הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דין וחשבון לשנה שנסתיימה ביום

31 בדצמבר 2023

תיאור עסקי התאגיד

הפניקס
פנסיה וגמל בע"מ
ח.פ. 513026484

דוח תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2023

<u>מידע צופה פני עתיד</u>

תיאור עסקי התאגיד ערוך בהתאם לפרק 1 לחלק 4 בשער 5 בחוזר המאוחד ובהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ובשינויים המחויבים שקבע הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לעניין חברה מנהלת של קופות גמל וקרנות פנסיה, במסגרת החלת הוראות התקנה על החברה המנהלת.

דוח זה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע זה כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או לעניינים עתידיים, ובכללם התייחסות לגורמי סיכון והתפתחויות שונות המתוארות בדוח, אשר התממשותם אינה וודאית ומושפעת מגורמים שונים, אשר אינם בשליטת החברה.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והינו מבוסס, בין היתר, על הערכות החברה, אשר מתבססות על נתונים וגורמים מגוונים ושונים, אשר נכונותם או אמיתותם לא נבדקה על-ידי החברה.

מובהר בזאת כי התוצאות העתידיות כפי שתתרחשנה בפועל עלולות להיות שונות מהמתואר בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן ו/או לשנות כל מידע, הנוגע למידע צופה פני עתיד כפי שמופיע בדוח, ככל שמידע נוסף בקשר למידע האמור יגיע לידיעתה.
התייחסות למידע פני עתיד בדוח זה תכלול בדרך כלל הטיות של הביטויים "הערכה", "צפיה", "כוונה" וכד'.

<u>עסקי הגמל והפנסיה ומונחים מתחום הגמל והפנסיה</u>

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב ומכילים מונחים מקצועיים רבים. על מנת להבהיר את המידע המובא בדוח זה ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן.

התיאור המובא בדוח זה הינו לצרכי הדוח בלבד ואינו מהווה ייעוץ או המלצה הנוגעים לקופות הגמל וקרנות הפנסיה המפורטות בדוח וכן לא ישמש לצרכי פרשנות של התקנונים.

התנאים המחייבים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה של החברה הינם התנאים המפורטים בהסדר התחיקתי ותקנוני קופות הגמל וקרנות הפנסיה בלבד.

תוכן עניינים

חלק א' | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה ---- 4

1.1 פעילות החברה בקבוצת הפניקס ותיאור התפתחות עסקיה ---- 4
1.1.1 מבנה הקבוצה ---- 4
1.1.2 אופיו ותוצאותיו של שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים ---- 6
1.1.3 רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל ---- 6
1.1.4 אופיים ותוצאותיהם של הליכי פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים ---- 6
1.1.5 שינויים מהותיים שאירעו באופן ניהול עסקי החברה ---- 6
1.1.6 נושאים נוספים ---- 6
1.2 תחומי פעילות ---- 6
1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה ---- 7
1.4 חלוקת דיבידנדים ---- 7

חלק ב' | תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות ---- 8

2.1 מוצרים ושירותים ---- 8
2.1.1 ענף הגמל ---- 8
2.1.2 קופות גמל בניהול החברה: ---- 9
2.1.3 ענף הפנסיה ---- 10
2.1.6 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים ---- 13
2.1.7 מוצרים חדשים ---- 13
2.1.8 מידע ונתונים לשלוש תקופות דיווח: ---- 13
2.1.9 ריכוז עיקרי המגבלות ביחס לדמי הניהול ---- 30
2.1.10 ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים שחלו בסוגי הקופות והקרנות ---- 31
2.1.11 תחרות ---- 33
2.1.12 השפעת שינויי חקיקה על התחרות בתחום ---- 34
2.1.13 לקוחות ---- 35

חלק ג' | מידע נוסף ברמת כלל החברה ---- 36

3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה ---- 36
3.2 חסמי כניסה ויציאה ---- 42
3.3 גורמי הצלחה קריטיים ---- 45
3.4 השקעות ---- 45
3.5 ביטוח משנה ---- 47
3.6 הון אנושי ---- 47
3.7 שיווק והפצה ---- 49
3.8 ספקים ונותני שירותים ---- 51
3.9 רכוש קבוע ---- 52
3.10 עונתיות ---- 52
3.11 נכסים בלתי מוחשיים ---- 53
3.12 גורמי סיכון ---- 54
3.13 הסכמים מהותיים ---- 55
3.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה ---- 56

חלק ד' | היבטי ממשל תאגידי ---- 57

4.1 הדירקטורים של החברה המנהלת ---- 57
4.2 חברי ועדת השקעות עמיתים ---- 59
4.3 נושאי משרה (נכון למועד פרסום הדוח): ---- 60
4.4 אקטואר ---- 62
4.5 מדיניות תגמול ---- 63
4.6 מידע אודות מבקר הפנים בחברה ---- 65
4.7 מידע אודות רואה החשבון המבקר ---- 67
4.8 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ---- 67
4.9 החלטות החברה ---- 67
4.10 הליכים משפטיים ---- 68
4.11 אירועים לאחר תאריך המאזן ---- 68

חלק א' | פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 פעילות החברה בקבוצת הפניקס ותיאור התפתחות עסקיה

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

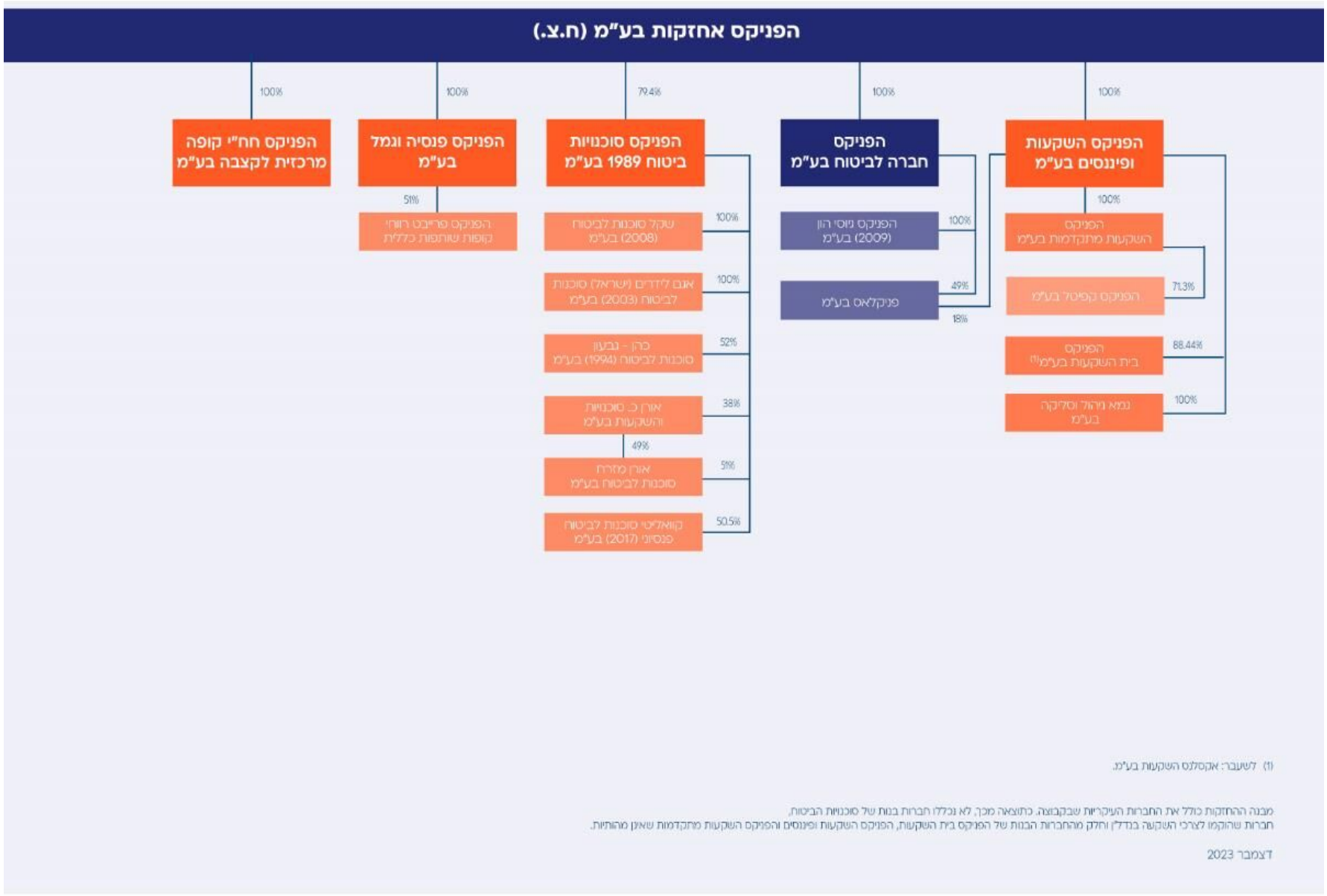
נכון למועד הדוח החברה מצויה בבעלותה המלאה (100%) של הפניקס אחזקות.

הפניקס אחזקות הינה חברה ציבורית.

בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l ("Belenus") המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות ע"י CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs המחזיקים נכון למועד הדוח בכ-31.22% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס אחזקות בע"מ.

1.1.1 מבנה הקבוצה

להלן תרשים מבנה האחזקות של קבוצת הפניקס נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח. מבנה האחזקות כולל את החברות העיקריות שבקבוצת הפניקס.



(1) לשעבר: אקסלנס השקעות בע"מ.

מבנה ההחזקות כולל את החברות העיקריות שבקבוצה. כתוצאה מכך, לא נכללו חברות בנות של סוכנויות הביטוח,
חברות שהוקמו לצרכי השקעה בנדל"ן וחלק מהחברות הבנות של הפניקס בית השקעות, הפניקס השקעות ופיננסים והפניקס השקעות מתקדמות שאין מהותיות.

דצמבר 2023

1.1.2 **אופיו ותוצאותיו של שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים**
במהלך תקופת הדוח לא בוצעו שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים.

1.1.3 **רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל**
החברה לא הייתה מעורבת בהליכי רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל, אשר להם השפעה על פעילותה של החברה בשנת הדוח.

1.1.4 **אופיים ותוצאותיהם של הליכי פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים**
במהלך תקופת הדוח לא אירעו הליכי פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים וכיוצא בזה.

1.1.5 **שינויים מהותיים שאירעו באופן ניהול עסקי החברה**

1.1.5.1 כחלק מקידום האסטרטגיה של החברה בהפחתת הוצאות וחיזוק ערוצי ההפצה, בחודש מאי, 2023 סגרה הפניקס ביטוח את פעילות היחידה הקמעונאית המונה כ – 120 עובדים.

1.1.5.2 בחודש יוני, 2023 חתמו הפניקס פנסיה וגמל והפניקס ביטוח סייפא שירותי ניהול (2013) בע"מ על הסכם עליה לשליטה בשותפויות מיזם הפניקס פרייבט (מיזם העוסק בשיווק ישיר (שלא באמצעות סוכני ביטוח חיצוניים) של מוצרי הפניקס מסוג קופות ביטוח בניהול אישי וקופות גמל בניהול אישי (IRA).לפירוט לעניין זה ראה ביאור 34 לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023.

1.1.6 **נושאים נוספים**

1.1.6.1 **חרבות ברזל**
ביום 7 באוקטובר, 2023 לאחר תאריך הדוח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. כתוצאה מהמלחמה, על בסיס נתונים מפורסמים, נכון למועד פרסום הדוח, יותר מ-1,450 ישראלים נרצחו (לרבות אנשי כוחות הביטחון), כ-11,500 נפצעו בדרגות שונות ובנוסף כ-134 אזרחים וחיילים מוגדרים כחטופים. 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.

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, אינה צפויה להיות מהותית.

לפירוט בדבר המלחמה והשפעותיה ראה ביאור 11. לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023.

1.1.6.2 לפרטים בדבר תוכנית הממשלה לקדם ביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל ראו דוח הדירקטוריון לרבעון 2, 2023 אשר פורסם יחד עם הדוחות הכספיים לרבעון 2, 2023 בתאריך 24 לאוגוסט 2023. בחודש ינואר 2024, כחצי שנה לאחר חקיקת ואישור ביטול עילת הסבירות על ידי הכנסת, בג"ץ פסל את חוק ביטול עילת הסבירות בנימוק, בין השאר, כי הכנסת חרגה מסמכותה המכוננת. בשלב זה ובמיוחד לנוכח פריצת מלחמת חרבות ברזל כמתואר לעיל, אין באפשרות החברה להעריך מה תהיינה ההתפתחויות, וכן את מידת השפעת השלכות תוכנית הממשלה על המשק הישראלי בכלל ועל פעילותה של החברה, בפרט, שנכון למועד פרסום הדוח, מושעית בשל מלחמת חרבות ברזל.

1.2 תחומי פעילות
החברה פועלת בתחום הפנסיה והגמל.

1.2.1 **קופות גמל:** תחום קופות הגמל מעניק לחוסך אפשרות חיסכון לטווח ארוך או בינוני תוך קבלת הטבות מס שונות ואפשרות (בתנאים מסוימים) למשיכת הסכומים שנצברו כסכום חד פעמי.
קיימים מספר סוגים של קופות גמל: קרן השתלמות, קופת גמל לחיסכון (לעניין הפקדות שהופקדו בהן עד סוף שנת 2007 מתנהלות כקופת גמל לתגמולים ולעניין הפקדות שהופקדו בהן החל מינואר 2008 מתנהלות כקופות גמל לחיסכון); קופת גמל אישית לפיצויים; קופת גמל מרכזית לפיצויים; קופות גמל מרכזיות לקצבה, קופות גמל למחלה; קופת גמל מסלולית לפיצויים; קופת גמל מבטיחת תשואה; קופת גמל להשקעה; קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד וקופת גמל בניהול אישי.

1.2.2 **קרנות פנסיה:** תחום קרנות הפנסיה נחלק לשלושה סוגים- קרנות פנסיה ותיקות (בניהול מיוחד/ בניהול רגיל), קרנות פנסיה מקיפות חדשות וקרנות פנסיה כלליות חדשות.

לפירוט נוסף אודות המוצרים המנוהלים ע"י החברה ראה סעיף 2.1 להלן.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

ביום 30 ביוני 2021 הועברו 6,507,447 מהמניות הרגילות בנות 1 ₪ ערך נקוב של החברה מהפניקס חברה לביטוח בע"מ להפניקס אחזקות בע"מ.

ביום 30 בספטמבר 2021 הקצתה החברה 1,239,514 מניות רגילות בנות 1 ₪ ערך נקוב להלמן אלדובי בית השקעות בע"מ (בשמה כיום: "הפניקס השקעות מתקדמות בע"מ"), וזאת בעקבות מיזוג הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ לחברה ביום 1 באוקטובר 2021.

במהלך הרבעון השני לשנת 2022 הפניקס השקעות מתקדמות בע"מ ביצעה חלוקה של 1,239,514 מניות רגילות בנות 1 ₪ ערך נקוב של החברה להפניקס אחזקות בע"מ כדיבידנד בעין, כך שהחל ממועד זה סך כל ההון המוקצה של החברה מוקצה להפניקס אחזקות בע"מ.

סה"כ ההון הרשום של החברה ליום פרסום הדוח הוא 10,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב.

סה"כ ההון המוקצה של החברה ליום פרסום הדוח הוא 7,746,961 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב אשר הוקצו להפניקס אחזקות בע"מ.

התנועה בהון המניות הרשום

	מספר מניות	ש"ח ע.נ.
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	10,000,000	10,000,000
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	10,000,000	10,000,000

למעט האמור לעיל, בשנתיים שקדמו למועד פרסום הדו"ח, לא נערכו השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה.

1.4 חלוקת דיבידנדים

לחברה אין מדיניות קבועה לחלוקת דיבידנד. לפרטים בדבר ההון העצמי של החברה ודרישות ההון וכן בדבר חלוקת דיבידנד שבוצעה בשנת 2021, ראה באור 13 בדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023.

חלק ב' | תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

2.1 מוצרים ושירותים

החברה עוסקת בניהול קרנות פנסיה וקופות גמל (המקנות זכויות על פי תקנונים), לרבות קרנות השתלמות.

2.1.1 ענף הגמל:

ענף קופות הגמל מעניק לחוסך אפשרות חיסכון נוספת לטווח ארוך או בינוני תוך קבלת הטבות מס שונות ואפשרות (בתנאים מסוימים) למשיכת הסכומים שנצברו כסכום חד פעמי.

