	109,811	9,975	15	16	726,187
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	1,000	195	1,336	1,846	55	42	80	-	0	4,556
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים	1.10%	0.38%	0.39%	0.67%	0.74%	0.63%	0.04%	0.75%	-	1.99%	

(*) לגבי קופות גמל ידווח מספר חשבונות עמיתים ולגבי קרנות פנסיה ידווח עמיתים, בהתאם להגדרות עמית פעיל ועמית לא פעיל

(**) 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)

להלן השינויים העיקריים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בתקופת הדוח:

הפניקס פנסיה מקיפה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-19.6% בהיקף הנכסים המנוהלים שעלו מסך של כ-84,712 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023 לסך של כ-101,353 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-10% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-7,818 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-7,110 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-16.3% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-991 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-852 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.4% (תקופה מקבילה אשתקד – 1.6%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות שליליות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-381 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-6,692 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ- 6,446 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 12,951 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 גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של כ- 0.07%.

הפניקס פנסיה משלימה

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-40% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-4,248 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023 לסך של כ-5,930 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-19.2% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-897 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-753 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-60.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-42.5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-26.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-1.1% (תקופה מקבילה אשתקד - 1.2%).

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-200 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ-459 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-1,055 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ-1,165 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 כ- 0.20%.

4. <u>ריכוז תוצאות הפעילות</u> (המשך)

<u>קרנות פנסיה ותיקות</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-2.5% בהיקף הנכסים המנוהלים שגדלו מסך של כ-3,022 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023 לסך של כ-3,098 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024.

ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-12.1% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-13.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-15.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ- 40% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-5 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-8.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.2% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.4%).

ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-8.6 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 7.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

<u>קופות הגמל</u>

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-8.2% בהיקף הנכסים המנוהלים עלו מסך של כ-74,981 מיליון ש"ח בסוף שנת 2023 לסך של כ-81,150 מיליון ש"ח ליום 30 בספטמבר 2024.

ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-19.7% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-4,187 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, בהשוואה לסך של כ-3,496 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ג. בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-21.4% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-2,783 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-3,540 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות שליליות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-3,161 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות שליליות נטו בסך כ-849 מיליון ש"ח.

ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו שלילית של כ-1,756 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו שלילית של 893 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. היקף נכסים מנוהלים

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:			
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	101,353,005	78,973,775	84,712,067
הפניקס קרן פנסיה משלימה	5,929,606	3,689,149	4,248,103
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,822,942	1,736,026	1,753,209
קרן פנסיה ותיקה מגן	545,598	553,048	551,264
קרן פנסיה ותיקה של עורכי הדין בישראל	729,332	712,201	717,897
קופות מרכזיות לקצבה:			
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ	3,174,426	3,290,649	3,296,271
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ	367,793	352,802	360,129
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	75,442	91,964	81,393
הפניקס קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	-	9	-
קופות הגמל:			
הפניקס תגמולים ופיצויים	30,346,095	29,014,638	29,069,214
הפניקס השתלמות	35,032,521	30,956,335	31,925,854
הפניקס גמל להשקעה	5,962,293	4,142,422	4,589,497
הפניקס חסכון לכל ילד	1,411,497	1,153,599	1,219,512
הפניקס מרכזית לפיצויים	1,222,759	1,174,437	1,189,871
הפניקס מסלולית לפיצויים	282,774	250,963	258,986
הפניקס גמולה	1,100,236	1,055,848	1,063,093
הפניקס גמל בניהול אישי	1,443,257	1,320,193	1,318,928
הפניקס השתלמות בניהול אישי	727,936	604,273	604,823
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	3,388	3,087	3,156
סך כל הנכסים	191,530,900	159,075,418	166,963,267

6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת

א. מצב כספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	1,210,448	1,103,374	1,149,412
רכוש קבוע	876	1,594	1,241
קרנות פנסיה וקופות גמל	57,021	47,120	56,145
נכסים בלתי מוחשיים	482,738	473,519	495,622
נכסי מיסים שוטפים	7,592	-	-
חייבים ויתרות חובה	79,121	42,751	70,643
השקעות פיננסיות	1,244,203	1,155,560	1,171,543
מזומנים	67,201	79,089	48,845
סך כל הנכסים	3,149,200	2,903,007	2,993,451
הון	843,229	783,664	791,015
זכויות שאינן מקנות שליטה	4,850	4,270	5,189
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	1,100,244	1,055,848	1,063,094
התחייבויות אחרות	1,200,877	1,059,225	1,134,153
סך כל ההון וההתחייבויות	3,149,200	2,903,007	2,993,451

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- הוצאות רכישה נדחות ליום 30 בספטמבר 2024 גדלו בסך של כ-61 מיליון ש"ח ביחס ליום 31 בדצמבר 2023. עיקר הגידול נובע מפעילות מגזר הפנסיה.
- השקעות הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2024 גדלו בסך של כ-73 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023.
- התחייבויות האחרות ליום 30 בספטמבר 2024 הכוללות התחייבויות פיננסיות בסך של כ-876 מיליון ש"ח, זכאים ויתרות זכות בסך של כ-231 מיליון ש"ח ומסים נדחים בסך של כ-94 מיליון ש"ח גדלו בסך של כ-36 מיליון ש"ח בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2023.