קיימים מספר סוגים של קופות גמל:

סוג הקופה	מהות הקופה	תמצית תנאי המשיכה מהקופה
קופת גמל לחיסכון – קופה לתגמולים	קופת גמל לטווח ארוך. בקופות אלה, מפקידים העובד ומעבידו הפקדות חודשיות שוטפות משכרו של העובד, ואילו לגבי עמית עצמאי, העמית בלבד מפקיד כספים לקופה.	כספים אשר הופקדו עד ליום 31.12.2007 ניתנים למשיכה הונית בגיל 60 או במועדים אחרים בהתאם להוראות הדין. כספים אשר הופקדו החל מיום 1.1.2008 ניתנים למשיכה כקצבה. משיכת הכספים, שנצברו מעבר לסכום הדרוש לתשלום הקצבה המזערית, תעשה בהתאם להחלטת העמית, בין בדרך של היוון קצבה ובין בדרך של תשלום קצבה לאחר העברה לקרן פנסיה או קופת ביטוח. פדיון כספי הפיצויים במועד סיום יחסי עובד-מעביד, בהתאם להוראות הדין.
קרן השתלמות	קופה לטווח בינוני. הכספים מיועדים לשם יציאה להשתלמות העובד או לכל מטרה בהתאם לתקנון הקרן והוראות הדין.	לצרכי השתלמות החל מתום שלוש שנות חברות בקרן, ולאחר שש שנות חברות בקרן ניתן למשוך את הכספים לכל מטרה.
קופת גמל אישית לפיצויים	קופה לטווחים משתנים בהתאם לתקופות ההעסקה והעדפות העמית.	להפקדות מחודש ינואר 2008 ואילך פועלות גם הן כקופות גמל לחיסכון, אך ניתן למשוך מהן את כספי הפיצויים בסכום חד-פעמי, גם אם אלה הופקדו בהן בשנת 2008 ואילך, בסיום יחסי עובד-מעביד ובהתאם להוראות הדין.
קופה מרכזית לפיצויים	קופה בהן צובר המעסיק כספים להבטחת פיצויי פיטורין לעובדיו. בקופות אלה העמית הוא המעסיק וצבירת הכספים היא במרוכז על שמו עבור עובדיו (קופות אלה נסגרו להפקדות משנת 2011 ואילך).	המעסיק יכול לפדות את הכספים או למסור לקופה הוראות תשלום לעובדו, בכפוף להוראות הדין.
קופה לדמי מחלה	קופת גמל המיועדת לצבירת סכומים על יד המעביד לשם הבטחת זכויות עובדיו לקבלת דמי מחלה..	משיכת כספים תתאפשר במקרה של מחלת עובד ובכפוף להוראות הדין.
קופת גמל מבטיחת תשואה מינימלית	קופה אשר הבטיחה לעמיתים החוסכים בה תשואה מינימלית בהתאם לתקנון הקופה. קופות מסוג זה אינן פתוחות למצטרפים חדשים.	בהתאם להוראות המשיכה המפורטות לעיל לגבי קופת גמל לחיסכון – קופות לתגמולים.
קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי	באמצעותן ניתן לנהל על ידי העמית או מנהל תיקים מטעמו, סוגי כספי חיסכון של עמית עצמאי שהוגדרו בתקנות וכספי קרן השתלמות, תחת מגבלות השקעה שיבוקרו על ידי החברה המנהלת אצלה מתנהלים כספי החיסכון. החל מחודש יוני 2017 מוגבל סכום ההפקדה בקופת גמל בניהול אישי, העומד נכון למועד הדוח על כ-5.9 מיליון ₪.	בהתאם להוראות המשיכה המפורטות לעיל לגבי קופת גמל לחיסכון – קופות לתגמולים ולגבי קרן השתלמות.

קופת גמל להשקעה	קופת גמל לחיסכון אשר שיווקה החל בסוף שנת 2016, בה ניתן להפקיד בכל שנה קלנדרית עד 70,000 ש"ח (צמוד למדד). נכון למועד פרסום הדוח, תקרת ההפקדה עמדה על 79,006 ₪ (נכון לתקופת הדוח תקרת ההפקדה עמדה על 76,450 ₪).	משיכת הכספים מקופת גמל להשקעה אפשרית בכל עת בלא להמתין לגיל פרישה. יחד עם זאת, משיכה מוקדמת מחייבת ניכוי מס בגין הרווחים הריאליים שנצברו.
קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל בה מפקיד המוסד לביטוח לאומי, החל מחודש ינואר 2017, בגין כל ילד הזכאי לקצבת ילדים 50 ש"ח מדי חודש עד הגיעו של הילד לגיל 18. באפשרות ההורים להגדיל את סכום החיסכון ב- 50 ש"ח נוספים מתוך קצבת הילדים המשולמת על ידי ביטוח לאומי. עד גיל 21 המוסד לביטוח לאומי ישלם את דמי הניהול על החיסכון בקופת הגמל, לאחר מכן דמי הניהול ישולמו ע"י עמית קופת הגמל. נכון למועד הדוח בקופת גמל זו מופקדים 57 ש"ח לילד מדי חודש מהמוסד לביטוח לאומי עד הגיעו לגיל 18. ניתן לבצע הפקדה חודשית נוספת בסך 57 ש"ח על חשבון ההורה הזכאי לקצבת ביטוח לאומי ובסך הכל עד 114 ₪ מדיי חודש. סכום זה מנוכה מסכום הקצבה החודשית המשולמת להורה הזכאי. (נכון לתקופת הדוח סכום ההפקדה עמד על 52 ₪).	משיכת הצבירה אפשרית בהגיע הילד לגיל 18 ואם לא ימשוך את הצבירה עד גיל 21, יקבל מהמדינה מענק נוסף בסך 500 ש"ח.
קופת גמל מרכזית לקצבה	קופת גמל המיועדת לעמית אחד בלבד - עמית מעסיק, המיועדת לתשלום קצבה עבור עובדי אותו עמית מעסיק הזכאים לכך. המעסיק, באמצעות הקופה, משלם תשלומי קצבה בלבד לעובדים הזכאים, כהגדרתם בתקנון הקופה, וזאת בהתאם למחויבות האקטוארית של המעסיק כלפי העובדים הזכאים, המחושבת על פי הסכמי עבודה ועל פי כללים שנקבעו בתקנון הקופה ובהסדר התחיקתי	המעסיק יכול לפדות או לתת לקופה הוראות תשלום לעובדו, בכפוף להוראות הדין.

מקור ההכנסות של החברות המנהלות של קופות גמל הינו דמי הניהול שהן גובות מהנכסים. לפרטים בדבר דמי הניהול המקסימליים שניתן לגבות, ראה סעיף 2.1.9 להלן. לפירוט בדבר הכנסות בדמי ניהול ראה ביאור 19 לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023. מאחר שהחברה המנהלת אינה גובה דמי ניהול כשיעור מהרווחים, השפעת התשואה על ההכנסות מדמי הניהול, הינה השפעה עקיפה הנובעת מהשפעת התשואה על היקף הנכסים המהווה בסיס לדמי הניהול שייגבו.

2.1.2 **<u>קופות גמל בניהול החברה:</u>**

החברה מנהלת את כלל סוגי המוצרים המפורטים לעיל.

לפירוט בדבר מצבת הקופות ומסלולי ההשקעה שבניהול החברה והמסלולים ראה בסעיף 1 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2023.

לפירוט בדבר היקף נכסים מנוהלים של כלל קופות הגמל שבניהול החברה נכון למועד אישור הדוח, ראה ביאור 20א. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023.

2.1.2.1 **<u>מבנה הרווחיות</u>**

בענף הגמל המקור העיקרי לרווחיות של החברה המנהלת הינו הפער בין ההכנסות מדמי הניהול בפועל לבין הוצאות מכירה, תפעול ושירות של החברה המנהלת. יצוין, כי בשנים האחרונות קיימת שחיקה בדמי הניהול כתוצאה מרפורמות שונות בענף ומהגברת התחרות.
בענף הגמל התשואה מהשקעות כספי העמיתים נזקפת לעמיתים, והיא משפיעה באופן עקיף על היקף דמי הניהול מהצבירה שגובה החברה המנהלת. דמי הניהול מההפקדות (דמי הגמולים) אינם מושפעים מתוצאות ההשקעות אלא מהיקף ההפקדות בלבד. לנתונים ביחס לדמי הניהול המקסימאליים ראו סעיף 2.1.9 להלן.
עיקר הרווחיות מקורה בגביית דמי ניהול מצבירה.

בהקשר זה יצוין, כי הפניקס פנסיה וגמל מנהלת, בין היתר, קופת גמל מבטיחת תשואה – "גמולה". על פי תקנון קופה זו, דמי הניהול המרביים שניתן לגבות במסלולים מבטיחי התשואה בקופה הינם עד שיעור של

2% מהצבירה. מכיוון שמדובר בקופה מבטיחת תשואה, הרי שהחברה המנהלת נדרשת להביא לכך שהעמיתים מזוכים בתשואה המובטחת. החישוב השנתי מבוצע ביחס לתשואה השנתית שהושגה. ככל שנוצרים עודפי תשואה מעל לתשואה המובטחת ומעל לשיעורי דמי הניהול הרלבנטיים שגובה החברה, הרי שאלה נזקפים לטובת הקופה באמצעות קרן ייעודית הצוברת עודף לשימוש בשנים בהן לא הושגה התשואה המובטחת.

2.1.3 **ענף הפנסיה**

<u>כללי</u>

קרן הפנסיה (להלן: "**הקרן**") מעניקה למבוטחים אפשרות לחיסכון פנסיוני לטווח ארוך (פנסיית זקנה), וכן כיסוי למקרה נכות (פנסיית נכות) ומוות (פנסיית שאירים) בהתאם לתקנונה. פעילות הקבוצה בענף הפנסיה מתבצעת באמצעות הפניקס פנסיה וגמל.

קרנות הפנסיה נחלקות לשלושה סוגים - קרנות פנסיה ותיקות (בניהול מיוחד/ בניהול רגיל), קרנות פנסיה מקיפות חדשות וקרנות פנסיה כלליות חדשות:

(1) **קרנות הפנסיה הוותיקות -** ברפורמה שנערכה בקרנות הפנסיה משנת 1995, שמטרתה, בין היתר, הייתה צמצום גירעונות הקרנות, ויצירת הקבלה בין נכסי הקרנות והתחייבויותיהן, נסגרו קרנות הפנסיה הוותיקות להצטרפות מבוטחים חדשים, ושיעור האג"ח המיועדות צומצם. בעקבות הרפורמה נחלקות כיום קרנות הפנסיה הוותיקות לשני סוגים - קרנות פנסיה ותיקות מאוזנות (10 קרנות), וקרנות פנסיה בניהול מיוחד בידי המדינה (8 קרנות).

(2) **קרנות הפנסיה המקיפות החדשות** - נכון למועד פרסום הדוח פועלות בישראל 9 קרנות פנסיה מקיפות. קרנות הפנסיה החדשות החלו בפעילותן בשנת 1995 בעקבות הרפורמה האמורה לעיל, לפיה כל המצטרפים החדשים לקרנות פנסיה יצורפו לקרנות פנסיה חדשות, שיוקמו מאותו מועד ואילך. קרנות הפנסיה המקיפות החדשות, זכאיות להטבות שונות מהמדינה, ובהן הטבות מס המעוגנות בפקודת מס הכנסה, בחוק קופות הגמל ובתקנות קופות גמל. החל מחודש יוני 2018 פועלות קרנות הפנסיה המקיפות החדשות בהתאם לתקנון אחיד החל על כלל קרנות הפנסיה האמורות בחודש נובמבר 2021 בוצע תיקון חקיקה במסגרתו הוחלף המנגנון הקיים להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה באמצעות אגרות חוב מיועדות, במנגנון חדש להבטחת יציבות החיסכון הפנסיוני בקרנות הפנסיה באמצעות השלמת תשואה. בהתאם לתיקון החקיקה האמור, החל מחודש אוקטובר 2022, במקום אגרות חוב מיועדות המדינה מעמידה לקרנות הפנסיה התחייבות להשלמת תשואה עד לשיעור של 5.15% עבור נכסים של קרנות הפנסיה שנצברו החל ממועד תחילתו של התיקון, כאשר הנכסים של קרנות הפנסיה בגינם הועמדו לה התחייבות להשלמת תשואה יושקעו בשוק ההון ההפקדה בקרן חדשה מוגבלת בתקרה השווה ל- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק. דמי הניהול המקסימאליים כיום הינם 6% מדמי הגמולים ו-0.5% מהצבירה.

(3) **קרנות פנסיה כלליות חדשות -** נכון למועד פרסום הדוח פועלות בישראל 9 קרנות פנסיה כלליות חדשות.

כמפורט לעיל, תקרת ההפקדה בקרן פנסיה מקיפה חדשה עומדת על 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק. חוסכים המבקשים להפקיד סכומים מעבר לתקרה זו, יכולים לעשות כן בקרנות פנסיה חדשות כלליות, קרנות אלה לא היו זכאיות לאג"ח מיועדות, ובהתאם לכך גם אינן זכאיות להתחייבות להשלמת תשואה עד לשיעור של 5.15% כפי שקיים בקרן מקיפה מחודש אוקטובר 2022.. בקרן כללית חדשה אין הגבלה על הפקדות, וכן ניתן לבצע הפקדות חד פעמיות. עוד יצוין, כי קרן כללית חדשה אינה חייבת להקנות את הכיסויים הביטוחיים שהוזכרו לעיל, ומשכך, חלק מהקרנות מסוג זה מקנות פנסיית זקנה בלבד. שיעורי

דמי הניהול המרביים שניתן לגבות בקרן הפנסיה הכללית הינם 1.05% מהצבירה ו- 4% מההפקדות. דמי הגמולים המתקבלים מעמית בקרן פנסיה נחלקים למרכיבי ריסק, במידה ונרכשו כיסויים ביטוחיים, מרכיב חיסכון ומרכיב דמי ניהול.

(4) מקור ההכנסות של החברות המנהלות של קרנות פנסיה הינו דמי הניהול שהן גובות (מדמי הגמולים ומן הצבירה). תשלומי התביעות בקרן הפנסיה משולמים מתוך קרן הפנסיה – קרי מתוך נכסי העמיתים, כך שאת סיכוני התביעות נושאים המבוטחים עצמם. יצוין כי הקרנות החדשות מחויבות להפעיל מנגנון איזון אקטוארי מדי רבעון, אשר מתאים את ההתחייבויות האקטואריות לנכסי הקרן.

החברה מנהלת את הקרנות הבאות:

"הפניקס פנסיה מקיפה" היא קרן פנסיה מקיפה שהוקמה בשנת 1995. בקרן הפנסיה מסלולי ביטוח שונים הנבדלים זה מזה בגובה הכיסוי הביטוחי ואופיו ובגיל הפרישה וכן קיימים מסלולי השקעה שונים לבחירת העמיתים.

"הפניקס פנסיה משלימה" (בשמה הקודם: "הפניקס פנסיה כללית") היא קרן כללית חדשה שהוקמה בשנת 2000. הקרן פועלת בשילוב עם קרן הפנסיה המקיפה והפקדות מעל לתקרה האמורה מופקדות בה.

"קרן פנסיה יסוד עמית"- קרן פנסיה ללא כיסוי ביטוחי לנכות ושארים שהינה ותיקה מאוזנת אשר החל משנת 1995 אינה מאפשרת צירוף עמיתים חדשים.

"מגן קרן פנסיה ותיקה" - קרן פנסיה ותיקה מאוזנת אשר החל משנת 1995 אינה מאפשרת צירוף עמיתים חדשים, אשר הועברה לניהול החברה במסגרת מיזוג חברת הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ אל הפניקס פנסיה וגמל, בקרן קיימות תכניות אשר מאפשרות כיסוי ביטוחי לנכות ושארים.

"קרן הגמלאות של עורכי הדין בישראל" - קרן פנסיה ללא כיסוי ביטוחי לנכות ושארים ותיקה מאוזנת אשר החל משנת 1995 אינה מאפשרת צירוף עמיתים חדשים, אשר הועברה לניהול החברה במסגרת מיזוג חברת הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ אל הפניקס פנסיה וגמל.

לפירוט בדבר מסלולי ההשקעה המנוהלים בקרנות ראה סעיף 1 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2023.

לפירוט בדבר היקף נכסים מנוהלים של כלל קרנות הפנסיה שבניהול החברה נכון למועד אישור הדוח, ראה ביאור 20א. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2023.

2.1.3.1 **מבנה רווחיות**

בענף הפנסיה מקור ההכנסות של החברות המנהלות הינו דמי הניהול שהן גובות (מדמי הגמולים ומן הצבירה), והרווחיות הינה הפער שבין דמי הניהול נטו (לאחר הנחות, ככל שניתנו) לבין הוצאות התפעול והשיווק בפועל של החברה המנהלת. יצוין, כי בשנים האחרונות קיימת שחיקה בדמי הניהול כתוצאה מרפורמות שונות בענף ומהגברת התחרות. בהקשר זה, החל משנת 2016 החלו לפעול קרנות ברירת מחדל בהתאם לתוצאות הליך מכרז של רשות שוק ההון. בחודש ספטמבר 2021, פרסם הממונה על רשות שוק ההון, מסמך שעניינו תוצאות ההליך השלישי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות הכולל הודעה בדבר בחירת הממונה על שוק ההון בארבע קרנות פנסיה חדשות אשר ישמשו "קרנות ברירת מחדל", שיעור דמי הניהול שייגבו והתנאים להם וזאת לתקופה שמיום 1.11.2021 ועד ליום 31.10.2024.

לתשלומי התביעות בקרן הפנסיה (כולל תשלומי גמלאות) אין השפעה ישירה על הרווחיות של החברה המנהלת, לאור העובדה כי הביטוח הינו ביטוח הדדי ובסיכוני התביעות נושאים העמיתים. בקרנות הפנסיה, התשואה מהשקעות כספי העמיתים, נזקפת לעמיתים (בניכוי הוצאות ישירות) והיא משפיעה באופן עקיף על היקף דמי הניהול מהצבירה שגובה החברה המנהלת. דמי הניהול מההפקדות (דמי הגמולים) אינם מושפעים מהיקף הצבירה ומתוצאות ההשקעות אלא מהיקף ההפקדות בלבד. בנוסף ישנם רווחי השקעות על תיק הנוסטרו של החברה המנהלת.

2.1.3.2 **מדיניות חיתום**

בתקנון קרן הפנסיה קבועה תקופת אכשרה לתשלום פנסיית נכות ושארים בת 60 חודשים במסגרתה אין זכאות לפנסיית נכות או שארים ככל שהאירוע המזכה אירע במהלך תקופת האכשרה ונובע ממחלה, תאונה או מום שאירעו לפני מועד ההצטרפות לקרן.
החברה מבצעת חיתום רפואי בגין עמית בודד או בגין עמית הנמנה על קבוצות שמספרן נמוך מחמישה עמיתים כתנאי להצטרפות לקרן.

2.1.3.3 **הכיסויים הביטוחים**

קרן הפנסיה (להלן: **"הקרן"**) מעניקה למבוטחים אפשרות לחיסכון פנסיוני לטווח ארוך (פנסיית זקנה), וכן כיסוי למקרה נכות (פנסיית נכות) ופטירה (פנסיית שאירים).

קרן הפנסיה מאפשרת את הכיסויים הביטוחיים הבאים:

פנסיית זקנה: קצבה המשולמת לעמית החל מפרישתו ולמשך כל חייו.

<u>פנסיית נכות</u>: קצבה המשולמת לעמית שנפגעה יכולתו לעבוד, בהתאם להחלטת הועדה הרפואית של הקרן ולתקנון הקרן. גובה הקצבה נקבע כאחוז מההכנסה הקובעת לנכות ושאירים כהגדרתה בתקנון הקרן ובהתאמה לדרגת הנכות. בנוסף, עמית שהפך נכה זכאי ל"שחרור" יחסי מהמשך תשלום כספים לקרן, כל עוד הוא נכה. כלומר, הקרן ממשיכה לזכות את חשבונו בהפקדות במשך אותה תקופה כאילו הפקיד אותן בעצמו בהתאם לאחוז הנכות שנקבעה לו.

<u>פנסיית שאירים</u>: קצבה המשולמת לשאירי עמית (אלמן/ה ויתומים עד גיל 21) שנפטר במהלך תקופת היותו מבוטח או לאחר שהפך לפנסיונר. בדומה לפנסיית הנכות, מהווה פנסיית השאירים אחוז מההכנסה הקובעת לנכות ושאירים כהגדרתה בתקנון הקרן.

לפירוט בדבר מסלולי הביטוח הקיימים בקרן הפנסיה המקיפה ובקרן הפנסיה המשלימה, ראה ביאור 1(ב) לדוח הכספי של קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה" ליום 31.12.2023 וביאור 1(ה) לדוח הכספי של "הפניקס פנסיה משלימה" ליום 31.12.2023, בהתאמה.

2.1.3.4 <u>ניהול ההתחייבויות הפנסיוניות בקרנות</u>

בשנת הדוח בקרן הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה" קיים גירעון אקטוארי בשיעור של 0.12% לעומת עודף של 0.10% בשנת 2022.

בשנת הדוח בקרן הפנסיה "הפניקס פנסיה משלימה" בעבור העמיתים במסלול הכולל כיסוי ביטוחי קיים עודף אקטוארי בשיעור של 1.04% לעומת עודף אקטוארי של 1.15% בשנת 2022; בעבור העמיתים במסלול ללא כיסוי ביטוחי קיים עודף אקטוארי בשיעור 0.04% לעומת עודף אקטוארי של 0.06% בשנת 2022.

לפרטים נוספים ראה באור 10 בדוחות הכספיים של קרן הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה" ו"הפניקס פנסיה משלימה" לשנת 2023.

2.1.4 מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע בתחום הגמל ובתחום הפנסיה

מוצר קרן הפנסיה הינו המוצר המוביל מבין המוצרים בתחום חיסכון ארוך טווח. הפיכתו של מוצר הפנסיה למוצר מוביל במהלך השנים האחרונות, נבעה, בין היתר, מהוראות רגולטוריות כגון: רפורמת קרנות ברירת מחדל, ביטול מקדמים מובטחים במוצרי ביטוח החיים וביטול קופות הגמל ההוניות. בנוסף, הוספת המגבלה בקשר להצטרפות וניוד לביטוחי מנהלים העצימה עוד יותר את המגמה כאמור (לפירוט בעניין זה ראה סעיף 3.1.7.1.10 להלן).
לקרנות ההשתלמות אין מוצר תחליפי ממשי עקב הטבות המס הייעודיות למפקידים בקרנות אלו, ומשך תקופת החיסכון היחסית קצרה הנדרשת בהן (לפחות 6 שנים).

לקופת גמל להשקעה ישנם מספר יתרונות וביניהם: חשיפה להשקעות לא סחירות, דמי ניהול אטרקטיביים, אפשרות למעבר בין מסלולי השקעה ללא אירוע מס והטבות מס בגיל פרישה. בשנת הדוח המשיכה המגמה, לפיה צמח היקף ההשקעות של הציבור בקופות גמל להשקעה, המהווים חלופה למוצרי חסכון נזילים. יחד עם זאת, לאור סביבת הריבית במהלך תקופת הדו"ח, הוסטו חלק מהשקעות הציבור לאפיקים אחרים כגון פיקדונות בבנקים וכדומה.

כן יצוין, כי בחודש פברואר 2024 הורה שר האוצר על הקמת "צוות לצמצום הפערים בין מכשירי השקעה בחסכון לטווח קצר ובינוני" במטרה לבחון את האסדרה הקיימת של מכשירי ההשקעה בחסכון לטווח קצר ובינוני (פוליסות השקעה, קופות גמל להשקעה וקרנות נאמנות), ולמפות את הפערים הרגולטורים והמיסויים בה. כמו כן, על פי הוראת שר האוצר, הצוות נתבקש לגבש המלצות אודות מתווה האסדרה הראוי ביחס למכשירים אלה לצמצום הארביטראז' ולקידום התחרות לטובת החוסכים והמשקיעים, תוך המלצה על תיקוני חקיקה נדרשים. בשלב זה אין באפשרות החברה להעריך מה תהיינה המלצות הצוות כאמור ומה מידת השפעתן על מכשירי ההשקעה האמורים ועל פעילותה של החברה בהקשר זה. החברה תמשיך לעקוב אחר פעילות הצוות והמלצותיו.

2.1.5 להערכת החברה, המגמות המתקיימות בתחום חיסכון ארוך הטווח עשויות להוביל:

א. להמשך המגמה של קרן הפנסיה כמוצר מוביל מבין מוצרי חיסכון ארוך טווח במיוחד על רקע הוספת מגבלות לניוד ולהצטרפות לביטוח מנהלים.
ב. להמשך הפחתה בדמי הניהול הממוצעים בשוק.

ג. להקטנת הרווחיות ממקבלי קצבה כתוצאה מההפחתה של תקרת דמי הניהול הנגבים בגין מקבלי קצבאות בקרנות הפנסיה.
ד. להגברת השימוש באמצעים טכנולוגיים ודיגיטאליים בהליך שיווק והפצה של מוצרי התחום.

2.1.6 **שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים**

שוק ההון מאופיין בתנודתיות גבוהה המשליכה על פעילות החברה, על הנכסים המנוהלים על ידה ועל תוצאותיה העסקיות. בנוסף, שוק הגמל והפנסיה מאופיין במעבר לקוחות בין הגופים השונים. בשנת הדוח חל גידול בהיקף יציאת כספים במוצרי הגמל של החברה וחלקה של החברה בשוק הגמל ירד מעט מ-10.2% ל-9.89%. בתחום הפנסיה היקף העברות נטו בשוק של החברה היה משמעותי וחלקה בשוק עלה מ- 10.19% ל - 11.85%.

תחומי הפעילות המנוהלים על ידי החברה מאופיינים ברגולציה רבה המובילה לשינויים רבים בתחום.

2.1.7 **מוצרים חדשים**

2.1.7.1 **מסלולי השקעה חדשים במסגרת הרפורמה במסלולי השקעה והוצאות ישירות -** כחלק מרפורמה בהקשר לגביית הוצאות ישירות ומסלולי השקעה בקופות גמל (לפירוט בדבר ברפורמה ראו סעיף 3.1.7.1.8 להלן), נדרשו הגופים המוסדיים להקים החל מינואר 2023 שני מסלולי השקעה חדשים: מסלול השקעה "**משולב סחיר**" ומסלול השקעה "**עוקב מדדים גמיש**" במוצרים החיסכון הפנסיוניים. בהתאם להוראות החוזר, המסלולים האמורים הוספו לקרנות הפנסיה החדשות ולקופת הגמל לחיסכון שבניהול הפניקס פנסיה וגמל. בהתאם להוראות החוזר בנושא, החברה נערכת ליישום יתר הוראות הרפורמה במסלולי ההשקעה שתיכנסנה לתוקפן בחודש יולי 2024.

2.1.7.2 במהלך תקופת הדוח הוקם בקרן ההשתלמות "הפניקס השתלמות" מסלול השקעה פאסיבי – מדדי מניות, אשר משווק החל מחודש ינואר 2024.

2.1.8 **מידע ונתונים לשלוש תקופות דיווח:**

	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	-	1576	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**

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

	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	6,741,542	471,938	25,705,517	12,721,936	2,641,238	160,396	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

	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 לקרן	-	12,718,945	813,659	4,311,324	4,392,970	759,678	8,607	100,331	33,651	-	23,139,165
העברות צבירה מהקרן	-	4,875,700	222,467	5,450,223	5,281,026	679,286	7,941	45,478	33,651	14	16,596,786
תשלומים :											
פדיונות	13,054	1,161,111	36,864	1,660,654	2,200,708	440,465	46,981	62,686	258,651	1	5,881,175
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 (הפסדים) 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

	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	541,823
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%	-	-		-	
לא פעילים	0.72%	0.31%	0.36%	0.60%	0.63%	0.61%	-	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%	

	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%	-	0.38%			
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	726,188
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	2	1,000	195	1,336	1,846	55	42	80	-	0	4,555
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	1.10%	0.38%	0.39%	0.67%	0.74%	0.63%	0.04%	0.75%	-	1.99%	

	31.12.2022									
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
מספר עמיתים*:											
פעילים	1,692	312,304	35,273	42,969	185,271	25,595	189,358	-	3	-	792,465
לא פעילים	1,266	179,345	34,769	202,826	184,990	26,915	29,280	9,992	-	16	669,399
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2									2
שארים	-	10									10
נכות	-	2									2
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,405	502	183								3,090
שארים	371	755	4								1,130
נכות	2	435	1								438
פנסיונרים:											
זקנה	-	3,205	229								3,434
שארים	-	880	23								903
נכות	-	1,095	18								1,113
סה"כ	5,736	498,535	70,500	245,795	370,261	52,510	218,638	9,992	3	16	1,471,986

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

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

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

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

	31.12.2022										
	קרנות פנסיה ותיקות	קרנות פנסיה חדשות		קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרן השתלמות	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	מרכזית לפיצויים	מרכזיות לקצבה	אחר	סך הכל
	יסוד	מקיפה	משלימה								
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	0.10%	0.06%	-	-	-	-	-			
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	1.10%								
זכאים קיימים לפנסיה	-	-0.79%	-	-	-	-	-	-			
מקבלי קצבה קיימים	-	0.34%	0.15%	-	-	-	-	-			
פנסיונרים	-	-4.15%	-11.25%	-	-	-	-	-			
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	84	12,344	489	45,984	38,503	111	47	4,934			102,496
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	7,691	115,655	2,456	861,311	435,107	6,982	59	88,740			1,518,001
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	61	525	16	4,285	3,209	51	-	366			8,513
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.80%	0.46%	0.67%	0.58%	0.74%	0.73%	-	0.41%			
חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	467	125,012	19,831	79,564	102,611	1,566	27,453	5,891	2	6	362,403
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	251	254,808	41,196	127,634	180,134	4,833	108,938	9,850	4	25	727,673
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	3	1,098	197	1,405	1,728	45	21	89	-	1	4,587
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	1.11%	0.36%	0.44%	0.68%	0.80%	0.64%	0.02%	0.79%	-	1.96%	

	31.12.2021										
	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 עמית	מקיפה	משלימה								
מספר עמיתים:											
פעילים	1,757	260,849	17,383	44,441	159,983	22,359	187,421	-	105	-	694,193
לא פעילים	1,192	173,088	28,810	195,022	174,628	17,651	24,011	10,163		180	624,565
מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	2	-								2
שארים	-	14	-								14
נכות	-	4	-								4
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	2,738	505	190								3,433
שארים	36	767	3								806
נכות	-	481	2								483
פנסיונרים:											
זקנה	-	1,480	134								1,614
שארים	-	647	18								665
נכות	-	829	12								841
סה"כ	5,723	438,666	46,552	239,463	334,611	40,010	211,432	10,163			1,326,620

	31.12.2021										
	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 עמית	מקיפה	משלימה								
מספר חשבונות עמיתים:											
פעילים	1,757	269,152	17,678	49,452	163,464	24,175	187,421	-	105	-	713,204
לא פעילים	1,207	222,107	30,241	329,176	284,492	18,930	24,011	10,498	-	180	920,662
נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח											
פעילים	2,281,765	41,194,858	879,296	7,444,455	14,578,361	1,167,197	843,447	-	4,570,913	-	72,960,293
לא פעילים	197,655	4,842,765	361,952	25,028,791	15,174,861	1,794,682	99,252	1,593,421	-	3,619	49,096,997
בגין מקבלי קצבה:											
זכאים קיימים לפנסיה:											
זקנה	-	200	-	-	-	-	-	-			200
שארים	-	3,756	-	-	-	-	-	-			3,756
נכות	-	1,644	-	-	-	-	-	-			1,644
מקבלי קצבה קיימים:											
זקנה	835,058	101,734	52,404	-	-	-	-	-			989,196
שארים	-	368,927	698	-	-	-	-	-			369,625
נכות	-	245,281	1,490	-	-	-	-	-			246,771

	31.12.2021										
	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 עמית	מקיפה	משלימה								
פנסיונרים:											
זקנה	-	499,248	42,448	-	-	-	-	-			541,696
שארים	-	459,646	5,140	-	-	-	-	-			464,786
נכות	-	673,074	12,099	-	-	-	-	-			685,173
סה"כ מקבלי קצבה	835,058	2,353,510	114,279								3,302,847
סה"כ נכסים מנוהלים נטו	3,314,478	48,391,133	1,355,527	32,473,246	29,753,222	2,961,879	942,699	1,593,421	4,570,913	3,619	125,360,137
נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:											
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	-	1,493,586	205,090	81,351	900,521	142,765	9,796	-	-	-	2,833,109
תקבולים מדמי גמולים	29,541	5,307,789	313,436	1,601,109	2,058,903	1,013,090	97,795	-	411,893	1,030	10,834,586
תקבולים מדמי גמולים חד פעמי	-	44,109	30,719	1,289,636	170,148	944,674	9,437	-	-	-	2,488,723
העברות צבירה לקרן	-	6,029,080	216,371	4,378,972	3,655,686	313,869	208	24,510	16,385	-	14,635,081
העברות צבירה מהקרן	-	2,720,530	65,779	1,214,899	1,042,620	75,012	1,242	21,899	16,386	38,919	5,197,286
תשלומים:											
פדיונות	7,259	808,648	14,505	620,999	851,077	97,436	10,627	50,615	-	3,414	2,464,580
אחרים	-		(11,587)	-	-	-	-	-	251,686	-	240,099

	31.12.2021										
	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 עמית	מקיפה	משלימה								
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:											
פנסיית זקנה	-	20	-	-	-	-	-	-	-	-	20
פנסיית נכות	-	90	-	-	-	-	-	-	-	-	90
פנסיית שארים	-	264	-	-	-	-	-	-	-	-	264
תשלומים למקבלי קצבה קיימים:											
פנסיית זקנה	88,552	6,773	3,742	-	-	-	-	-	-	-	99,067
פנסיית נכות	-	27,140	101	-	-	-	-	-	-	-	27,241
פנסיית שארים	-	19,833	109	-	-	-	-	-	-	-	19,942
תשלומים לפנסיונרים:											
פנסיית זקנה	-	21,123	1,631	-	-	-	-	-	-	-	22,754
פנסיית נכות	-	74,800	891	-	-	-	-	-	-	-	75,691
פנסיית שארים	-	21,986	206	-	-	-	-	-	-	-	22,192
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	397,201	5,956,653	130,817	-	2,629,394	195,055	43,277	138,835	292,158	1,032	9,784,422
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):											
פעילים ולא פעילים	9,910	74,921	2,424	124,787	135,012	8,919	9	7,190	-	45	636,217
מקבלי קצבה (*)	1,615	9,814	828	-	-	-	-	-	-	-	12,257
דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):											
	1,109	98,738	4,478	638	-	920	-	-	-	-	105,883

	31.12.2021										
	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 עמית	מקיפה	משלימה								
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):											
פעילים	0.35	0.17	0.18	0.65	0.69	0.56	0.23	0.00	-	0.19%	
לא פעילים	6.26	0.35	0.46	0.56	0.61	0.60	0.00	0.66	-	-	
מקבלי קצבה (*)	-	0.47	0.79	-	-	-	-	-	-	-	
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):											
	6.26	1.86	1.38	0.04	-	0.10	-	-	-	-	
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):											
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	0.01	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.00	0.00	
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך	0.00	0.00	0.00	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	0.09	0.12	0.07	0.14	0.14	0.07	0.05	0.08	0.02	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	0.09	0.12	0.07	0.14	0.14	0.07	0.05	0.08	0.02	0.00	
שיעור עודף /גרעון אקטוארי (באחוזים):											
עמיתים	-	0.22	0.03	-	-	-	-	-	-	-	
עמיתים במסלול ביטוח	-	-	1.07	-	-	-	-	-	-	-	
זכאים קיימים לפנסיה	-	0.37	-	-	-	-	-	-	-	-	
מקבלי קצבה קיימים	-	0.22	(0.90)	-	-	-	-	-	-	-	
פנסיונרים	-	3.02	1.48	-	-	-	-	-	-	-	

	31.12.2021										
	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 עמית	מקיפה	משלימה								
חשבונות מנותקי קשר:											
מספר חשבונות	25	10,299	365	45,696	27,574	34	32	5,744	-	-	89,769
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	2,112	97,413	1,908	944,309	382,936	3,623	71	172,357	-	-	1,604,729
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	16	428	12	5,389	2,560	22	-	1,644	-	-	10,072
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)	0.81%	0.49%	0.68%	0.60%	0.70%	0.60%	0.00%	1.00%	-	-	
חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח											
מספר חשבונות	764	130,447	17,985	48,776	-	-	-	-	-	-	197,972
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)	1,223	275,017	39,607	86,556	-	-	-	-	-	-	402,303
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)	7	1,081	189	841	-	-	-	-	-	-	2,118
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)	0.66%	0.38%	0.50%	0.97%	-	-	-	-	-	-	

*) 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) (ב 2012"ומוטבים), התשע איתור עמיתים.