6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת (המשך)

ב. רווח והפסד

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו	594,286	541,636	733,878
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	89,246	81,098	99,511
הכנסות אחרות	1,623	17,489	18,386
סך כל ההכנסות	685,155	640,223	851,775
הוצאות הנהלה וכלליות	172,727	179,696	248,947
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	306,435	280,356	376,842
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	76,600	70,570	88,683
הוצאות אחרות	23,106	20,958	30,127
הוצאות מימון	27,062	14,494	20,680
סך כל ההוצאות	605,930	566,074	765,279
חלק ברווח חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	362	362
רווח לפני מסים על הכנסה	79,225	74,511	86,858
מסים על הכנסה	26,516	18,755	23,619
רווח לתקופה	52,709	55,756	63,239
מיוחס ל:			
בעלי מניות של החברה	52,119	55,515	62,845
זכויות שאינן מקנות שליטה	590	241	394
סך כל הרווח הכולל לתקופה	52,709	55,756	63,239

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל עלו בתקופת הדוח לסך של כ-594 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-542 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-9.6%. העלייה נובעת בעיקר מגידול בנכסים המנוהלים.
- סך כל ההוצאות עלו בתקופת הדוח לסך של כ-606 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-566 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר עלייה נובעת מגידול בעמלות שוטפות וגידול בהפחתת ההוצאות רכישה הנדחות.
- הכנסות אחרות בתקופה אשתקד כוללות סך של כ-15.6 מיליון ש"ח בגין עלייה לשליטה בפניקס פרייבט.
- הוצאות המימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-27 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-14 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מהלוואה ואשראי לזמן קצר שהתקבלו מהבנק. למידע נוסף ראה ביאור 24ב. לדוחות הכספיים.
- הרווח לתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-53 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-56 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת בעיקר מרווח חד פעמי מעליה לשליטה בפניקס פרייבט בתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ-15.6 מיליון ש"ח. ללא השפעה זו, הרווח עלה בכ-12.5 מיליון ש"ח, בעיקר עקב גידול בהכנסות מדמי ניהול.

6. מצב הכספי ותוצאות פעילות החברה המנהלת (המשך)

- **EBITDA מתואמת [35]**

ה- Ebitda המתואמת עלתה בתקופת הדוח לסך של כ-105 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-93 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

ג. דרישות הון

	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2024	2023
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	217,730	206,419
הון קיים	843,229	791,015
עודף ליום המאזן	625,499	584,596
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	101,457	89,113
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	116,904	117,918
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(631)	(612)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש על פי תקנות ההון	217,730	206,419

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

[35] EBITDA מתואמת - רווח לפני מימון, מיסים, פחת רכוש קבוע והפחתת נכסים בלתי מוחשיים בנטרול רווחי השקעות והשפעות מיוחדות חד פעמיות.

7. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והקופות שבניהולה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהל הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והקופות שבניהולה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

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

תאריך אישור הדוח: 24 בנובמבר, 2024

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 30.09.2024 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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[36] 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 הרביעי 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

24 בנובמבר, 2024

[36] 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 30.09.2024 (להלן: "הדוח").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 הרביעי 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

24 בנובמבר, 2024

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 2024

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר 2024

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	6-7
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים	8-25
נספח- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה	26-31

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

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

Building a better working world

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים 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 לתקופת ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו, כמתואר בביאור 2(א) למידע הכספי.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

תל-אביב,
24 בנובמבר, 2024

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

		ליום 30 בספטמבר		יתרה ליום 31 בדצמבר
		2024	2023	2023
		בלתי מבוקר		מבוקר
	ביאור	אלפי ש"ח		
נכסים:				
הוצאות רכישה נדחות		1,210,448	1,103,374	1,149,412
רכוש קבוע		876	1,594	1,241
קרנות פנסיה וקופות גמל		57,021	47,120	56,145
נכסים בלתי מוחשיים		482,738	473,519	495,622
נכסי מיסים שוטפים		7,592	-	-
חייבים ויתרות חובה		79,121	42,751	70,643
השקעות פיננסיות:	4א'			
נכסי חוב סחירים		207,282	161,237	184,382
נכסי חוב שאינם סחירים		978,761	931,902	938,313
מניות		28,528	15,833	14,618
אחרות		29,632	46,588	34,230
סך כל השקעות פיננסיות		1,244,203	1,155,560	1,171,543
מזומנים ושווי מזומנים		67,201	79,089	48,845
סך כל הנכסים		3,149,200	2,903,007	2,993,451
הון:				
הון מניות		7,746	7,746	7,746
קרנות הון		487,219	487,103	487,124
עודפים		348,264	288,815	296,145
סך כל ההון המיוחס לבעלי מניות של החברה		843,229	783,664	791,015
זכויות שאינן מקנות שליטה		4,850	4,270	5,189
סך הכל הון		848,079	787,934	796,204
התחייבויות:				
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה		1,100,244	1,055,848	1,063,094
התחייבויות בגין מיסים נדחים		93,997	85,278	88,764
התחייבויות בגין מיסים שוטפים		-	94	141
התחייבויות בגין חכירה		-	281	-
התחייבויות פיננסיות	4ב'	875,976	702,213	735,335
זכאים ויתרות זכות		230,904	271,359	309,913
סך כל ההתחייבויות		2,301,121	2,115,073	2,197,247
סך כל ההון וההתחייבויות		3,149,200	2,903,007	2,993,451
סך כל הנכסים עבור מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה		1,106,884	1,063,746	1,071,939

24 בנובמבר, 2024

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

הביאורים 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
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	263,256	229,237	91,675	81,868	312,047
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	331,030	312,399	112,821	106,988	421,831
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	89,246	81,098	38,279	25,497	99,511
הכנסות אחרות	1,623	17,489	653	663	18,386
סך כל ההכנסות	685,155	640,223	243,428	215,016	851,775
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	306,435	280,356	105,230	98,036	376,842
הוצאות הנהלה וכלליות	172,727	179,696	60,849	74,569	248,947
הוצאות אחרות	23,106	20,958	8,100	7,233	30,127
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	76,600	70,570	32,948	20,631	88,683
הוצאות מימון	27,062	14,494	10,105	7,036	20,680
סך כל ההוצאות	605,930	566,074	217,232	207,505	765,279
חלק ברווח של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	362	-	-	362
רווח לפני מסים על הכנסה	79,225	74,511	26,196	7,511	86,858
מסים על הכנסה	26,516	18,755	9,341	1,666	23,619
רווח לתקופה	52,709	55,756	16,855	5,845	63,239
מיוחס ל:					
בעלי מניות של החברה	52,119	55,515	16,737	5,604	62,845
זכויות שאינן מקנות שליטה	590	241	118	241	394
רווח לתקופה	52,709	55,756	16,855	5,845	63,239
סך כל הרווח הכולל לתקופה	52,709	55,756	16,855	5,845	63,239
מיוחס ל:					
בעלי מניות של החברה	52,119	55,515	16,737	5,604	62,845
זכויות שאינן מקנות שליטה	590	241	118	241	394
רווח כולל לתקופה	52,709	55,756	16,855	5,845	63,239