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

2.1.9 ריכוז עיקרי המגבלות ביחס לדמי הניהול

להלן ריכוז עיקרי המגבלות ביחס לדמי הניהול על פי אפיקי הפנסיה והגמל השונים בהתאם להוראות הדין:

	קופות גמל לא משלמות לקצבה (קופות גמל לחיסכון)	קרנות השתלמות וקופות גמל שאינן קופות גמל לא משלמות לקצבה (שאינן קופות גמל לחיסכון) וגמולה**	קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה מקיפה	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
דמי ניהול מקסימאליים עד 31.12.2012	2% מהצבירה + 0% מההפקדות	2% מהצבירה + 0% מההפקדות	2% מהצבירה + 0% מההפקדות	0.5% מהצבירה + 6% מההפקדות	לא רלוונטי	לא רלוונטי
דמי ניהול מקסימאליים לשנת 2013 (תקופת המעבר)	1.1% מהצבירה + 4% מההפקדות	ללא שינוי	1.1% מהצבירה + 4% מההפקדות	ללא שינוי	לא רלוונטי	לא רלוונטי
דמי ניהול מקסימאליים החל משנת 2014	1.05% מהצבירה + 4% מההפקדות (*)	ללא שינוי (*)	1.05% מהצבירה + 4% מההפקדות	ללא שינוי	לא רלוונטי	לא רלוונטי
דמי ניהול מקסימליים	ללא שינוי	ללא שינוי	ללא שינוי	ללא שינוי	1.05% מהיתרה הצבורה; 4%מהפקדות	0.23% מהיתרה הצבורה***
דמי ניהול מקסימליים מעמיתים מנותקי קשר ועמיתים נפטרים	0.3% מהצבירה	0.3% מהצבירה	0.3% מהצבירה	0.3% מהצבירה	0.3% מהיתרה הצבורה	0.23% מהיתרה הצבורה***
דמי ניהול מקסימליים ממקבלי קצבה	-	-	0.6% מהקצבה	0.5% מהקצבה		
דמי ניהול מקסימליים ממקבלי קצבה החל מפברואר 2022			0.3% מהקצבה	0.3% מהקצבה		

(*) למרות האמור בטבלה, החל משנת 2016 דמי הניהול מן היתרה הצבורה הכוללת של עמית בכל חשבונותיו בקופת גמל שאינה קופת ביטוח לא יפחתו מסך של 6 ש"ח לחודש.

(**) בענין קופת גמל הפניקס גמולה בתקנון הקופה נקבע כי דמי הניהול המירביים הניתנים לגבייה במסלולים מבטיחי התשואה יהיו עד 2% מהיתרה הצבורה.

(***) נגבה מביטוח לאומי ולא מהעמיתים.

2.1.10 ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים שחלו בסוגי הקופות והקרנות

<u>גמל</u>:

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים

החל משנת 2012 כל הפקדה לקופת גמל במעמד עצמאי מאפשרת לחוסכים לנצל את יתרונות הוראות תיקון 190 לפקודת מס הכנסה, מה שמוביל להגברת הפקדות חד פעמיות בהיקפים משמעותיים מצד האוכלוסייה הרלוונטית. במהלך שנת 2023 חלה ירידה בהפקדות ועליה במשיכות וכתוצאה מכך שנת 2023 הסתיימה בצבירה נטו שלילית.

תנועה	2023	2022	2021
הפקדות	559	916	1,601
משיכות	(1,661)	(1,002)	(621)
העברות נטו	1,139	2,829	3,164
צבירה נטו	**(2,241)**	**2,743**	**4,144**

קרנות השתלמות

במהלך שנת 2023 הייתה עליה בהפקדות ועלייה במשיכות וירידה בצבירה נטו, כתוצאה מכך שנת 2023 הסתיימה עם צבירה נטו חיוביות הקטנה ב - 93% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

תנועה	2023	2022	2021
הפקדות	3,326	2,951	2,059
משיכות	(2,201)	(1,496)	(851)
העברות נטו	888	2,142	2,613
צבירה נטו	**237**	**3,596**	**3,821**

קופות מרכזיות לפיצויים

קופות מרכזיות לפיצויים הינן מוצר סגור להצטרפויות ולהפקדות. במהלך שנת 2023 היה קיטון במשיכות שנת 2023 הסתיימה בצבירה נטו שליליות לקופה הקטנה ב 91% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

תנועה	2023	2022	2021
הפקדות	0	0	0
משיכות	(63)	(80)	(51)
העברות נטו	55	(9)	3
צבירה נטו	**(8)**	**(89)**	**(48)**

קופות גמל להשקעה

במהלך חודש נובמבר 2016, קבלה החברה את אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון תקנון קופת הגמל להשקעה והחלה בשיווק הקופה. במהלך שנת 2023 הייתה עלייה בהפקדות, עלייה במשיכות וירידה בהעברות נטו, כתוצאה מכך שנת 2023 הסתיימה עם צבירה נטו חיוביות הקטנה ב 29% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

תנועה	2023	2022	2021
הפקדות	948	855	1,013
משיכות	(440)	(305)	(97)
העברות נטו	(80)	278	239
צבירה נטו	**589**	**828**	**1,155**

קופת חיסכון לכל ילד

בדצמבר 2016, קבלה החברה את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון עבור תקנון קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד והקופה נפתחה בינואר 2017.

במהלך שנת 2023 הייתה עליה בהפקדות, עלייה במשיכות ובהעברות נטו, כתוצאה מכך שנת 2023 הסתיימה עם צבירה נטו חיוביות הגדולה ב 4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

תנועה	2023	2022	2021
הפקדות	183	163	98
משיכות	(47)	(30)	(11)
העברות נטו*	666	(1)	0
צבירה נטו	**137**	**132**	**87**

*ניודים מחברות אחרות לחברה בניכוי ניודים מהחברה לחברות אחרות.

<u>פנסיה</u>:

קרן מקיפה

להלן השינויים העיקריים בקרן מקיפה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 29.2% בדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול במכירות החדשות והצטרפות של עמיתים חדשים מתום התקופה המקבילה אשתקד.

ב. מספר העמיתים (ללא מקבלי קצבה) בקרן נכון למועד המאזן 536,463 לעומת כ - 491,649 בשנה קודמת.

ג. העברות צבירה לקרן גדלו בשיעור של כ-6.3% בתקופת הדוח והסתכמו בסך של כ- 12,719 מיליוני ש"ח. העברות צבירה מהקרן גדלו בשיעור של כ- 61.6% והסתכמו בסך של 4,876 מיליוני ש"ח. סך העברות נטו הסתכם ליתרה חיובית בסך כ- 7,843 - מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 8,947 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ד. בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים חלה עלייה בשיעור של כ- 20.6% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד והם הסתכמו בסך כ-1,161.1 מיליון ש"ח.

ה. תשלומי הפנסיה גדלו בתקופת הדוח בשיעור של 51.3%. והסתכמו בסך של 377.2 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של 249.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מעליה במספר הפנסיונרים, מ- 6,886 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד ל – 10,348 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח.

ו. בתקופת הדו"ח נרשם עודף גרעון לעמיתים בשיעור של 0.12% מההתחייבויות. הגרעון נובע ברובו מעלייה בשיעור היציאה לנכות וכן עלייה משמעותית במקרי מוות מבוטחים אשר נובעים מהשפעת המלחמה ברבעון רביעי של השנה

ז. שיעור הגירעון האקטוארי בגין מקרי נכות מקורו ביציאות חדשות לנכות בניכוי החזרות מנכות עמד על 0.32% מהתחייבויות).

ח. העודף האקטוארי הנובע כתוצאה ממקרי מוות (פעילים, נכים ופנסיונרים) הינו 0.18%. מקרי הפטירה של הפעילים בקרן היו נמוכים מהצפוי מאשר אלה אשר היו צפויים וגרמו לעודף בקרן (0.18%), כמו גם מקרי מוות של נכים שהיו נמוכים במעט מהצפוי, אשר גרם לעודף בקרן (0.01%).הגרעון נובע ברובו מעלייה בשיעור היציאה לנכות וכן עלייה משמעותית במקרי מוות מבוטחים אשר נובעים מהשפעת המלחמה ברבעון רביעי של השנה

ט. העודף / גרעון נובע משינוי בשיטות והנחות עמד על 0.00%.

י. סך הגורמים האחרים המפורטים בדוח התנועה תרמו לעודף של 0.02% מההתחייבויות.

קרן משלימה

להלן השינויים העיקריים בקרן משלימה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד:

א. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 34.8% בדמי הגמולים שגבתה הקרן לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מהפקדות שוטפות וגם מהצטרפות של עמיתים חדשים מתום התקופה המקבילה אשתקד.

ב. מספר העמיתים בקרן גדל מ - 70,500 בתקופה המקבילה אשתקד ל–84,993 עמיתים בתקופת הדוח, גידול של כ- 20.6%.

ג. העברות צבירה לקרן גדלו בשיעור של כ-49.7% בתקופת הדוח והסתכמו בסך כ- 813.6 מיליון ₪ . העברות צבירה מהקרן גדלו גם הם בשיעור של כ- 137.3% והסתכמו בסך 222.4 מיליוני ₪.

ד. סך העברות נטו הסתכם ליתרה חיובית בסך 591.1 מיליון ש"ח בהשוואה ל-449.8 מיליון ₪ בתקופה מקבילה אשתקד.

ה. סכום הפדיונות ששולמו לעמיתים גדל בשיעור 81.2%. כ- 36.8 מיליון ₪ לעומת כ - 20.3 מיליון ₪ בשנה קודמת.

ו. תשלומי פנסיות גדלו בשיעור של 48.2% בתקופת הדוח והסתכמו לסך של כ--15.7מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ- 10.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע מעליה במספר הפנסיונרים, מ- 458 פנסיונרים בסוף התקופה המקבילה אשתקד ל – 602 פנסיונרים בסוף תקופת הדוח, גידול של כ- 31.4%.

ז. בעבור קבוצת העמיתים אשר נמצאת במסלולי הביטוח נרשם עודף של 1.04%.

ח. בעבור קבוצת העמיתים שאינם מבוטחים [עמיתים אשר נמצאים במסלול יסוד] נרשם עודף של 0.04%.

<u>בעבור קבוצת העמיתים אשר נמצאת במסלולי הביטוח</u>:

ט. העודף האקטוארי הנובע כתוצאה ממקרי מוות (פעילים, נכים ופנסיונרים) הינו 1.06%.

י. בתקופת הדו"ח שיעורי היציאה לנכות בניכוי שיעור החזרה מנכות הביאו לעודף בשיעור של 0.33% מההתחייבויות.

יא. בנוסף לאמור לעיל נוצר גרעון אקטוארי אשר נובע מהתחשבנות עם מבטח משנה בגובה של 0.37%.

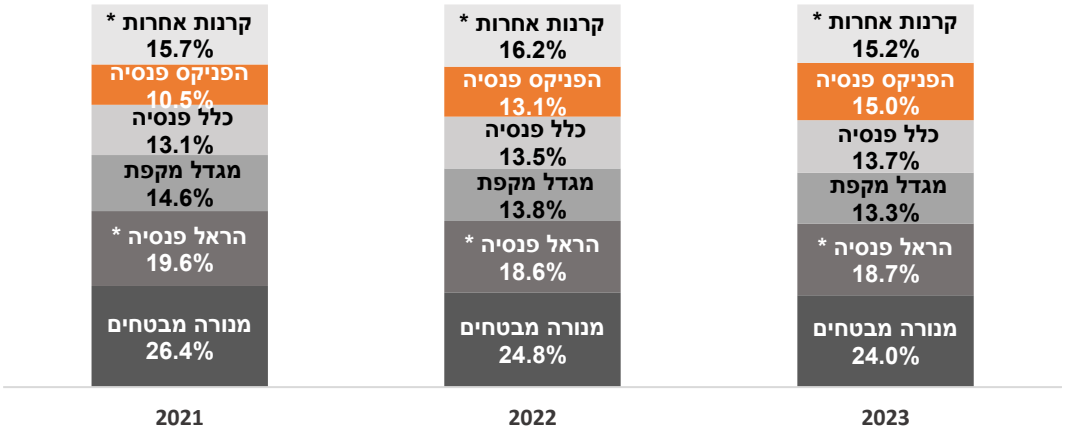
יב. סך הגורמים האחרים המפורטים בדוח התנועה, כולל גורמים אחרים, גרמו לעודף של 0.02% מההתחייבויות.

2.1.11 **תחרות**

בשנת 2023 הסתכמו סך ההפקדות בקרנות הפנסיה המקיפות בכלל השוק לכ- 71.9 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ- 62.3 מיליארד ש"ח בשנת 2022.

החברות העיקריות הפעילות בענף הפנסיה מלבד הפניקס פנסיה וגמל הן מנורה מבטחים, מגדל מקפת, כלל פנסיה והראל פנסיה. בנוסף, קרנות ברירת מחדל המשיכו את הגברת התחרות בתחום ולהמשך המגמה של שחיקת דמי הניהול.

להלן נתחי השוק מסך הפרמיות של קרנות הפנסיה החדשות המקיפות של המתחרות העיקריות בשוק הפנסיה בשנים 2021-2023 (בהתאם לאתר רשות שוק ההון "פנסיה-נט", הנתונים מבוססים על הפקדות) (באחוזים):

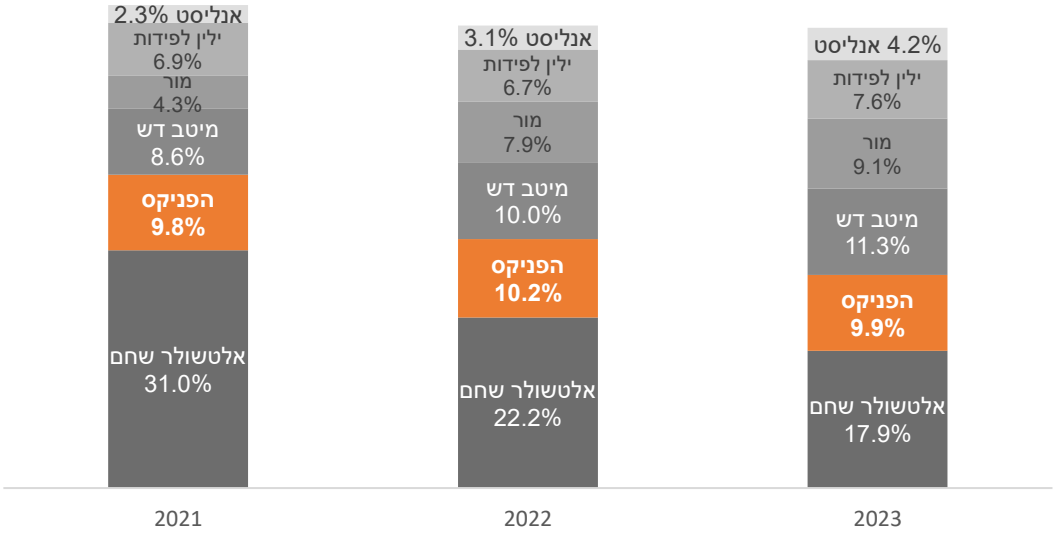


*ביחס לשנת 2021 – ההפקדות של פסגות התווספו להראל וההפקדות של הלמן-אלדובי התווספו למיטב ועל כן בשנת 2021 קרנות אחרות כוללות את אלטשולר שחם ומיטב דש.
*ביחס לשנת 2022 ושנת 2023– "קרנות אחרות" כוללות את אלטשולר שחם, אינפינטי, מור ומיטב דש.

ענף קרנות הפנסיה מאופיין בתחרות גבוהה שאף התגברה לאור כניסתן של קרנות הפנסיה ברירת מחדל. עם הגברת המודעות לחיסכון פנסיוני בציבור וכן עקב רפורמות ושינויים במוצרים החלופיים גדלה תשומת הלב של הציבור לנושא שיעורי דמי הניהול הנגבים מההפקדה ומהצבירה מעמיתי קרנות הפנסיה, וכן לאיכות ניהול ההשקעות בקרנות הפנסיה ולתשואות המושגות, כמשתנה משמעותי בבחירת קרן ולטיב השירות הניתן ללקוחות.

גמל - בשנת 2023 הסתכמו סך הנכסים הכולל של הענף לכ- 722 מיליארד ש"ח לעומת סך של כ-648 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022.

להלן פירוט החברות המנהלות עם סך הנכסים המנוהלים הגדולים ביותר בענף הגמל ותיאור התפתחות חלקם בסך נכסי קופות הגמל בשנים 2021 עד 2023 בהתאם לנתוני רשות שוק ההון ("גמל-נט") (באחוזים):



*יצוין, כי קופות הגמל שבניהול פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ והלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ רשומות בשנת 2021 בשיעור נתח שוק אפס, שכן בשנה זו קופות אלה נרכשו על ידי אלטשולר שחם והפניקס, בהתאמה.

2.1.12 **השפעת שינויי חקיקה על התחרות בתחום**

הוראות רגולטוריות בשנים האחרונות גרמו להגברת התחרות בין הגופים השונים בשוק החיסכון הפנסיוני. להלן עיקרי ההוראות:

- הפחתת דמי הניהול במוצרי חסכון ארוך טווח תחליפיים. למשל באמצעות קרנות ברירת מחדל.
- איסור על קיום זיקה בין שיעור דמי הניהול לבין גובה עמלת ההפצה המשולמת לסוכן הפנסיוני.
- הסדרה של איחוד כספי החיסכון הפנסיוני על ידי העברת קרנות פנסיה לא פעילות לקרנות הפנסיה הפעילות של אותו עמית.
- הוראות המגבירות את האפשרות לניוד ומעבר של עמיתים לקראת גיל הפרישה אל קרנות פנסיה חדשות.
- הוספת האפשרות להעביר כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל להשקעה אחרת, וכן ניתנה האפשרות להעביר כספים מקופת גמל להשקעה לקופת גמל לקצבה לצורך קבלת קצבה.
- הפחתת תקרת דמי הניהול הנגבים בגין מקבלי קצבאות.
- הרפורמה בהקצאת אג"ח מיועדות לקרנות הפנסיה.
- הרפורמה בקשר עם הוצאות ישירות והשפעתה על דמי הניהול וכן חובת הצגת עלות שנתית צפויה ללקוחות, המאפשרת השוואת עלויות דמי ניהול ועמלת ניהול חיצוני בין חברות ומסלולי השקעה (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.4.1.3).
- שינויים והתאמות במערך מסלולי ההשקעה במוצרי החיסכון השונים, לאור פרסום חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל (לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1.7.1.8 להלן).
- הגבלת ההפקדה וניוד כספים לביטוחי מנהלים.
- עדכון לוחות התמותה בתקנון פנסיה.

להערכת החברה, השינויים המתוארים עשויים להעצים את המגמות המתקיימות בתחום ניהול נכסי הפנסיה והגמל, כפי שתוארו לעיל, בקשר עם הגברת התחרות. ההשפעה המשוקללת של המגמות כאמור עלולה לפגוע ברווחיות מגזר ניהול נכסי הפנסיה והגמל.

התמודדות החברה עם התחרות

החברה נערכת להתמודד עם התחרות הגוברת בענף בעיקר באמצעים הבאים:

1. המשך פיתוח ושיפור מערך ההשקעות ואיכות ניהול ההשקעות.
2. גידול בהיקף הנכסים המנוהלים, בין היתר באמצעות מיזוגים ורכישות.
3. התייעלות ארגונית ותפעולית במבנה החברה וביחידות השונות בתחום, בדגש על מתן שירותים דיגיטליים (לפרטים בדבר סגירת היחידה הקמעונאית ראה בסעיף 1.1.5.1).
4. שירות ושיווק בעיקר באמצעות ערוץ הפצה סוכנים.
5. הקצאת משאבים ניהוליים וכספיים בערוצי הפרסום, השיווק וההפצה ובחיזוק המותג.
6. הפעלת מערך שימור ללקוחות המבקשים לנייד כספים החוצה/לבצע משיכת כספים.

2.1.13 **לקוחות**

לחברה אין תלות בלקוח בודד ו/או במספר מצומצם של לקוחות שצורפו באמצעות הסדר עם מעסיק אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

למידע נוסף בדבר המעסיקים הגדולים איתם התקשרה החברה המנהלת ניתן למצוא בסעיף 3ד' בדוחות סקירת ההנהלה של קרנות הפנסיה שבניהול החברה ובפרק ג' בדוחות סקירת ההנהלה של קופות הגמל שבניהול החברה.

להלן מידע בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

פנסיה

נתונים לשנת 2023

	קרן הפנסיה המקיפה	קרן הפנסיה הכללית
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת	8.3%	7.9%
גיל ממוצע של עמיתים	41.69	41.65
וותק ממוצע של עמיתים	4.1	2.0

נתונים לשנת 2022

	קרן הפנסיה המקיפה	קרן הפנסיה הכללית
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת	7.3%	6.2%
גיל ממוצע של עמיתים	41.3	44.3
וותק ממוצע של עמיתים	4.1	1.6

גמל

נתונים לשנת 2023

	קופות גמל	קרנות השתלמות
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת	16.25%	17.76%
גיל ממוצע של עמיתים	55.33	47.16
וותק ממוצע של עמיתים	21.58	8.16

נתונים לשנת 2022*

	קופות גמל	קרנות השתלמות
שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת	8.03%	10.59%
גיל ממוצע של עמיתים	56.16	48.66
וותק ממוצע של עמיתים	22.25	9.25

* הנתונים מוצגים מחדש

חלק ג' | מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

3.1.1 רגולציה ופיקוח – כללי

כמתואר בדוח זה, פעילות החברה בתחומים השונים כפופה להוראות הדין הכללי כמו גם להוראות הדין הספציפיות החלות על כל אחד מתחומי הפעילות של החברה.

החברה מפוקחת על ידי רשויות פיקוח שונות, ביניהן רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן: "**הרשות**" או "**הממונה**"), אשר מפקחת על פעילות החברה. הרשות הינה רשות עצמאית אשר השר הממונה עליה הוא שר האוצר ותפקידיה הם: 1. הגנה ושמירה על עניינם של העמיתים. 2. הבטחת היציבות והניהול התקין של הגופים המפוקחים. 3. קידום התחרות במערכת הפיננסית ובמיוחד בשוק ההון, הביטוח והחיסכון. 4. עידוד חדשנות טכנולוגית ועסקית בפעילותם של הגופים המפוקחים, בשים לב לתפקידי הרשות לפי פסקאות 1-3.

בנוסף, כפופה החברה אף להוראות דיני החברות. החברה חשופה, מעת לעת, להליכי אכיפה מנהליים ולהטלת קנסות.

להלן תמצית הוראות הדין החלות על החברה וכן הצעות וטיוטות, אשר הינן בעלות השפעה מהותית על החברה אשר פורסמו במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו. יצוין, כי ההוראות הנזכרות בדוח זה אינן מהוות רשימה ממצה של הוראות הדין החלות על החברה, אלא רק את העיקריות שבהן.

קיימות תקנות והנחיות רבות נוספות המסדירות את דרך פעולתם של החברות המנהלות בתחום הפנסיה והגמל. התקנות וההנחיות מעודכנות באתר האינטרנט של משרד האוצר בכתובת:
https://mof.gov.il/hon/Regulations/Pages/RegulationAndLegislation.aspx

3.1.2 מלחמת חרבות ברזל

בחודש אוקטובר 2023, על רקע פריצת מלחמת "חרבות ברזל" וההשלכות שלה על המשק ועל פעילות הגופים המוסדיים, פרסמה רשות שוק ההון שורה של הקלות רגולטוריות, שהן בגדר הוראות שעה לתקופת החירום במדינה, ובכלל זה: הארכת המועדים לפרסום הדוחות התקופתיים של קרן פנסיה, של חברה מנהלת ושל חברת ביטוח בגין הרבעון השלישי לשנת 2023; הארכת המועדים לדיווח לממונה של מספר דיווחים נלווים ונוספים של קרן פנסיה, חברה מנהלת וחברת ביטוח; דחיית מועד הדיווח לראשונה של הערכה צופה פני עתיד ותרחישים ב-ORSA; ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי עד תום שנת 2023; מתן אפשרות להשבתת פוליסות ביטוח באופן מלא או חלקי ומתן אפשרות לחדש כיסוי ביטוחי למבוטח בטרם קבלת הסכמתו; קביעה כי גוף מוסדי רשאי שלא לכלול בממוצע השנתי את נתוני זמן ההמתנה למענה טלפוני בתקופת המלחמה; דחיית מועד הגשת דוח האקטואר הראשי לראשונה; הארכת מועד הצגת הדוח הרבעוני לעמית לרבעון שלישי 2023 וביטול החובה לשליחת הדוח הרבעוני באמצעות הדואר; מתן גמישות ביחס להיקף האנליזה הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני של אגרת חוב ומתן אורכה באשר למועדי תיקופן של אנליזות קיימות; הקלה בדרישות דיווחי משקיע מוסדי לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית; קביעה לפיה חברת ביטוח תהיה רשאית לפנות למבוטח בבקשה לצרף מידע רלוונטי לתביעה במידה ולא הצליחה להשיג מידע כאמור באמצעות טופס ויתור סודיות; הארכה אוטומטית של ייפוי כוח מתמשך שניתן בעל רישיון, שתוקפו מסתיים בתקופה שבין 1 באוקטובר 2023 ועד ליום 1 בינואר 2024, וזאת, עד לתום חודשיים ממועד סיום ההכרזה על מצב מיוחד בעורף או עד לשישה חודשים מיום סיום תוקף ייפויי הכוח המקורי, המוקדם מבניהם; וכן הארכת תקופת ארכת הביטוח (ריסק זמני אוטומטי) בקרן פנסיה מ- 5 חודשים ל- 12 חודשים (טיוטה) לצורך שמירה על הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות, נכות ושחרור מתשלום.

כמו כן, על רקע פריצת מלחמת "חרבות ברזל", בחודש אוקטובר 2023, פרסמה רשות שוק ההון שורה של תיקונים הדוחים את מועד התחילה של מספר תיקונים לחוזרים, ובכלל זה: חוזר "מבנה אחיד" (ראה סעיף 3.1.7.1.7 להלן); חוזר "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (ראה סעיף 3.1.7.1.6 להלן); וחוזר "מסלולי השקעה בקופת גמל" (ראה סעיף 3.1.7.1.8 להלן).

בנוסף, בחודשים אוקטובר-נובמבר 2023 פרסמה רשות שוק ההון **הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"**. ההנחיות כוללות דגשים לאופן הפעולה של הגופים המוסדיים ביחס לשירות הניתן למבוטחים ולחוסכים ולהיבטים התפעוליים של הגופים המוסדיים, כל עוד מתקיים מצב מיוחד בעורף וכן להיבטים נוספים, ובכלל זה, טיפול בפניות עמיתים ושאירים בקרנות פנסיה ובקופת ביטוח; הוספת נתב במוקד הטלפוני הקיים שיאפשר לנפגעי המלחמה וקרוביהם להזדהות לצורך קבלת קדימות בתור; איתור עמיתים ומוטבים ביחס למקרי הפטירה שאירעו במסגרת המלחמה; שליחת מכתבים והודעות למבוטחים ועמיתים גם לכתובת הדואר האלקטרוני של העמית ולא רק לכתובת הדואר הרגילה; הקפאת ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש לרכב מגויס

והחזרת הפרמיה למבוטח בסוף תקופת הגיוס ויישוב תביעה בביטוח דירה שאינה תפוסה. כן נקבעה מתכונת דיווחי חירום אשר יועברו לרשות שוק ההון בנושאים ובתדירות המפורטים במכתבים כאמור.

כמו כן, בחודשים נובמבר 2023 עד ינואר 2024, פורסמו **תיקוני חקיקה** שמטרתם מתן סיוע לאוכלוסיות שנפגעו ממצב המלחמה (חטופים, נעדרים, חיילים, שוטרים, תושבי העוטף וכיוצ"ב), ובכלל זה: הטלת חובה על מעסיקים להעביר תשלומים לקופת גמל לקצבה בגין עובד חטוף או נעדר תוך קבלת שיפוי מהביטוח הלאומי **(חוק הגנה על עובדים בשעת חירום (תיקון מס' 5 והוראת שעה - חרבות ברזל), התשפ"ד-2023)**; דחיית מועדים שנקבעו בחוזים ביחס לחיילים, שוטרים, סוהרים, נעדרים, חטופים, וכדומה **(חוק דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות), התשפ"ד- 2023)**; וקביעת עילת השעיה כללית אשר תשעה את מרוץ ההתיישנות עבור עילות תביעה שהיו קיימות ערב פרוץ המלחמה, בהתאם לקבוע בתיקון **(חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 - חרבות ברזל), התשפ"ד-2024)**.

3.1.2.1 **<u>הסדרים תחיקתיים</u>**

3.1.2.1.1 **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981** והתקנות שהוצאו מכוחו, מסדירים, בין היתר, את סמכויות הממונה, רישוי מבטחים וסוכני ביטוח, החזקת אמצעי שליטה במבטח ובסוכן תאגיד, פיקוח על עסקי הביטוח וכן הוראות הנוגעות לשמירה על ענייני המבוטחים. חוק הפיקוח כולל שורה של הוראות שהפרה שלהן מהווה עבירה פלילית והוא מרחיב את האחריות של נושאי משרה למניעת הפרות. כמו כן, בהתאם לחוק הפיקוח, מוסמך הממונה להטיל עיצומים כספיים וקנסות אזרחיים בסכומים משמעותיים מבלי להיזקק להגשת כתב אישום.

3.1.2.1.2 **החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013** (להלן: "**חוק הריכוזיות**" ו/או "**החוק**"). אשר פורסם בדצמבר 2013 מורכב משלושה פרקים עיקריים: (1) הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי, לשתי שכבות בלבד והחלת כללי משטר תאגידי מוגברים על חברות כאמור. (2) הפרדה בין תאגידים פיננסיים משמעותיים (כגון בנק, חברת ביטוח, קרן השקעות וכד') ובין גופים ריאליים משמעותיים (תאגיד שאינו גוף פיננסי) כהגדרתם בחוק הריכוזיות ואשר במסגרתו, בין היתר, חל איסור על תאגיד ריאלי משמעותי לשלוט ולהחזיק אמצעי שליטה במבטח שהוא גוף פיננסי משמעותי; ו- (3) שקילת שיקולי ריכוזיות כלל משקית ושיקולי תחרות ענפית בהקצאת זכויות לשימוש במשאבי המדינה (תשתיות חיוניות ונכסים מופרטים) לגורמים ריכוזיים. מעת לעת מפורסמות באתר משרד האוצר רשימת הגורמים הריכוזיים, רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים.

הפניקס ביטוח והפניקס פנסיה וגמל נכללות ברשימת התאגידים הפיננסיים המשמעותיים המפורסמת על ידי הוועדה לצמצום הריכוזיות, בשל הגדרתן כגופים פיננסיים משמעותיים.

בהתאם לחוק, מבנה החזקות פירמידלי מותר מוגבל לשתי שכבות בלבד של תאגידים מדווחים. הפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת שכבה ראשונה.

חוק הריכוזיות קובע מגבלות ותנאים ליצירת הפרדה בין גופים פיננסיים משמעותיים. כחלק מהמגבלות האמורות, חוק הריכוזיות קובע מגבלת החזקה של עד 10% מאמצעי שליטה בתאגיד ריאלי משמעותי החלה על גוף מוסדי וכן איסור על כהונה של אדם השולט בתאגיד ריאלי משמעותי, אדם הקשור לשולט כאמור או נושא משרה בתאגיד ריאלי משמעותי לכהן כדירקטור בתאגיד פיננסי משמעותי.

3.1.2.2 **<u>חוזרי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון</u>**

3.1.2.2.1 בחודשים ינואר 2022 וספטמבר 2022 פורסמו תיקונים **לחוזר צירוף לביטוח** במסגרתם נקבע, בין היתר, הליך מכירה מיוחד דו-שלבי לשיווק יזום לאזרחים ותיקים במקרים בהם הליך הצירוף נעשה שלא במסגרת פגישה פיזית עם המועמד לביטוח. בהמשך לכך, בחודש מרס 2023 פורסם **תיקון חוזר צירוף לביטוח** במסגרתו נדחה לחודש מאי 2023 מועד התחילה של החובה לשלוח, במסגרת שיווק יזום של ביטוח בריאות לאזרח ותיק, תמצית הכיסוי הביטוחי לפי הנוסח הקבוע בנספח ו' לחוזר.

3.1.2.2.2 **חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021** הטיל חובה על גופים פיננסיים שונים המחזיקים מידע על לקוחות (בנקים, חברות אשראי, גופים מוסדיים) ("**מקורות מידע**") לאפשר לגופים בעלי רישיון ("**נותני שירות מידע פיננסי**"), לקבל, בהסכמת הלקוח, גישה מקוונת למידע פיננסי של הלקוח. על בסיס מידע זה יוכלו נותני שירותי מידע פיננסי להציע ללקוח שירותים באמצעות מערכת מקוונת (כגון: ריכוז כלל המידע עבור הלקוח במקום אחד, השוואת עלויות בין גופים פיננסיים שונים, תיווך, קבלת הצעות עבור הלקוח, ייעוץ פיננסי וכו'). ביחס לגופים מוסדיים, נקבע כי עליהם לתת לנותן שירות גישה אך ורק ביחס ל"מידע על אודות אשראי" וכן נקבע כי החוק

לא יחול ביחס להעברת מידע פיננסי למסלקה הפנסיונית. בהתאם להוראת החוק, הנגשת המידע ע"י מקור המידע צריכה להתבצע באמצעות מערכת הממשק למידע פיננסי ובהתאם להוראות שנתן מאסדר מקור המידע. בהמשך לכך, בחודש יוני 2023 פורסם **חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים**. החוזר קובע הוראות אשר מסדירות את אופן פעילות הגופים המוסדיים שהם "מקורות מידע" לצורך מתן גישה למידע פיננסי בהתאם לחוק.
בחודש נובמבר 2023 פורסם **צו שירות מידע פיננסי (דחיית יום התחילה של החוק לעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי), התשפ"ד-2023.** במסגרת הצו מועד התחילה של החוק לעניין סל המידע על אודות אשראי של מקור מידע שהוא גוף מוסדי נדחה בשישה חודשים, כך שיום התחילה יהיה ביום 14 במאי 2024, ולעניין חשבונות של תאגידים יהיה ביום 15 בנובמבר 2024, וזאת, על רקע מלחמת "חרבות ברזל" ומסיבות נוספות של השלמת היערכות מיכונית.

3.1.3 **הוראות לעניין הסדרת המשטר התאגידי**

3.1.3.1 **<u>הסדרים תחיקתיים</u>**
<u>טיוטות</u>

3.1.3.2 בחודש מרס 2023 פרסמה הרשות לניירות ערך **הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות**. ההצעה פורסמה על רקע המגמה המתפתחת בעולם בשנים האחרונות, לקידום שוויון כחלק מערכי היסוד של שיקולי ESG ונוכח העניין שמגלים משקיעים במידע על אודות הרכב הדירקטוריון והגיוון המגדרי. במסגרת התקנות מוצע לקבוע חובת גילוי לתאגידים מדווחים בנוגע לגיוון מגדרי בדירקטוריון וכן לגבי מדיניות בעניין גיוון הון אנושי.