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	מיוחס לבעלי מניות החברה					
	הון מניות	קרנות הון	עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
	אלפי ש"ח					
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	7,746	487,124	296,145	791,015	5,189	796,204
רווח כולל	-	-	52,119	52,119	590	52,709
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(929)	(929)
תשלום מבוסס מניות	-	95	-	95	-	95
יתרה ליום 30 בספטמבר,2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,219	348,264	843,229	4,850	848,079
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	-	-	-	-	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 ביולי, 2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,199	331,527	826,472	4,950	831,422
רווח כולל	-	-	16,737	16,737	118	16,855
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(218)	(218)
תשלום מבוסס מניות	-	20	-	20	-	20
יתרה ליום 30 בספטמבר,2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,219	348,264	843,229	4,850	848,079
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 בינואר, 2023 (מבוקר)	7,746	487,055	233,300	728,101	-	728,101
רווח כולל	-	-	62,845	62,845	394	63,239
כניסה לאיחוד	-	-	-	-	5,378	5,378
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(583)	(583)
תשלום מבוסס מניות	-	69	-	69	-	69
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)	7,746	487,124	296,145	791,015	5,189	796,204

הביאורים 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
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח נקי לתקופה	52,709	55,756	16,855	5,845	63,239
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:					
פחת והפחתות	13,290	12,141	4,388	4,013	16,375
הכנסות מהשקעות ואחרות	(89,246)	(81,335)	(38,279)	(25,734)	(99,511)
שינוי בהתחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה	37,150	39,847 (*)	21,250	10,794 (*)	47,093
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(61,036)	(205,550)	(19,385)	(68,833)	(251,588)
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות	25,999	8,321 (*)	9,653	1,413 (*)	8,657
רווח כתוצאה מעלייה לשליטה	-	(15,618)	-	-	(15,618)
מסים על הכנסה	26,516	18,755	9,341	1,666	23,619
	(47,327)	(223,439)	(13,032)	(76,681)	(270,973)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(9,354)	16,353	(11,837)	(5,529)	(20,564)
ירידה בזכאים ויתרות זכות	(79,938)	(358,663)	(133,532)	(61,815)	(320,381)
	(89,292)	(342,310)	(145,369)	(67,344)	(340,945)
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:					
ריבית ודיבידנד שהתקבלו	3,933	4,448	2,182	1,735	3,712
מסים ששולמו	(31,292)	(33,055)	(9,431)	(2,764)	(35,818)
מסים שהתקבלו	2,645	-	2,645	-	-
	(24,714)	(28,607)	(4,604)	(1,029)	(32,106)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(108,624)	(538,600)	(146,150)	(139,209)	(580,785)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
מימוש (רכישה) השקעות פיננסיות, נטו	12,653	(5,711)	(18,991)	4,386	(2,782)
רכישה והיוון עלויות נכסים בלתי מוחשיים	-	(123)	-	-	(23,349)
מיזוג חברה קשורה וכניסה לאיחוד (ראה נספח א')	-	-	-	-	(312)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	12,653	(5,834)	(18,991)	4,386	(26,443)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
קבלת הלוואה וגידול באשראי בנקאי	500,000	429,627	474,305	84,409 (*)	448,665
פרעון הלוואה וקיטון באשראי בנקאי	(366,503)	(29,876) (*)	(357,947)	-	(9,825) (*)
ריבית ששולמה	(19,170)	(5,994) (*)	(6,544)	(4,780) (*)	(12,276) (*)
פרעון התחייבויות בגין זכויות חכירה	-	(1,690)	-	(563)	(1,947)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון	114,327	392,067	109,814	79,066	424,617
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	18,356	(152,367)	(55,327)	(55,757)	(182,611)
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	48,845	231,456	122,528	134,846	231,456
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	67,201	79,089	67,201	79,089	48,845

הביאורים 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
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח
<u>פעילות שאינה במזומן</u>					
רכישת מניות בהפניקס פרייבט	-	312	-	-	-
נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	-	-	-	-	162

<u>נספח א'- כניסה לאיחוד</u>

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
נכסים בלתי מוחשיים	-	24,231	-	-	27,013
מסים נדחים	-	(4,272)	-	-	(5,705)
מימוש השקעה בחברה המוחזקת	-	(15,618)	-	-	(15,618)
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	(4,029)	-	-	(5,378)
זכאים	-	(312)	-	-	-
	-	-	-	-	312

(*) התאמה לא מהותית של מספרי השוואה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - <u>כללי</u>

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

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.

החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות"). נכון למועד הדוח הפניקס פיננסים בע"מ הינה חברה ללא גרעין שליטה.

ביום 15 ביולי 2024 הודיעה חברת Belenus Lux S.a.r.l ("Belenus"), בעלת השליטה דאז בהפניקס פיננסים בע"מ, להפניקס פיננסים בע"מ, כי היא התקשרה במספר עסקאות עם מספר גופים למכירת שיעור של עד כ-21.4% מהחזקותיה בהפניקס פיננסים בע"מ. בנוסף, היתר ההחזקה של Belenus ביחס להחזקה בהפניקס פיננסים בע"מ נכנס לתוקף ביום 17 ביולי 2024, במועד בו שיעור ההחזקה של בעלי השליטה באמצעות Belenus ירד משיעור של 30% (בדילול מלא).