3.1.3.3 בחודש מאי 2023 פרסמה רשות שוק ההון **מכתב בנושא גיוון מגדרי בדירקטוריון גוף מוסדי**. במסגרת הוראות החוזר המאוחד בנושא "דירקטוריון גוף מוסדי" נקבע כי יש להבטיח ייצוג הולם של שני המינים בדירקטוריון גוף מוסדי. בהתאם למכתב הרשות, אף שמאז פרסום החוזר חלה עליה בשיעור הנשים שמכהנות כחברות דירקטוריון, יש גופים מוסדיים בהם ההוראה אינה מיושמת באופן נאות. על רקע זה, הודגש במכתב כי דירקטוריון גוף מוסדי נדרש להתייחס לנושא הגיוון המגדרי בעת קביעת הרכבו של הדירקטוריון. עוד צוין במכתב כי בהתאם לסמכותו לאישור נושאי משרה, יביא הממונה בחשבון, בין יתר השיקולים, את קיומו של גיוון מגדרי נאות בהרכב הדירקטוריון אליו מונה הדירקטור, באופן שמשקלו בהחלטה על אישור המינוי יהיה גבוה יותר ככל שהגיוון המגדרי נמוך יותר. בהתאם לכך, אושרה בחברה מדיניות גיוון מגדרי בדירקטוריון.

3.1.4 **הוראות הנוגעות לניהול השקעות של גופים מוסדיים**

3.1.4.1 **<u>הסדרים תחיקתיים</u>**

3.1.4.1.1 **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012** קובעות מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי הנוסטרו.

3.1.4.1.2 קודקס הרגולציה בנושא ניהול נכסי השקעה מרכז ומשלב הוראות רגולציה אשר קיבלו ביטוי בחוזרים השונים מכוח סמכותו של הממונה על פי התקנות, סמכות אשר הוענקה במטרה לאפשר התאמת חלק מהמגבלות החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים.

3.1.4.1.3 **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח 2008** תקנות אלה מסדירות את סוגי ההוצאות הישירות שמותר לגוף המוסדי לנכות מתוך כספי העמיתים שבניהולו בגין ההשקעות המבוצעות על ידו, זאת, מעבר לדמי הניהול אותם הוא גובה מהעמיתים.

בחודש אוקטובר 2022 פורסמו **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התשפ"ב-2022**. התיקון לתקנות פורסם בהמשך להמלצות ועדת יפה אשר מונתה על ידי הממונה על שוק ההון לצורך בחינת סוגיית ההוצאות הישירות. להלן עיקרי השינויים שנקבעו במסגרת התיקון: (1) במקום מגבלת הוצאות ישירות כשיעור אחיד קבוע, יקבע כל גוף מוסדי מראש, לכל מסלול השקעה שבניהולו, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג "עמלת ניהול חיצוני" שיהיה רשאי לגבות במהלך שנת הכספים הבאה; (2) שאר סוגי ההוצאות הישירות (בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות), לא יהיו כפופים למגבלת הוצאות ישירות; (3) צומצמו סוגי ההוצאות הישירות הניתנות לגביה במסגרת מסלולים מתמחים שהשקעותיהם בנכסים סחירים וכן מסלולים מתמחים בהשקעות מחקות מדד; (4) ביחס למסלולי השקעה חדשים בגינם תקבע גביית דמי ניהול משתנים בהתאם לרווחי המסלול, נקבע כי לא תתאפשר כלל גביית הוצאות ישירות, פרט להוצאות ישירות בשל מיסים; (5) נקבע כי בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או

למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות. מועד תחילתו של התיקון הוא 1.1.2023

3.1.4.1.4 בהמשך לכך, בחודש יולי 2023 פורסם **חוזר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח**, אשר קובע הוראות להסדרת אופן הצגת העלות השנתית הצפויה ללקוחות קיימים וללקוחות חדשים, באופן אחיד על ידי הגופים המוסדיים. במסגרת החוזר נקבעה נוסחה קבועה אשר אמורה לאפשר חישוב של העלות הכוללת הצפויה, באופן שיבטיח אחידות בין הגופים המוסדיים, וכפועל יוצא, לפי דברי ההסבר, יביא לכך שחוסך יוכל להשוות בנקל בין שיעורי העלות הכוללת הצפויה של חלופות השקעה הנבחנות על ידיו. עוד נקבע כי החוזר לא יחול על פוליסות ביטוח עם מרכיב חיסכון ששווקו לפני שנת 2004 ועל קרנות ותיקות.

3.1.4.1.5 כמו כן, בחודש מרס 2023 פורסם **תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו)**. מטרתו של התיקון לחוזר היא התאמתו לתיקונים שבוצעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008, ובחוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל" (ראה סעיף 3.1.7.1.8 להלן), והם עוסקים, בין היתר, באופן פרסום מגבלת עמלת הניהול החיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו ובמתן אפשרות להקמת סל השקעה ייעודי לטובת ניהול של השקעות בנכסים עוקבי מדדים.

3.1.5 הוראות לעניין דיווח חשבונאי, כללי דיווח והצגה ודיווחים שיש למסור לממונה

3.1.5.1 **<u>כללי</u>**

חוק הפיקוח והתקנות שהותקנו מכוחו קובעים, בין היתר, הוראות לעניין תוכנם, פרטיהם והעקרונות החשבונאיים לעריכת הדוחות הכספיים של חברות מנהלות, לרבות אופן הטיפול החשבונאי בנכסים ובהתחייבויות של מבטח.

בבאור 2 לדוחות הכספיים של החברה מובאים העקרונות החשבונאים העיקריים המשמשים את הקבוצה בעריכת הדוחות הכספיים.

הממונה מפרסם מעת לעת חוזרים והנחיות הן לכללי הדיווח של חברות מנהלות והן הנוגעות לכללי חשבונאות אותם יש ליישם בדוחות הכספיים של חברות מנהלות.

3.1.5.2 <u>בחודש</u> אוגוסט 2023 פורסם **עדכון החוזר המאוחד - פרק רואה חשבון מבקר**. במסגרת העדכון הוטמעו בחוזר המאוחד הוראות שונות של הממונה שהיו פזורות בחוזרים קודמים וכן עודכנו הפניות לפרקים השונים של החוזר המאוחד. התיקון כולל הוראות בנושאים הבאים: פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה; תפקיד רואה החשבון המבקר לעניין דוחות יחס כושר פירעון כלכלי; עדכון הוראות דיווח דוח שנתי מפורט אודות דוח כספי שנתי; ועדכון הוראות ההערכה העצמאית ובלתי תלויה של ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן פנסיה.

3.1.6 אקטואריה וניהול סיכונים

3.1.6.1 **חובת מינוי אקטואר, דרכי עבודתו ותנאי כשירותו**

חוק הפיקוח קובע כי חובה על חברה מנהלת של קרן פנסיה, למנות אקטואר ממונה לכל ענף ביטוח שבו הוא עוסק שבין תפקידיו להמליץ לדירקטוריון ולמנהל הכללי באשר לגובה ההתחייבויות הביטוחיות של מבטח או באשר למאזן האקטוארי של קרן הפנסיה שבניהולו, לפי העניין.

בחודש ספטמבר 2022 פורסם **תיקון הוראות החוזר המאוחד - אקטואר ממונה ואקטואר ראשי**. במסגרת החוזר נקבע כי מבטח ימנה אקטואר ראשי, אחד בלבד, שיעמוד בראש מערך האקטואריה במבטח, יהיה כפוף במישרין למנהל הכללי במבטח ויכהן גם כחבר הנהלה. כן נקבעו במסגרת החוזר תפקידיו של האקטואר הראשי, כמי שעומד בראש מערך האקטואריה ואחראי לפקח על עבודת כלל האקטוארים העובדים אצל המבטח, וכן תפקידיו של האקטואר הממונה. בחוזר נקבע כי על האקטואר הראשי להגיש לדירקטוריון, למנהל הכללי של המבטח ולממונה, אחת לשנה לפחות, דוח אקטוארי בנושא סולבנסי, שבו יפרטו הפעילויות השונות של המערך האקטוארי במסגרת תחומי אחריות. כן נוספה הדרישה כי אקטואר ממונה יגיש לדירקטוריון, למנהל הכללי של המבטח ולממונה, לכל תאריך מאזן, דוח שבו יפרט את המלצותיו בנוגע להערכת ההתחייבויות הביטוחיות של המבטח. לבסוף, נקבע כי האקטואר הראשי יצרף הצהרה קצרה בדין וחשבון השנתי של האקטואר הממונה. בחוזר נקבעו הוראות מעבר לפיהן מועד התחילה של ההוראה בחוזר לפיה מבטח ימנה אקטואר ראשי אחד בלבד, במבטח בו כיהנו ערב יום התחילה שני

אקטוארים ראשיים, וכן של ההוראה בחוזר לפיה האקטואר הראשי יהיה כפוף למנהל הכללי - יהיה במועד כניסתו לתוקף של תקן IFRS17 ב- 1.1.2024. יצוין כי בחודש יוני 2023 נדחה מועד יישום התקן בישראל ליום 1 בינואר 2025.
בהמשך לכך, בחודש ינואר 2024 פורסם **עדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח אקטואר ראשי - טיוטה**. במסגרת הטיוטה מוצע לקבוע, בין היתר, אילו נושאים יסקרו בדוח האקטואר הראשי, על מנת לקדם את איכות הדיווח באשר ל"משטר כושר פירעון כלכלי". החוזר קובע את מבנה הדיווח הנדרש והיקפו, כמו גם את תוכנה של הצהרת האקטואר הראשי והאקטוארים הממונים לצדו.

3.1.6.2 **חובת מינוי מנהל סיכונים, תפקידיו דרכי עבודתו ותנאי כשירותו**
על גוף מוסדי למנות מנהל סיכונים ולהקים יחידת ניהול סיכונים. תפקידי מנהל הסיכונים הינם, בין היתר, זיהוי הסיכונים המהותיים של החברה, כימות והערכת השפעתם ודיווח להנהלה ולדירקטוריון .

3.1.7 **המסגרות החוקיות העיקריות של תחום פעילות נכסי פנסיה וגמל**

3.1.7.1 **<u>הסדרים תחיקתיים</u>**

3.1.7.1.1 **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל),** התשס"ה-2005 (להלן: "**חוק קופות הגמל**") מסדיר את הקמתן של חברות מנהלות ואת אופן ניהולן ודרכי פעילותן, מפרט את התנאים לקבלת רישיון לניהול חברה מנהלת וכן קובע הוראות לעניין קבלת היתרי שליטה והיתרי החזקה בחברות מנהלות. כמו כן, החוק מסדיר את מערכת היחסים שבין עמית והחברה המנהלת ואף קובע את זכויות העמית בקופת גמל.

3.1.7.1.2 **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים),** התשס"ה-2005 (להלן: "**חוק הייעוץ הפנסיוני**") מסדיר את העיסוק בייעוץ ובשיווק של מוצרים פנסיוניים, לרבות קביעת הוראות לעניין חובת רישוי ותנאי הרישיון, איסורים והגבלות לעניין עיסוק בייעוץ ובשיווק פנסיוני, פיקוח על בעלי רישיון וסמכות הממונה לקבוע הוראות לניהול תקין ושמירה על ענייני המבוטחים, לרבות הטלת עיצומים, קנסות אזרחיים וסנקציות פליליות.
כן כולל החוק הוראות אשר עניינן הסדרת הליך רישוי של חברה להפעלת מערכת סליקה פנסיונית ומנגנוני הפיקוח על חברה כאמור (להלן: "**המסלקה**"). באמצעות המסלקה מועבר מידע אודות מוצרים פנסיוניים של עמיתים בגופים המוסדיים השונים, מועברות בקשות לביצוע שינויים במוצרים הפנסיוניים, מידע אודות העברות כספיות ישירות ממעסיקים וכן מבוצעות העברות כספיות בפועל.

חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז- 2017, מטילים חובה על חברה מנהלת של קופת גמל וסוכן ביטוח לזהות ולאמת את פרטי הלקוחות וקובעים בין היתר הוראות לעניין החובה לבצע הליך "הכר את הלקוח" בחוזה ביטוח חיים ופתיחת חשבון קופת גמל, חובת בדיקה אל מול רשימת ארגוני ופעילי טרור כהגדרתה בצו וכן חובת ביצוע דיווחים רגילים ובלתי רגילים לרשות לאיסור הלבנת הון.

3.1.7.1.3 **פקודת מס הכנסה (נוסח חדש),** תשכ"א-1961 מקנה מעמד מיוחד לקופות גמל וקרנות פנסיה, לעניין זיכויים וניכויים ממס הכנסה והוראות פטור שונות וזאת במטרה לעודד את הציבור לחסוך לגיל פרישה באמצעות קופות גמל.

3.1.7.1.4 תקנות **מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל),** התשכ"ד 1964 (להלן: "**תקנות קופות גמל**") מסדירות היבטים מסוימים הקשורים באופן ניהולן של קופות גמל, לרבות: התשלומים שיש לבצע לקופות הגמל, השימוש בכספי קופת גמל, תשלומים לעמיתים והוראות לעניין מתן דיווחים לעמיתים.
תקנות קופות גמל חלות על קרנות פנסיה ועל קופות גמל.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), תשע"ג-2013 מסדירות את הכיסויים הביטוחים שחברה מנהלת רשאית לרכוש בעבור עמיתים בקופת גמל לקצבה שבניהולה, את התנאים לכיסוי הביטוחי וכן את התנאים לביטוח קבוצתי בקרן השתלמות ובקופת גמל לא משלמת לקצבה.

3.1.7.1.5 **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(קופות גמל בניהול אישי) התשס"ט- 2009** מאפשרות לחוסכים לנהל בעצמם את השקעת כספי החיסכון הפנסיוני שלהם. הסדר זה מאפשר לחוסך מצד אחד ליהנות מהטבות המס על הפקדות כסף לקופות גמל ו/או קרנות השתלמות, ומצד שני לשלוט באופן השקעת הכספים, אם באופן אישי או באמצעות מנהל תיקים שפועל על פי הנחיות החוסך.

3.1.7.1.6 בחודש יוני 2021 פרסמה רשות שוק ההון מסמך שעניינו **עקרונות ליישום טכנולוגיית API בשוק החיסכון הפנסיוני** אשר כולל פירוט של העקרונות המרכזיים על פיהם תפעל רשות שוק ההון לשדרוג התשתית הטכנולוגית בשוק החיסכון הפנסיוני.

בהמשך לכך, פורסם חוזר **אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון**, אשר עיקריו הם: צמצום החובה לשלוח לעובד הודעה על הפסקת הפקדות לחשבונו רק למקרים בהם הופסקו ההפקדות לרובד שכר היסוד; קיצור הזמן למתן היזון חוזר למעסיק אגב הפקדת תשלומים לקופת גמל; הטלת חובה על גוף מוסדי למסור הודעה לעמיתים אשר קיימים בגינם כספים בחשבון מעבר; תיקון מנגנון הגשת בקשה של מעסיק להשבת תשלום שהופקד ביתר; ודחיית מועד התחילה של חובת הדיווח בממשק מעסיקים בנוגע למעסיקים קטנים.

3.1.7.1.7 בחודש פברואר 2023 פורסם חוזר **מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון**. במסגרת החוזר נדחה מועד תחילתן של ההוראות הנוגעות לשילוב פרוטוקולים המבוססים על טכנולוגיית API, אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 26 בנובמבר 2023, ליום 1 ביוני 2024. בנוסף, בוטלה הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו ביחס לסעיף 5א לנספח ה' (ממשק מעסיקים), האוסר על השימוש בחשבון נאמנות בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים, כך שמועד התחילה של סעיף זה תחול עבור כלל המעסיקים. ההוראה הייתה מיועדת להיכנס לתוקף ביום 1 בפברואר 2024 אך מועד התחילה נדחה ליום 1 ביוני 2024, במסגרת תיקונים לדחיית יישום חוזרים שפרסמה רשות שוק ההון על רקע מלחמת "חרבות ברזל" כמפורט בסעיף 3.1.2 לעיל. לפרטים בעניין טיוטת חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני אשר פורסמה בחודש דצמבר 2023 ראה סעיף 3.1.7.2.2 להלן.

3.1.7.1.8 בחודש ספטמבר 2022 פורסם חוזר **מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון**. מטרות החוזר הינן לעדכן ולהרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום מסקנות ועדת יפה לבחינת סוגיית ההוצאות הישירות. להלן עיקרי השינויים שבחוזר:

(1) נקבעו מסלולי השקעה מתמחים אותם גוף מוסדי יהיה רשאי לנהל, בקופת גמל שאינה קרן השלמות ואינה קופת גמל להשקעה, בהתאם לאשכולות הבאים: (א) אשכול 1 - מסלולי השקעה בניהול אקטיבי: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות ישירות לצד השקעות בנכסים עוקבי מדדים; (ב) אשכול 2 - מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בדמי ניהול משתנים: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות ישירות לצד השקעות בנכסים עוקבי מדדים, בהם נגבים דמי ניהול משתנים על ידי הגוף המוסדי בהתאם לתשואה שהושגה. יצוין כי גופים מוסדיים יוכלו להקים את מסלולי השקעה אלו רק לאחר פרסום תיקון לתקנות דמי הניהול אשר יאפשר גביית דמי ניהול משתנים; (ג) אשכול 3 - מסלולי השקעות ישירות בנכסים סחירים: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות בנכסים סחירים; (ד) אשכול 4 - מסלולי השקעה עוקבי מדדים: מסלולי השקעה מתמחים אשר מאופיינים בהשקעות במכשירים עוקבי מדדים; (ה) אשכול 5 - מסלולי השקעה אמונה וקיימות: מסלולי השקעה שמתמחים בניהול השקעות בהתאם לכללי הלכה דתית או השקפת עולם בתחומי הקיימות והסביבה.

(2) נקבע כי על גוף מוסדי, שאינו חברה מנהלת של קופת גמל ענפית, לנהל לכל הפחות את מסלולי ההשקעה המתמחים הבאים: מסלול השקעה משולב סחיר (מתוך אשכול 3) ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש (מתוך אשכול 4).

(3) נקבע כי עמית שבחר במסלול השקעה כספי יבחר בעת הצטרפותו למסלול את: (א) משך תקופת בחירתו במסלול הכספי מבין האפשרויות הבאות: 6 חודשים, 12 חודשים או 24 חודשים; ו- (ב) מסלול ההשקעה אליו יעביר הגוף המוסדי את הכספים מהמסלול הכספי בתום תקופת הבחירה.

(4) נקבע כי גוף מוסדי יקבע בתקנון קרן השתלמות מסלול השקעה ברירת המחדל אחד מבין המסלולים הבאים: מסלול השקעה מתמחה גמיש ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש.

(5) במסגרת הוראות מעבר נקבע כי גוף מוסדי המנהל מסלול כללי שלא במסגרת פוליסות ביטוח ששווקו לפני שנת 2004, ימזגו עד ליום 1 ביוני 2023 בהתאם להוראות הדין, למסלול השקעה מתמחה גמיש (מתוך אשכול 1).

בהמשך לכך, בחודש דצמבר 2022, פורסם חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל - תיקון, במסגרתו נדחה מועד התחילה של חוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון" ליום 1.1.2024, זאת, למעט ההוראות שלהלן, אשר נכנסו לתוקף ביום 1.1.2023: (1) החובה לנהל מסלול השקעה משולב סחיר ומסלול השקעה עוקב מדדים גמיש; (2) מתן אפשרות לגוף מוסדי להקים מסלול השקעה קיימות ומסלול השקעה סביבתי; ו- (3) הוראות המעבר המתייחסות לאופן התאמת המסלולים השונים בהתחשב בהתחייבויות קיימות במסגרת התאמת מסלולי ההשקעה. כמו כן, במסגרת הנוסח הסופי בוטלה ההוראה המחייבת למזג את המסלול הכללי למסלול מתמחה גמיש בקופת גמל לקצבה, ועל כן, נוספה הוראה שמאפשרת להמשיך לנהל את המסלולים הכלליים שבקופות גמל לקצבה כאשר הם ימשיכו להיות סגורים למצטרפים חדשים. בחודש אוקטובר 2023, בעקבות מלחמת חרבות ברזל, פורסם תיקון לחוזר במסגרתו נדחה מועד התחילה של התיקון לחוזר ליום 1 ביולי 2024.

3.1.7.1.9 בחודש יוני 2023 פורסם **חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023** (**"חוק ההסדרים"**), במסגרתו נכלל תיקון לחוק הייעוץ הפנסיוני, לפיו גוף מוסדי לא יסרב "סירוב בלתי סביר" (כהגדרתו בחוק) להתקשר עם יועץ פנסיוני בהסכם לביצוע עסקה עבור לקוח ולא יסיים התקשרות עם יועץ פנסיוני בהסכם כאמור בנסיבות המפורטות בהגדרת "סירוב בלתי סביר".

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

3.1.7.2 **<u>טיוטות</u>**

3.1.7.2.1 בחודש אפריל 2023 פורסמה **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני), התשפ"ג-2023**. טיוטת התקנות פורסמה בהמשך להחלטת הממשלה בדבר "צמצום עיוותים בענף התיווך לביטוח וחיסכון" אשר נכללה בהצעת התוכנית הכלכלית לשנים 2023-2024. במסגרת התקנות מוצע לקבוע מנגנון החזר מדורג של עמלת ההיקף במקרה של העברה תכופה ממוצר למוצר. בנוסף מוצע לקבוע כי סוכן ביטוח פנסיוני יהיה רשאי לקבל מגוף מוסדי עמלה חד-פעמית, רק אם נקבע בהסכם בין הגוף המוסדי לסוכן הביטוח כי סוכן הביטוח יידרש להשיב לגוף המוסדי את העמלה החד-פעמית לגוף המוסדי, בשש השנים הראשונות לאחר צירוף עמית לקופת גמל או ממועד מינוי הסוכן, אם אירע לפחות אחד מהמקרים הבאים המפורטים בטיוטה. על פי דברי ההסבר, תכלית התקנות המוצעות היא לצמצם את הטיית המכירה, המובילה לתנודתיות עודפת בשוק שהתוצאה שלה היא עליית דמי הביטוח ודמי הניהול וניהול לא יעיל של כספי הפנסיה באופן שלא להתיישב עם האינטרס של הלקוח.

3.1.7.2.2 בחודש דצמבר 2023 פורסמה טיוטת חוזר **מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני**. החוזר קובע רשומה אחידה להעברת מידע בין כל הגורמים הפועלים בשוק החיסכון הפנסיוני (גופים מוסדיים, חוסכים, בעלי רישיון, מעסיקים ועוד). בהמשך לתהליך בחינת הרשות את מבנה השוק הרצוי להעברת מידע בשוק החיסכון הפנסיוני וכן נוכח מצב המלחמה המתמשך במדינת ישראל, מוצע לדחות את מועד כניסתן לתוקף של הוראות החוזר שעניינן ממשקים המבוססים טכנולוגיית API אשר היו אמורות להיכנס לתוקף ביום 1 ביוני 2024. עוד מוצע בטיוטה להתאים את הממשקים הקיימים להוראות הרגולציה שנכנסו לתוקף או עתידות להיכנס, לעניין הגבלת הפקדות לקופת ביטוח בהתאם לתיקון תקנות מס הכנסה, הצגת עלות שנתית צפויה בהתאם להוראות חוזר "אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבטח", שינוי מנגנון הבטחת תשואה בהתאם לקבוע בחוק קופות גמל ועדכונו של טופס 161 שנכנס לתוקף בינואר 2024. נוסף על כך, בכל הקשור לקבלת מידע אודות יתרות פיצויים שנצברו בתקופת העסקתו של עובד אצל מעסיק לשם מילוי טופס 161, מוצע להגדיר מבנה אחיד לקבלת הסכמת העובד והעברת הנתונים למעסיק לצורך קבלת הנתונים באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. עוד מוצע לקצר את זמן המענה לממשק פיצויים ל- 3 שעות, בהתאם לזמן שהוגדר לקבלת מענה בממשק אחזקות. כמו כן, מוצע לבצע מספר שינויים בממשק הניוד וממשק מעסיקים לצורך ייעול תהליכי העבודה לעניין הפקדות והוספת מידע שיועבר בין קופה מעבירה לקופה מקבלת לצורך שמירה על זכויות העמיתים במסגרת ממשק ניוד.

3.1.7.2.3 בחודש פברואר 2024 פורסמה **הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים)(תיקון מס' 13), התשפ"ד-2024**. במסגרת התיקון מוצע לקבוע כי תאגידים בנקאיים יוכלו להעניק ייעוץ פנסיוני באמצעות אמצעי דיגיטלי, לרבות יישומון, וכן לקיים שיחות טלפון ללקוחות הנדרשות כחלק ממתן הייעוץ הפנסיוני ובהמשך לו.

3.2 חסמי כניסה ויציאה

3.2.1 חסמי כניסה

3.2.1.1 כללי

בהתאם להוראות הדין, עיסוק בביטוח (לרבות החזקה של חברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל) מחייב מתן רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח (להלן: **"רישיון מבטח"**), החזקה של יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר להחזקת אמצעי שליטה מאת הממונה (להלן: **"היתר החזקה"**), ושליטה במבטח או בסוכן תאגיד מותנית אף היא בקבלת היתר שליטה מאת הממונה (להלן: **"היתר שליטה"**).

בין יתר השיקולים למתן רישיון מבטח, סוכן תאגיד, היתר החזקה והיתר שליטה מביא הממונה בחשבון מגוון רחב של שיקולים ובהם, בין היתר, הצגת תוכניות הפעולה של המבקש, התאמת נושאי המשרה לתפקידם, האמצעים הכספיים, הניסיון והרקע העסקי של הגורמים המבקשים את הרישיון או ההיתרים, התחרות בשוק ההון לרבות במשק הביטוח ורמת השירות בו, המדיניות הכלכלית של הממשלה, הסדרים לעניין ביטוח משנה, צוות העובדים וכו׳. הממונה רשאי לקבוע תנאים ומגבלות בקשר למתן ההיתרים לרבות על קיום גרעין שליטה קבוע ויציב במבטח, איסור על שעבוד של אמצעי שליטה הנכללים במסגרת שרשרת השליטה במבטח, שמירת מסגרת קבוצת השליטה לרבות קביעת הוראות או מגבלות ביחס למכירה או העברה של אמצעי השליטה לאחר.

כמו כן, בהתאם לסעיף 32(ג1) לחוק הפיקוח נקבע איסור על החזקה מהותית בתחום החיסכון לטווח ארוך. החזקה מהותית הוגדרה כהחזקת נתח שוק העולה על 15% מסך נכסי החיסכון לטווח ארוך, כפי שהוגדרו בחוק הפיקוח.

בחודש ינואר 2018 אושרו **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(הון עצמי מזערי נדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע״ח-2018** והן מחליפות את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ״ח – 1998 וקובעות את שיעור ההון העצמי הנדרש לצורך קבלת רישיון מבטח. מטרת התקנות הינה, בין היתר, להפחית את חסמי הכניסה בשוק הביטוח הישראלי, לעודד כניסתן של חברות המבוססות טכנולוגיה וחדשנות.

בתחום החיסכון הפנסיוני, הקמתן של קרנות ברירת המחדל וסיומם של הסכמי רבים שהיו בין מעסיקים ובין חברות מנהלות בחודש מרץ 2019, בהתאם לחוזר **הוראות לעניין בחירת קופת גמל**, גרמו להתחזקות הקרנות שנבחרו כקרנות ברירת המחדל על פני הקרנות האחרות.

כמו כן, בהתאם לחוק הריכוזיות ישנן מגבלות על גופים עם החזקות ריאליות משמעותיות להשקיע בגופים מוסדיים. להרחבה בעניין חוק הריכוזיות ראה סעיף 3.1.2.1.2 לעיל.

3.2.1.2 היתר להחזקת אמצעי שליטה בגופים המוסדיים

בחודש יולי 2013 פרסם הממונה יחד עם המפקח על הבנקים מסמך שעניינו **עקרונות מנחים לקריטריונים ותנאים כלליים למבקש היתר לשלוט ולהחזיק בגופים פיננסיים מפוקחים**. במסגרת מסמך זה, גובשה על ידי הממונה רשימת עקרונות מנחים, אשר יהוו בסיס לקביעת מסגרת מפורטת של קריטריונים ותנאים למתן היתר שליטה, שיכול שפרטיה יהיו שונים לסוגי הגופים המפוקחים. בין יתר השיקולים לבחינת התאמתו של מבקש לקבלת היתר, נכללים ארבעה תחומים עיקריים והם: (1) יושר וישרה אישיים ועסקיים; (2) חוסן פיננסי; (3) אסטרטגיית השקעה מתוכננת; (4) ניסיונו העסקי, עיסוקיו ועסקי האחרים והפוטנציאל לניגודי עניינים בגוף המפוקח.

בהמשך למסמך האמור, בחודש פברואר 2014 פרסם הממונה **מסמך** שעניינו **מדיניות לשליטה בגוף מוסדי** (״**מסמך המדיניות**״). במסגרת מסמך המדיניות מפורטות הוראות הממונה לעניין שליטה בגוף מוסדי וכן לגבי אופן הגשת בקשה להיתר שליטה בגוף מוסדי. תחולת ההוראות הינה ביחס למבקש היתר חדש, אולם ההוראות יחולו גם על מחזיקי היתר שליטה קיים בהתאמות הנדרשות כאשר נעשים שינויים בהיתר בו הם מחזיקים. יצוין, כי במידה והשליטה היא יחד עם אחרים, נדרש כל אחד ממרכיבי קבוצת השליטה לקבלת היתר, ולפיכך על כל אחד מהם להגיש בקשה להיתר.

מסמך המדיניות נוגע בין היתר, בנושאים הבאים: (1) התנאים שיחולו על מבקש היתר שליטה יחד עם אחרים; (2) מבנה השליטה ודרך החזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי בנוגע לתאגיד ריאלי, תאגיד בנקאי זר וגוף מוסדי זר, תאגיד מנהל כספים, שותפות, נאמנות וגוף מוסדי; (3) שיעור ההחזקה המינימלי. בהקשר זה נקבע, בין היתר, כי נדרש שיעור החזקה של למעלה מ- 30% בגוף מוסדי הנדרש לסכום גדול של הון מינימאלי, החזקה של מעל 40% בגוף מוסדי שנדרש לסכום בינוני של הון מינימלי והחזקה של מעל 50% בגוף מוסדי הנדרש לסכום קטן של הון מינימלי; (4) מימון התאגידים שבאמצעותם מוחזק הגוף המוסדי; (5) שעבוד אמצעי השליטה; (6) חוסנו הפיננסי של מבקש ההיתר. יצוין, כי החברה הנה גוף מוסדי הנדרש לסכום גדול של הון מינימאלי, ובהתאם שיעור ההחזקה המינימלי הקבוע לבעלי השליטה בחברה עומד על 30%.

כמו כן, בחודש יולי 2019 פרסם הממונה מסמך שעניינו **מדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי בלא שולט לגופים המנהלים כספי לקוחות** ואשר מטרתו היא לקבוע תנאים לקבלת היתר החזקה עבור גוף המנהל כספי לקוחות שמבקש לקבל היתר להחזקה של עד 7.5% מאמצעי השליטה בגוף מוסדי בלא שולט. יצוין, כי בהתאם לאמור בחודש ינואר 2020 קיבלה החברה ובעלי השליטה בה היתר להחזיק בכלל החזקות עסקי ביטוח עד שיעור של 7.5%.

3.2.1.3 **רישיונות והיתרים שנתקבלו**

כאמור בסעיף 3.2.1.1 לעיל, בהתאם לחוק הפיקוח, החזקת "**אמצעי שליטה**"[1] במבטח בשיעור העולה על 5% מאמצעי שליטה במבטח, כפופה לקבלת היתר של הממונה.

ביום 31 באוקטובר 2019, במסגרת עסקת רכישת השליטה בהפניקס אחזקות על ידי הקרנות הוענק לקרנות ולבעלי המניות הסופיים בקרנות, כקבוצה, היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בהפניקס אחזקות, ובתאגידים המפוקחים הנשלטים על ידה, חברת האם- הפניקס ביטוח והחברה ("**היתר השליטה**").

היתר השליטה כולל הוראות שונות, ובכלל זה: הוראות בדבר שמירת מבנה השליטה וההחזקה בקרנות (ובכלל זה בשותף המנהל הסופי בכל אחת מהקרנות) וכן הוראות בדבר מבנה האחזקות והשליטה של התאגידים בשרשרת השליטה בהפניקס אחזקות והאחזקות של Belenus בהפניקס אחזקות עצמה; הוראות בדבר מכירה או העברה של אמצעי שליטה בין חברי קבוצת השליטה ומכירה או העברה של אמצעי שליטה בהפניקס אחזקות; הוראות בדבר שמירה על הון עצמי מזערי; מגבלות על שעבוד אמצעי שליטה בהפניקס אחזקות או בחברות בשרשרת השליטה; הוראות דיווח שונות לממונה הנוגעות לשינויים בשיעורי האחזקה בהפניקס אחזקות; התחייבות להשלמת הון של הפניקס ביטוח לרבות הוראות בדבר אחזקה בנאמנות של 4.5% ממניות גרעין השליטה בהפניקס אחזקות לשם השלמת ההון העצמי ככל שהפניקס ביטוח לא תעמוד בדרישות ההון החלות עליה (וכפי שיחולו מעת לעת). היתר השליטה נכנס לתוקף במועד השלמת עסקת רכישת השליטה.

עוד יצוין, כי במסגרת עסקת רכישת השליטה, הוענק היתר להחזקת אמצעי שליטה כערובה לחיוב ("היתר שעבוד") לטובת הגורמים המממנים בעסקה, שהנם מספר בנקים וגופים מוסדיים ישראליים, לשעבוד אמצעי השליטה בחברה המוחזקים על ידי הקרנות (באמצעות Belenus) ואמצעי השליטה ב- Belenus. היתר השעבוד קובע, בין היתר, הוראות בדבר מימוש אמצעי השליטה המשועבדים והוראות דיווח לממונה.

היתר השליטה מתעדכן, מעת לעת, לפי הנדרש ובהתאם לשינויים מבניים הנובעים ממיזוגים ורכישות של חברות ופעילויות שונות בתחומי עיסוקיה של הקבוצה המפוקחים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

3.2.1.4 **הון עצמי**

בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון הפניקס אחזקות 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.

3.2.1.5 **מומחיות ידע וניסיון**

הפעילות של החברה מחייבת ידע מקצועי ספציפי בעיקר בתחום הפנסיה, הגמל, האקטואריה וניהול סיכונים והיכרות עם שווקי התחום.

3.2.1.6 **גודל מינימלי (מסה קריטית)**

על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הגבוהות הנדרשות להפעלת המערכות התפעוליות וההשקעתיות, כולל הצורך לענות על הדרישות הרגולטוריות המשתנות בתחומים השונים, דרוש היקף מינימלי של הכנסות.

3.2.2 **חסמי יציאה**

חסמי היציאה העיקריים מפעילויות החברה קבועים אף הם בדינים הרלבנטיים.

פירוק או חיסול של עסקי קופות גמל וקרנות פנסיה כפופים לפיקוחו של הממונה אשר רשאי להורות לחברה לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט בבקשה למתן צו שהפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו. מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים קבלת אישור מראש של הממונה. אם הוגשה בקשה לצו למינוי כונס נכסים או מפרק זמני על חברה מנהלת והצווים כאמור לא בוטלו תוך תקופה מסוימת שנקבעה בחוק קופות הגמל או שהניהול לא עבר לחברה מנהלת אחרת תוך התקופה שנקבעה בחוק, רשאי הממונה להחיל את סמכויותיו בכל הקשור לשמירת יציבותה של קופת הגמל לרבות מינוי מנהל מורשה בהתאם לכללים שנקבעו לגבי חברות המנהלות קופות גמל וקרנות פנסיה. בעסקי הפנסיה הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות (Run-Off) העמיתים.

העברת שליטה בגוף מוסדי דורשת קבלת היתר שליטה לגוף הרוכש, לעניין קריטריונים ותנאים כלליים למבקש היתר לשלוט ולהחזיק בגופים פיננסיים מפוקחים ראה סעיף 3.2.1.2 לדוח זה.