נכון למועד פרסום הדוח הושלמו כלל העסקאות, למעט עסקת רכישה נוספת על ידי Affinity Partners ("Affinity") (אשר מחזיקה נכון למועד פרסום הדוח בשיעור של 4.95% מהון המניות של הפניקס פיננסים בע"מ) של 4.95% נוספים מהחזקות Belenus בהפניקס פיננסים בע"מ וזאת בשל היותה כפופה לכך ש-Affinity תקבל היתר החזקה מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון; המועד האחרון להשלמת העסקה הנוספת עם Affinity הינו שישה חודשים ממועד חתימתה (15 ביולי 2024);

נכון למועד פרסום הדוח Belenus מחזיקה בשיעור של 10.62% ממניות הפניקס פיננסים בע"מ.

ב. נכסיהן והתחייבויותיהן של קרנות הפנסיה וקופות הגמל הנ"ל מנוהלים על פי הוראות החוק, בנפרד מחשבונות החברה. עמיתי הקופות והקרנות הללו נושאים במרבית התשואות והסיכונים בגינן ולחברה אין בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתיהן. לפיכך לא נכללו הנכסים ההתחייבויות ותוצאות הפעילות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה בדוחות הכספיים של החברה.

ג. ביום 30 בספטמבר 2024, התקשרה החברה עם חברת סלייס גמל בע"מ (בניהול מורשה) (להלן: "סלייס") בהסכם, לפיו החברה תרכוש מסלייס את קופת הגמל לחיסכון, קרן ההשתלמות, קופת הגמל להשקעה וקופת הגמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד המנוהלות על ידה ("הקופות") בתמורה ל-5 מיליון ש"ח אשר תשולם לסלייס באופן ובמועדים הקבועים בהסכם ובכפוף למנגנון התאמת התמורה כמפורט בהסכם, כאשר בכל מקרה סך התמורה לא יעלה על 5 מיליון ש"ח. סך הנכסים המנוהלים בקופות הידועים נכון ליום 30 בספטמבר 2024 מסתכם בסך של כ-1.2 מיליארד ש"ח. ההסכם כפוף לאישור בית המשפט המחוזי בתל אביב, לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולאישור כל רשות אחרת, ככל ויידרש. ביום 30 באוקטובר 2024 ניתנה החלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב המאשרת לסלייס את מכירת הקופות לחברה באופן ובתנאים המפורטים בהסכם. אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טרם התקבל. השלמת ההסכם קבועה ליום 28 בפברואר 2025, אלא אם ייקבע מועד אחר בהסכמת הצדדים מראש. במועד השלמת ההסכם, תועברנה הקופות לניהולה של החברה והן תמוזגנה לתוך קופות קיימות שבניהול החברה (מיזוג מסלולים), הכל בכפוף לאישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

באור 1 - כללי (המשך)

ד. חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, 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 למועד פרסום הדוח, יותר מ-1,700 ישראלים אזרחים, חיילים ואנשי כוחות הביטחון וההצלה נפלו ונרצחו, 101 אזרחים וחיילים חטופים ברצועת עזה, ובנוסף כ-19,900 נפצעו בדרגות שונות. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר

חזיתות שהעיקרית שבהן היא המערכה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

בעקבות האמור, חברת הדירוג Moody's העבירה את דירוג האשראי של מדינת ישראל לרשימת המעקב השלילית ולאחר מכן, בתאריך 9 בפברואר 2024, הודיעה על הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופק שלילי (בתאריך 11 במאי 2024 אישררה Moody's את הדירוג והתחזית). בתאריך 27 בספטמבר 2024 הודיעה Moody's על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-Baa1 באופק שלילי.

חברת הדירוג S&P הודיעה בתאריך 18 באפריל 2024 על הורדת הדירוג של מדינת ישראל מרמת -AA ל- A+ עם אופק שלילי. בתאריך 1 באוקטובר 2024 הודיעה S&P על הורדת דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל- A באופק שלילי וזאת, בין השאר, על רקע המשכות והסלמת הלחימה אל מול החיזבאללה.

חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 12 באוגוסט 2024 על הורדת דירוג מדינת ישראל מ- A+ לדירוג A באופק שלילי.

בעקבות הורדת דירוג המדינה על ידי Moody's, בחודש אוקטובר 2024, הודיעה Moody's שהיא מורידה את דרוג האשראי הבינלאומי של הפניקס ביטוח מ-A2 ל-Baa1, באופק שלילי כאשר מודיס ציינו כי החוסן הפיננסי העצמאי של הפניקס ביטוח נותר בדירוג A2.
קבוצת הפניקס חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

בין סיכוני המלחמה האפשריים ניתן למנות ירידות בשוק ההון הישראלי, ירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, ירידה בתוצר, גרעון תקציבי, הורדות דירוג האשראי של המדינה, עליה באינפלציה, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי, התממשות סיכונים ביטוחיים ועוד.

בהמשך למתואר בביאור 1ו' לדוחות הכספיים השנתיים בדבר השלכות מלחמת "חרבות ברזל" על החברה וקרנות פנסיה והקופות שבניהולה, בעניין השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה , סך ההשפעה בתקופת הדוח עקב אירועי המלחמה בקרן פנסיה חדשה מקיפה הנה גידול בהתחייבויות בסך של כ- 83 מיליון ש"ח, עיקר הגידול בהתחייבויות הנו ברבעון הראשון.
בקרן פנסיה חדשה כללית סך ההשפעה בתקופת הדוח וברבעון השלישי עקב אירועי המלחמה אינו מהותי.

באור 1 - כללי (המשך)

ה. ליום 30 בספטמבר 2024 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 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	תגמולים
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	תגמולים
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת נגה ניהול מערכות החשמל בע"מ	תגמולים

באור 1 - <u>כללי</u> (המשך)

ו. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

החברה	-	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
החברה האם	-	הפניקס פיננסים בע"מ (לשעבר: "הפניקס אחזקות בע"מ").
הפניקס ביטוח	-	הפניקס חברה לביטוח בע"מ. חברת בת בשליטה המלאה של החברה האם.
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.
הפניקס פרייבט	-	הפניקס פרייבט רווחי קופות שותפות כללית

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 1-9-2018 שהתפרסם על ידי הממונה ביום 1 בפברואר 2018, חברה מנהלת תיישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסים (**IFRS 9**) לא יאוחר ממועד תחילתו בישראל של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן- **IFRS 17**). כמו כן, בהתאם 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. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

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

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

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

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי החל משנת 2025 תוך מתן גילוי.

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

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש יולי 2014, פרסם ה-**IASB** את הנוסח המלא והסופי של **IFRS 9** מכשירים פיננסיים, המחליף את **IAS 39** מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. **IFRS 9** (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת **IAS 39**. התקן קובע כי בעת ההכרה לראשונה, כל הנכסים הפיננסיים ימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים ייזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומתבסס על הפסדי אשראי צפויים("**Expected Credit Loss Model**"). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות קובע התקן את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות **IAS 39** לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן. התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור אך מאפשר לחברות להמשיך וליישם את הוראות **IAS 39** בנושא חשבונאות גידור. במסגרת התקן החדש הורחבו דרישות הגילוי ביחס לפעילויות ניהול הסיכונים של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית:

ביישום **IFRS 9**, החברה תסווג נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרים המזומנים החזוי של הנכס הפיננסי.

יישום **IFRS 9** ישפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

השקעות במכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד חלף מדידה בשווי הוגן דרך קרן הון תחת **IAS 39**. נגזרים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בדומה ל-**IAS 39**.

השקעות במכשירי חוב שאינם עומדים במבחן הקרן והריבית יסווגו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

יתר נכסי החוב בתיק הנוסטרו צפויים להיות מיועדים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד או שהם מנוהלים בשווי הוגן ולכן ימדדו בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

הסיווג והמדידה של התחייבויות פיננסיות יוותר בחברה ללא שינוי.

בהתאם להוראות רשות שוק ההון התקן יחול על החברה במועד בו יכנס לתוקף תקן חשבונאות בינלאומי **IFRS17**, היינו, ביום 1 בינואר, 2025.

ד. 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 2024	3.43%	3.52%	2.29%
ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	2.86%	3.25%	8.67%
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024	1.31%	1.59%	(1.30%)
ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023	0.67%	0.77%	3.35%
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	2.96%	3.34%	3.07%

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 2024		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	263,256	-	263,256
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	331,030	331,030
רווחים מהשקעות, נטו	9,214	80,032	89,246
הכנסות אחרות	1,582	41	1,623
סך כל ההכנסות	274,052	411,103	685,155
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	145,906	160,529	306,435
הוצאות הנהלה וכלליות	81,883	90,844	172,727
הוצאות אחרות	13,112	9,994	23,106
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	76,600	76,600
הוצאות מימון	14,810	12,252	27,062
סך כל ההוצאות	255,711	350,219	605,930
רווח לפני מסים על ההכנסה	18,341	60,884	79,225
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	18,341	60,884	79,225

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	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	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 קופות הגמל מבטיחי 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

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	91,675	-	91,675
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	112,821	112,821
רווחים מהשקעות, נטו	5,493	32,786	38,279
הכנסות אחרות	650	3	653
סך כל ההכנסות	97,818	145,610	243,428
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	49,218	56,012	105,230
הוצאות הנהלה וכלליות	27,944	32,905	60,849
הוצאות אחרות	4,870	3,230	8,100
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	32,948	32,948
הוצאות מימון	5,488	4,617	10,105
סך כל ההוצאות	87,520	129,712	217,232
רווח לפני מסים על ההכנסה	10,298	15,898	26,196
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	10,298	15,898	26,196

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

	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
חלק ברווח של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-
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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	312,047	-	312,047
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	421,831	421,831
רווחים מהשקעות, נטו	9,145	90,366	99,511
הכנסות אחרות	2,482	15,904	18,386
סך כל ההכנסות	323,674	528,101	851,775
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	181,385	195,457	376,842
הוצאות הנהלה וכלליות	101,360	147,587	248,947
הוצאות אחרות	17,003	13,124	30,127
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	88,683	88,683
הוצאות מימון	11,218	9,462	20,680
סך כל ההוצאות	310,966	454,313	765,279
חלק ברווח של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	362	362
רווח לפני מסים על ההכנסה	12,708	74,150	86,858
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	12,708	74,150	86,858

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

1. שווי הוגן לעומת ערך בספרים:

- נכסי חוב סחירים, מניות, השקעות פיננסיות אחרות, הינם נכסים סחירים הנמדדים בשווי הוגן.
- נכסי חוב שאינם סחירים:

	ליום 30 בספטמבר				ליום 31 בדצמבר	
	2024		2023		2023	
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי ש"ח					
פקדונות באוצר (*)	943,423	1,464,534	906,012	1,591,561	916,994	1,588,213
אחרים	35,338	37,149	25,890	25,566	21,319	22,772
נכסי חוב שאינם סחירים	978,761	1,501,683	931,902	1,617,127	938,313	1,610,985

(*) השווי ההוגן חושב לפי מועד הפירעון החוזי.

2. שווי הוגן של מכשירים 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.

	ליום 30 בספטמבר 2024			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	180,122	27,160	-	207,282
מניות	19,089	-	9,439	28,528
השקעות פיננסיות אחרות	21,126	88	8,418	29,632
סה"כ	220,337	27,248	17,857	265,442

	ליום 30 בספטמבר 2023			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	100,882	60,355	-	161,237
מניות	15,824	-	9	15,833
השקעות פיננסיות אחרות	34,886	666	11,036	46,588
סה"כ	151,592	61,021	11,045	223,658

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. נכסים פיננסיים (המשך)

2. שווי הוגן של מכשירים פיננסים בחלוקה לרמות: (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2023			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	160,337	24,045	-	184,382
מניות	14,609	-	9	14,618
השקעות פיננסיות אחרות	24,356	955	8,919	34,230
סה"כ	199,302	25,000	8,928	233,230

ב. התחייבויות פיננסיות

הרכב:

	ליום 30 בספטמבר				ליום 31 בדצמבר	
	2024		2023		2023	
	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר	
	אלפי ש"ח					
הלוואות מתאגידים בנקאיים (*) (**)	592,114	592,114	429,627	429,627	449,461	449,461
הלוואות מבעלי עניין	283,596	297,628	284,468	270,241	285,173	264,338
התחייבויות אחרות (**)	266	266	2,345	2,345	701	701
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת	875,976	890,008	716,440	702,213	735,335	714,500

(*) ביום 29 באוגוסט 2024 נטלה החברה הלוואה בסך של 500 מיליון ש"ח לתקופה של שלוש שנים ובנוסף מסגרת אשראי לשנה בסך של 150 מיליון ש"ח. ההלוואה שימשה לפירעון הלוואה קיימת בסך של כ-330 מיליון ש"ח ואשראי בסך של כ-146 מיליון ש"ח.
ההלוואה שנילקחה הינה בריבית פריים מינוס 0.55% ומסגרת האשראי הינה בתנאי פריים מינוס 0.8%.
ההלוואה ומסגרת האשראי כוללות ערבות של הפניקס פיננסים. כמו כן, כוללת ההלוואה התניות פיננסיות.
למידע נוסף, ראה ביאור 15 בדוח השנתי.
נכון למועד הדוחות הכספיים עומדת החברה בהתניות הפיננסיות כאמור.
נכון למועד הדוחות הכספיים ניצלה החברה מסגרת אשראי המנוצלת בסך של כ-90 מיליון ש"ח.

(**) ערך בספרים זהה לשווי ההוגן עבור הלוואות מתאגידים בנקאיים שהתקבלו בריבית צמודה לפריים וכן, עבור התחייבויות אחרות שכוללות התחייבויות פיננסיות בגין ניירות ערך.

באור 5 - <u>הון ודרישות הון</u>

1. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת הקבוצה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. הקבוצה כפופים לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

2. בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון חברת האם 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.

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

	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר
	2024	2023
	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	217,730	206,419
הון קיים	843,229	791,015
עודף ליום המאזן	625,499	584,596
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	101,457	89,113
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	116,904	117,918
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(631)	(612)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון	217,730	206,419

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

באור 6 - התחייבויות תלויות וערבויות

א. התחייבויות תלויות

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

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 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). 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. 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). ככל שבקשת האישור נדחית באופן חלוט, תם שלב הדיון ברמה הייצוגית. על החלטה בשלב האישור ניתן להגיש בקשת רשות ערעור לערכאות הערעור. בשלב השני, ככל שבקשת 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 ייצוגיות ו/או תובענות אשר אושרו כייצוגיות המפורטות בביאור 1ב28 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ו/או 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, 11 ו-13 בביאור 1ב28 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ובסעיפים 1 ו-2 בטבלה שלהלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

למעט המפורט בטבלה להלן, נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות המפורטות בביאור 1ב28 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

באור 6 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

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

מס"ד	הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023	תאריך[1], ערכאה[2], נתבעות וסכום תביעה[3]	טענות מרכזיות	פרטים
1	28ב1(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.	הצדדים נמצאים בהליך גישור.
2	-	מאי 2024 מחוזי מרכז החברה, הפניקס חברה לביטוח בע"מ וחברות נוספות סכום התביעה הוערך ביחס לכלל הנתבעות ביותר מ-2.5 מיליון ש"ח, כאשר ביחס לחלק מחברי הקבוצה נטען כי הערכת הנזק היא בסך של 17.95 מיליון ש"ח (ביחס לחלק מהנתבעות).	עניינה של התביעה בטענה, כי במסגרת הליכי הוצאה לפועל שנקטו הנתבעות לגביית חוב בגין הלוואות מחברות האשראי אשר ניטלו על ידי לווים (כדוגמת התובע) ושכנגדן שיעבדו הלווים את רכביהם, הושתו על הלווים הוצאות בלתי סבירות. ביחס להפניקס, התביעה מתייחסת להסכמי הלוואות שניתנו על ידי מימון ישיר ואשר הומחו להפניקס, כאשר ניהולן נותר בידי מימון ישיר.	טרם הוגשה תשובת החברה והפניקס ביטוח לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט נקבע ליום 1 בינואר 2025.

[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 6 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו:

מס"ד	הפנייה לביאור בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023	תאריך[4], ערכאה[5], נתבעות וסכום תביעה[6]	טענות מרכזיות	פרטים
1	28ב1(2)	נובמבר 2016 בית הדין האזורי לעבודה בירושלים החברה כ- 215 מיליון ש"ח.	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.	ביום 27 במרץ 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות התובע מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
2	28ב1(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.	ביום 7 באפריל 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות התובע מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
3	28ב1(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 ש"ח 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.	ביום 25 באפריל 2024 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת אישור התובענה כייצוגית.

[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 6 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. תובענות שהסתיימו: (המשך)

4	82ב1(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, חברה אחות של החברה.	ביום 19 בנובמבר 2024 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות התובע מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

3. הליכים משפטיים אחרים:

בהליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה 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.

נכון למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בהליכים משפטיים ואחרים המפורטים בביאור 28ד' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

יצוין, כי החברה הינה צד להליכים משפטיים ואחרים נוספים, שאינן תביעות ע"פ תקנון קופת הגמל או קרן הפנסיה המנוהלות ע"י החברה, בסכומים לא מהותיים ובסכום מצטבר כולל של כ-818 אלפי ש"ח (סך של כ-564 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2023). עילות התביעה כנגד החברה במסגרת הליכים אלה שונות.

4. תלונות:

כנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") ביחס לזכויות עמיתים ע"פ תקנון ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה. הכרעות הממונה בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים, כהכרעות רוחביות ביחס לקבוצת מבוטחים. לפני הוצאת נוסח סופי של הכרעות, מוציא הממונה בדרך כלל טיוטת הכרעה.

כמו כן, במסגרת פניות הממונה לחברה, בעקבות תלונות ו/או ביקורות מטעמו, מועלות מעת לעת דרישות לקבלת נתונים שונים ביחס לטיפול החברה בקופות הגמל בעבר ו/או דרישה להשבת כספים לקבוצות עמיתים ו/או הנחיות אחרות. כמו כן, בסמכות הממונה לחייב את הקבוצה בהתאם לנתונים שהועברו ו/או יועברו אליו בעקבות פניותיו כאמור, בין היתר, בעיצומים כספיים.

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה וההליכים המשפטיים ואחרים, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתיה. מורכבות שירותים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים השלישיים לתקנונים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי, בין היתר, בתחומי החיסכון הפנסיוני, בהם פועלת החברה.

באור 6 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

4. תלונות:

חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל חבות על הגופים המוסדיים בקבוצה, בהתאם לנסיבות המפורטות בחוק, בגין חובות של מעסיקים לגופים המוסדיים אשר לא סולקו במועדם. הקבוצה פועלת באופן שוטף לטיוב נתוני חובות מעסיקים וזכויות עמיתים, שבמהלכו הוגשו תביעות כנגד מעסיקים ובוצעה פריסת חובות למעסיקים נוספים. החברה ממשיכה באופן שוטף בטיפול ובטיוב חובות המעסיקים בהתאם להוראות החוק.

5. טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן 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	1	182,000
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	3	2,714,950
לא צוין סכום התביעה	3	-
תביעות מהותיות אחרות:		
צוין סכום המתייחס לחברה	-	-
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	1	35,900
לא צוין סכום התביעה	-	-
תביעות ודרישות אחרות:	3	818

סכום ההפרשה הכולל של התובענות הייצוגיות, ההליכים המשפטיים ואחרים, שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל ליום 30 בספטמבר 2024 לכ-42,800 אלפי ש"ח (מתוכו סך של כ-150 אלפי ש"ח בגין תובענות ייצוגיות שנסגרו), ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לכ-42,650 אלפי ש"ח וליום 30 בספטמבר 2023 לכ-35,429 אלפי ש"ח.

באור 6 - התחייבויות תלויות וערבויות (המשך)

ב. ערבויות שניתנו

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

2. לחברה ערבות בנקאית לטובת חברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל פיתוח ונכסים בע"מ בסך של כ-10 מיליון ש"ח (צמוד למדד המחירים לצרכן, בהתאם לתנאי כתב הערבות).
3. לחברה ערבות בנקאית בסך של 577 אלפי ש"ח לטובת חברת נמל אשדוד בע"מ בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ.
4. לחברה ערבות בנקאית בסך של כמיליון ש"ח לטובת מדינת ישראל בקשר עם פעילותה של החברה בניהול קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד (צמוד למדד המחירים לצרכן, בהתאם לתנאי כתב הערבות).

באור 7- אירועים מהותיים בתקופת הדוח

בהתאם להוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בעניין "מסלולי השקעה בקופת גמל-תיקון" ו"רשימת מסלולי השקעה – תיקון" ("הוראות הרשות"), המעדכנות את מגוון מסלולי ההשקעה שרשאי גוף מוסדי לנהל החל מיום 1 ביולי 2024, וכן את מדיניות ההשקעה במסלולי ההשקעה השונים, ולאחר שנתקבל אישור הממונה על שוק ההון, לאחר תאריך המאזן, ביום 1 ביולי 2024 השלימה החברה את כלל ההתאמות והשינויים הנדרשים בחלק ממסלולי ההשקעה שבניהולה. התאמות אלה נעשו, בין השאר, על דרך מיזוג מסלולים, שינוי שם מסלול, התאמת מדיניות השקעה וסוג התמחות.

נספח- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - דוחות סולו), הערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, למעט העניינים הבאים:
מדידת ההשקעה בשותפות מוחזקת מחושבת על בסיס שיטת השווי המאזני.
המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, יושמה בהכנת באור תמציתי זה.

דוחות על המצב הכספי

	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר
	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	1,210,448	1,103,374	1,149,412
רכוש קבוע	876	1,594	1,241
השקעה בשותפות מוחזקת	15,360	15,930	15,713
קרנות פנסיה וקופות גמל	57,021	47,120	56,145
נכסים בלתי מוחשיים	457,270	449,288	469,227
נכסי מיסים שוטפים	7,592	-	-
חייבים ויתרות חובה	78,660	42,341	70,033
השקעות פיננסיות:			
נכסי חוב סחירים	134,369	78,910	82,115
מניות	18,671	15,393	14,138
אחרות	7,607	15,404	10,450
סך כל השקעות פיננסיות	160,647	109,707	106,703
מזומנים ושווי מזומנים	44,334	61,365	42,178
סך כל הנכסים	2,032,208	1,830,719	1,910,652
הון:			
הון מניות	7,746	7,746	7,746
קרנות הון	487,219	487,103	487,124
עודפים	348,264	288,815	296,145
סך הכל הון	843,229	783,664	791,015
התחייבויות:			
התחייבויות בגין מיסים נדחים	88,739	81,006	83,270
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	-	94	141
התחייבויות בגין חכירה	-	281	-
התחייבויות פיננסיות	875,711	699,868	734,634
זכאים ויתרות זכות	224,529	265,806	301,592
סך כל ההתחייבויות	1,188,979	1,047,055	1,119,637
סך כל ההון וההתחייבויות	2,032,208	1,830,719	1,910,652

נספח- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

דוחות על הרווח הכולל

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2024	2023	2024	2023	2023
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	263,256	229,237	91,675	81,868	312,047
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	331,030	312,399	112,821	106,988	421,831
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	9,986	8,596	5,552	3,530	10,462
הכנסות אחרות	1,620	17,489	650	663	18,386
סך כל ההכנסות	605,892	567,721	210,698	193,049	762,726
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	306,435	280,356	105,230	98,036	376,842
הוצאות הנהלה וכלליות	174,542	180,183	61,294	75,056	249,996
הוצאות אחרות	22,179	20,958	7,790	7,233	29,509
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	(2,660)	(1,932)	221	(1,336)	(366)
הוצאות מימון	27,062	14,494	10,105	7,036	20,680
סך כל ההוצאות	527,558	494,059	184,640	186,025	676,661
חלק ברווח שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	618	608	126	246	610
רווח לפני מסים על הכנסה	78,952	74,270	26,184	7,270	86,675
מסים על הכנסה	26,833	18,755	9,447	1,666	23,830
רווח נקי לתקופה	52,119	55,515	16,737	5,604	62,845
סך כל הרווח הכולל לתקופה	52,119	55,515	16,737	5,604	62,845

נספח- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

דוח על השינויים בהון העצמי

	מיוחס לבעלי מניות החברה			
	הון מניות	קרנות הון	עודפים	סה"כ הון
	אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)	7,746	487,124	296,145	791,015
רווח כולל	-	-	52,119	52,119
תשלום מבוסס מניות	-	95	-	95
יתרה ליום 30 בספטמבר,2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,219	348,264	843,229
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)	7,746	487,055	233,300	728,101
רווח כולל	-	-	55,515	55,515
תשלום מבוסס מניות	-	48	-	48
יתרה ליום 30 בספטמבר,2023 (בלתי מבוקר)	7,746	487,103	288,815	783,664
יתרה ליום 1 ביולי, 2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,199	331,527	826,472
רווח כולל	-	-	16,737	16,737
תשלום מבוסס מניות	-	20	-	20
יתרה ליום 30 בספטמבר,2024 (בלתי מבוקר)	7,746	487,219	348,264	843,229
יתרה ליום 1 ביולי, 2023 (בלתי מבוקר)	7,746	487,081	283,211	778,038
רווח כולל	-	-	5,604	5,604
תשלום מבוסס מניות	-	22	-	22
יתרה ליום 30 בספטמבר,2023 (בלתי מבוקר)	7,746	487,103	288,815	783,664
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)	7,746	487,055	233,300	728,101
רווח כולל	-	-	62,845	62,845
תשלום מבוסס מניות	-	69	-	69
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)	7,746	487,124	296,145	791,015

נספח- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

מגזרי פעילות

	ל - 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	263,256	-	263,256
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	331,030	331,030
רווחים מהשקעות, נטו	9,214	772	9,986
הכנסות אחרות	1,582	38	1,620
סך כל ההכנסות	274,052	331,840	605,892
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	145,906	160,529	306,435
הוצאות הנהלה וכלליות	81,883	92,659	174,542
הוצאות אחרות	13,112	9,067	22,179
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(2,660)	(2,660)
הוצאות מימון	14,810	12,252	27,062
סך כל ההוצאות	255,711	271,847	527,558
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	618	618
רווח לפני מסים על ההכנסה	18,341	60,611	78,952
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	18,341	60,611	78,952

נספח- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

	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	1,173	8,596
הכנסות אחרות	1,873	15,616	17,489
סך כל ההכנסות	238,533	329,188	567,721
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	133,635	146,721	280,356
הוצאות הנהלה וכלליות	73,075	107,108	180,183
הוצאות אחרות	12,627	8,331	20,958
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(1,932)	(1,932)
הוצאות מימון	6,761	7,733	14,494
סך כל ההוצאות	226,098	267,961	494,059
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	608	608
רווח לפני מסים על ההכנסה	12,435	61,835	74,270
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	12,435	61,835	74,270

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	91,675	-	91,675
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	112,821	112,821
רווחים מהשקעות, נטו	5,493	59	5,552
הכנסות אחרות	650	-	650
סך כל ההכנסות	97,818	112,880	210,698
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	49,218	56,012	105,230
הוצאות הנהלה וכלליות	27,944	33,350	61,294
הוצאות אחרות	4,870	2,920	7,790
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	221	221
הוצאות מימון	5,488	4,617	10,105
סך כל ההוצאות	87,520	97,120	184,640
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	126	126
רווח לפני מסים על ההכנסה	10,298	15,886	26,184
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	10,298	15,886	26,184

נספח- תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב ההון העצמי בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

	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	77	3,530
הכנסות אחרות	663	-	663
סך כל ההכנסות	85,984	107,065	193,049
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	46,210	51,826	98,036
הוצאות הנהלה וכלליות	25,517	49,539	75,056
הוצאות אחרות	4,695	2,538	7,233
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	(1,336)	(1,336)
הוצאות מימון	4,181	2,855	7,036
סך כל ההוצאות	80,603	105,422	186,025
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	246	246
רווח לפני מסים על ההכנסה	5,381	1,889	7,270
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	5,381	1,889	7,270

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	312,047	-	312,047
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	421,831	421,831
רווחים מהשקעות, נטו	9,145	1,317	10,462
הכנסות אחרות	2,482	15,904	18,386
סך כל ההכנסות	323,674	439,052	762,726
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	181,385	195,457	376,842
הוצאות הנהלה וכלליות	101,360	148,636	249,996
הוצאות אחרות	17,003	12,506	29,509
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(366)	(366)
הוצאות מימון	11,218	9,462	20,680
סך כל ההוצאות	310,966	365,695	676,661
חלק ברווח של שותפות מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	-	610	610
רווח לפני מסים על ההכנסה	12,708	73,967	86,675
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	12,708	73,967	86,675