[1] "אמצעי שליטה" מוגדרים בחוק הפיקוח, כדלקמן: (1) זכות הצבעה באסיפה כללית של חברה או בגוף מקביל של תאגיד אחר; (2) זכות למנות דירקטור בתאגיד, ולעניין זה (1) יראו את מי שמינה דירקטור בתאגיד כבעל הזכות למנותו; (2) חזקה על תאגיד שנושא משרה בו נתמנה לדירקטור בתאגיד אחר, ועל מי ששולט באותו תאגיד, שהם בעלי זכות למנותו; (3) הזכות להשתתף ברווחי התאגיד; (4) הזכות ליתרת נכסי התאגיד בעת חיסולו, לאחר סילוק חבויותיו.

3.3 **גורמי הצלחה קריטיים**

1. מצב המשק, התעסוקה, הריבית, האינפלציה ושוק ההון;
2. רגולציה, לרבות פיקוח על תעריפים;
3. התחרות בתחום;
4. נאמנות לקוחות ושימור התיק;
5. איכות ניהול ההשקעות;
6. איכות ואופן ניהול הסיכונים;
7. ערוצי הפצה, כולל יכולתם להגביר ביקושים וליצירת שווקים חדשים;
8. מגוון המוצרים והיכולת להתאים את המוצרים לתנאי השוק וצרכי הלקוח;
9. איכות השירות לעמיתים וסוכנים;
10. מיצוב החברה כחברה מובילה, תוך יצירת מותג שיחזק את מעמדה התחרותי;
11. שימור ורכישת הון אנושי איכותי;
12. חדשנות טכנולוגית;
13. רמת המחשוב והטכנולוגיה והגנת סייבר;
14. יעילות התפעול ורמת הוצאות התפעול, השיווק והמכירות;
15. הפעלת בקרה יעילה;
16. איתנות ויציבות;
17. רמת דמי הניהול המותרת על פי דין והנגבית בפועל;
18. ניהול תגמול ערוצי ההפצה;
19. שכיחות התביעות וחומרתן, לרבות אירועי קטסטרופה;
20. שינויים בגורמי הסיכון החיתומים;
21. היקף הטבות המס ללקוח;
22. מעבר לתהליכים ומוצרים דיגיטליים יעילים

3.4 **השקעות**

3.4.1 **ניהול ההשקעות**

<u>מבנה ניהול ההשקעות</u>

3.4.1.1.1 <u>כללי</u>

ניהול ההשקעות הינו משותף לעמיתי הפניקס ביטוח והחברה[2] והוא מתבצע באמצעות הפניקס השקעות, שהינה חברה בת בבעלות מלאה של הפניקס אחזקות. בהתאם, ניהול ההשקעות מתבצע באמצעות ועדות משותפות לכלל הגופים המנויים לעיל וביניהן, ועדת השקעות משותפת, ועדת משנה לאשראי משותפת, ועדת אשראי פנימית משותפת ומרכז חובות בעייתיים.

ועדת ההשקעות מאשרת את מדיניות ההשקעה של המוצרים השונים, תוך התייחסות למאפייניהם הספציפיים. לאחר קבלת החלטה במסגרת ועדת ההשקעות, הדירקטוריון של כל אחת מהחברות האמורות מאשר את מדיניות ההשקעות ביחס לפעילות החברה הרלוונטית.

3.4.1.1.2 <u>מדיניות ניהול ההשקעות של הקבוצה</u>

הקבוצה פועלת בתחומי השקעה מגוונים, ביניהם, פעילות בניירות ערך סחירים, אשראי לא סחיר, נדל"ן, קרנות השקעה, השקעות פרטיות וכיו"ב. טווחי החשיפה ביחס לכל אחד מתחומי הפעילות השונים נקבעים במסגרת מדיניות ההשקעות. מדיניות ההשקעה מבוססת, בין היתר, על יעדי תוכניות העבודה, הנחות עבודה ביחס למצב המאקרו כלכלי בארץ ובעולם, מגמות בשווקים השונים ובתחומי ההשקעה המגוונים, הערכות ביחס לשיעורי ריבית, שערי חליפין במטבע חוץ, מצב פוליטי, מצב ביטחוני, שיעורי אבטלה וכיו"ב. מדיניות ההשקעה מובאת לדיון ולאישור במסגרת וועדות ההשקעה (משתתף ונוסטרו) ודירקטוריון הפניקס ביטוח והחברה, לפחות אחת לשנה. בהתאם לחוזר "הצהרה על מדיניות השקעה צפויה", מס' 2009-9-13 מפרסמת החברה באתר האינטרנט שלה מידע ביחס למדיניות ההשקעה שלה. לפירוט בדבר מדיניות ההשקעות של החברה ראה באתר האינטרנט של החברה בכתובת: https://www.fnx.co.il/investors-relations-hebrew/investment-information-reports/the-expected-investment-policy/.

3.4.1.1.3 <u>בקרת השקעות</u>

מחלקת בקרת השקעות הינה יחידה עצמאית הנפרדת מיחידת הייזום, ביצוע, הקצאה והערכה של נכסי השקעה. היחידה פועלת תחת חשבות השקעות אשר הינה חלק מאגף הכספים של הפניקס ביטוח והינה

[2] החל מיום 1 במרץ 2021 ועד ליום 30 בספטמבר 2021, עת הושלם מיזוג הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "הלמן גמל") להפניקס פנסיה וגמל בע"מ, ניהול ההשקעות בוצע גם ביחס לעמיתי הלמן גמל ופנסיה.

מנותקת מפעילות ההשקעות. היחידה מבקרת את פעילות ההשקעות הנעשית על בסיס שוטף בהתאם לרגולציה לה כפופה החברה בניהול השקעותיה. בהתאם, מחלקת בקרת השקעות אחראית על מכלול של דיווחים הנדרשים בהתאם להוראות הרגולציה והדרישות הפנימיות של האורגנים השונים.

3.4.1.1.4 <u>שירותי ניהול ההשקעות</u>

ניהול ההשקעות מתבצע על ידי הפניקס השקעות. בהתאם, הפניקס השקעות התקשרה בהסכם לניהול השקעות עם החברה.

ניהול ההשקעות נעשה על ידי מנהלי השקעות המתמחים בתחומי ההשקעה השונים. תחום ניירות הערך הסחירים בישראל מתבצע בנפרד עבור כספי עמיתים וכספי הנוסטרו באמצעות מנהלי השקעות יעודיים. תחומי ההשקעה האחרים מתבצעים באמצעות מנהלי השקעות אשר מספקים שירותים הן עבור ניהול כספי עמיתים והן עבור ניהול כספי הנוסטרו, כאשר כל הזדמנות השקעה מוצעת בו זמנית למנהל השקעות נוסטרו ולמנהל השקעות עמיתים, על פי יחס פיצול קבוע מראש.

מנהלי ההשקעות נתמכים במחלקת מחקר פנימית ומסתייעים בסקירות ובניתוחים של אנליסטים מבנקים ומבתי השקעות בארץ ובחו"ל. בנוסף, מנהלי ההשקעות נתמכים במחלקות מקצועיות נוספות כגון: מחלקת כספים, אגף לייעוץ משפטי וכיו"ב.

3.4.1.1.5 <u>קופות גמלניהול אישי (IRA)</u>:

ההשקעות בגין קופות גמל בניהול אישי (IRA) מנוהלות באמצעות מנהלי השקעות חיצוניים הממונים על ידי העמיתים או מנוהלים ישירות על ידי העמיתים עצמם[3].

3.4.1.1.6 <u>קרנות פנסיה וקופות גמל</u>

נכסי קופות גמל וקרנות הפנסיה מנוהלים בהתאם ובכפוף לתקנות ההשקעה, הקובעות, בין היתר, הוראות לעניין סוגי נכסים שהם רשאים להחזיק, כנגד התחייבויותיהם ומאפייניהם השונים.

החברות בקבוצת הפניקס המנהלות את השקעותיהם באמצעות הפניקס השקעות מינו ועדה לניהול השקעות של כספי העמיתים שבניהולם (להלן: "**ועדת השקעות משתתף**"). ועדת השקעות משתתף מונה נכון למועד דוח זה חמישה חברים. כל חברי הוועדה מקיימים את תנאי הכשירות של דירקטורים חיצוניים על פי חוק החברות וכן את תנאי הכשירות הנדרשים מהחברים בוועדת השקעות משתתף. ועדת השקעות משתתף מתכנסת ככלל לפחות אחת לשבועיים.

3.4.2 **הסדרת ניהול אשראי**

3.4.2.1 **<u>ניהול סיכוני אשראי</u>**

במסגרת קודקס הרגולציה והוראות חוזרים אשר עוסקים בניהול נכסי השקעה נכללו הוראות שעניינן ניהול אשראי על ידי גופים מוסדיים, כדלקמן:

3.4.2.1.1 <u>ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות</u>

מטרת ההנחיות בדבר ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות הינה הבטחת קיומם של תמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית וכן מנגנוני בקרה ופיקוח נאותים בגופים מוסדיים. החוזר קובע כללים וכלים לקביעת מדיניות העמדת האשראי במסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת הנקבעת על ידי הדירקטוריון, קביעת סמכויותיהן של ועדות ההשקעות, ועדת האשראי ומנגנוני פיקוח, בקרה ודיווח.

בהתאם להוראות הקודקס והחוזרים הרלוונטיים קיים בהפניקס השקעות מערך אשראי לא סחיר וכן קיימות ועדות משותפות להפניקס ביטוח ולחברה. במסגרת מדיניות האשראי קיימת התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים: (א) מדרגי סמכויות לאישור עסקאות אשראי; (ב) חשיפה לסיכוני אשראי; (ג) חשיפה ללווים לפי חלוקה לסוגי לווים שונים; (ד) הבטחת קיומם של מנגנוני ניהול, פיקוח ובקרה לניהול סיכונים אלה.

3.4.2.1.2 <u>העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים</u>

קבוצת הפניקס עוסקת במגוון סוגי מימון, לרבות אשראי עסקי לסוגיו (אגרות חוב והלוואות לא סחירות), עם ובלי בטחונות, מימון מובנה לרבות אגרות חוב מגובות נכסים, מוצרים מובנים אחרים, נגזרים פיננסיים ונכסים מורכבים, פיקדונות, שטרי הון, וערבויות חוק המכר וליווי בניה (במסגרת פעילות הנוסטרו בלבד).

3.4.2.1.3 <u>טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב</u>

הוראות בדבר אופן הטיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב שנועדו להבטיח כי גופים מוסדיים יפעלו באופן אקטיבי לגביית חובות. כמו כן, נועדו ההוראות להגדיר מסגרת להיערכות גוף מוסדי לצורך מעקב ובקרה שוטפים אחר חוב שבניהולו, לצורך טיפול בחוב בעייתי ולצורך גיבוש החלטה בדבר

[3] בשנת הדוח הושלמה מכירת "הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אי.בי. אי", "הפניקס השתלמות בניהול אישי - לשעבר אי. בי. אי", "הפניקס תגמולים בניהול אישי – לשעבר אקסלנס" ו"הפניקס השתלמות בניהול אישי - לשעבר אקסלנס" - לגלובל נט ניהול קופות גמל ג.נ.נ.ק.ג בע"מ.

אמצעים שינקוט לגביית החוב ובדבר השתתפותו בתהליך הסדר חוב, וכן לקבוע את הגורמים האחראים לביצוע פעולות אלה. מרכז חובות בעייתיים אחראי על תהליך הערכת מצב חוב וסיווגו כחוב בעייתי ו/או כחוב אחר. חובות בעייתיים יסווגו בהתאם לקטגוריות הבאות: א) חוב בהשגחה מיוחדת; ב) חוב בפיגור; ג) חוב מסופק. מרכז חובות בעייתיים אחראי, בין היתר, על עריכת דיווחים מידיים ותקופתיים והשתתפות בכל הדיונים של הגורמים המוסמכים להחליט על אופן הטיפול בחוב בעייתי, תוך מתן המלצה על ביצוע הפרשות לחובות, בהתאם למדרגי אישור. ועדת אשראי פנימית אחראית על מתן המלצה בדבר אופן הטיפול והאמצעים בהם יש לנקוט לטיפול בחובות בעייתיים שהן הלוואות מותאמות. כמו-כן, מתבצע מעקב שוטף ודיון במצבת החובות הבעייתיים וניתן דיווח רבעוני לדירקטוריון ולוועדות השונות בנוגע לחובות הבעייתיים, התפתחויות במצב החוב וסטטוס הטיפול בהם.

3.4.3 <u>ניהול השקעות פאסיביות</u>

נכון למועד הדוח, החברה מנהלת כ-26 מסלולים פאסיביים בהיקף נכסים של כ- 29.9 מיליארד ₪ (מתוכם כ-25 מיליארד ש"ח בסלי השקעה מדדים). מסלולים אלה עוקבים בהתאם למדיניותם אחר מדדים פומביים מפורסמים. תפעול ההשקעות ביחס למסלולים אלה מתבצע על ידי קסם תעודות סל אחזקות בע"מ אשר מוזגה לחברת הפניקס בית השקעות בע"מ (ובשמה הקודם אקסלנס בית השקעות בע"מ) ביום 25.1.2023.

3.4.4 <u>הכנסות מהשקעות והשפעתן רווחי חברות מנהלות</u>

בעסקי פנסיה וגמל, התשואה מההשקעות, בניכוי דמי הניהול מהצבירה לאחר הנחות, נזקפת לעמיתים ועל כן השפעת תוצאות ההשקעות על רווחי החברה המנהלת של קרן הפנסיה או קופות הגמל, מצטמצמת להשפעה הנגזרת מן ההיקף הכולל של הצבירה בקרן הפנסיה או קופת הגמל ממנה נגזרים דמי הניהול לחברה המנהלת את קרן הפנסיה או קופת הגמל. כמו כן, בקשר עם קופת גמל מבטיחת תשואה עלולה רווחיות החברה המנהלת להישחק אם קופת הגמל לא השיגה את התשואה המובטחת.

חלק ניכר מתיק הנכסים של קבוצת הפניקס מושקע בניירות ערך סחירים בשוק ההון. לפיכך לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות קבוצת הפניקס והן על רווחי קבוצת הפניקס. לעניין זה ראה גם סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

3.4.5 **השקעות מהותיות בחברות מוחזקות**

בשנת הדיווח לא היו לחברה פעילויות השקעה מהותיות בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות והשקעות בפעילויות אחרות.

3.5 **ביטוח משנה**

במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה שבניהול החברה, החל משנת 2023 לחברה הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר החליף את הסכם ביטוח המשנה עם חברת SWISS RE.
ההסכם החדש מכסה את כל התביעות שתאריך האירוע שלהם הוא מיום 1.1.2023. עם כניסתו לתוקף של ההסכם עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ, ההסכם עם חברת SWISS RE יכנס ל-Run Off.
הסכם ביטוח המשנה האמור כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב-10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ-90% מועבר למבטח המשנה – הפניקס חברה לביטוח בע"מ. ההסכם נשאר ללא שינוי גם בשנת 2024.
פרמיית ביטוח המשנה מבוססת על פרמיית הסיכון הנקבעת על ידי הוראות ההסדר התחיקתי. לפירוט בעניין זה ראה גם בביאור 26א(5) לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023.

3.6 **הון אנושי**

3.6.1 **המבנה הארגוני של החברה**

דירקטוריון החברה מתווה את מדיניותה ומפקח על ביצועי המנכ"ל ופעולותיו.

החברה מקבלת מהקבוצה, בין היתר את השירותים הבאים: שירותי השקעות, שירותי ניהול סיכונים, שירותים מקצועיים, שירותי תפעול באמצעות מערך התפעול של הפניקס ביטוח, שירותי מיכון ומערכות מידע וקשרי מערכות מידע, שירותי ביקורת פנימית, שירותים משפטיים וכדומה. כמו-כן, מערך ההדרכה פועל בשיתוף מלא עם מערך ההדרכה של חברת האם בכל הקשור להדרכות עובדי החברה.

3.6.2 **מצבת עובדי החברה**

להלן מצבת עובדי החברה נכון ליום 31 בדצמבר בשנים 2022-2023[4]:

	31/12/2023	31/12/2022
תפעול	-	100
מטה	3	4
מחלקת לקוחות ומכירות (אגף עיסקי)	-	2
מערך הסוכנים	-	26
מחלקת פיתוח עסקי	-	1
מערך הייעוץ משפטי	-	0
מחלקת פיתוח תוכנה ומחשוב+אנליזה ויישומים	-	15
סה"כ	**3**	**148**

השינוי במצבת העובדים בין שנת 2023 לשנה אשתקד נובע מכך כי החברה המשיכה למזג פעילויות ומקבלת את מירב השירותים מהפניקס ביטוח, הכוללים, בין היתר, שירותי ניהול סיכונים, שירותי תפעול השקעות, שירותי חשבות שכר, שירותי ייעוץ משפטי, שירותי מכירות, שירותי מנהל ולוגיסטיקה, שירותי תפעול, לרבות תפעול קרנות פנסיה ושירותים נוספים כמפורט בהסכם בין הצדדים. בגין השירותים כאמור, החברה משלמת להפניקס ביטוח תמורה אחת לרבעון ואינה משלמת שכר באופן ישיר לעובדיה הרלבנטיים של הפניקס ביטוח.

במסגרת פעילות הקבוצה קיימים הסכמי השאלות עובדים לצורך שימור מוצרי הקבוצה ותפעול.

לפירוט בדבר שינויים פרסונליים בהנהלה הבכירה של החברה במהלך שנת 2023, ראה בסעיף 3.15.9 להלן.

3.6.3 **הטבות וטיבם של הסכמי העסקה**

תנאי ההעסקה של העובדים ונושאי המשרה בחברה הם על-פי חוזי העסקה אישים המקובלים בקבוצת הפניקס, וחלים עליהם תנאי העבודה, הרווחה, והתגמול המקובלים בקבוצת הפניקס.

לפירוט בדבר תנאי העסקתם של חמשת מקבלי השכר הגבוה, ראו סעיף 4.5.6 להלן.

3.6.4 **מדיניות תגמול**

בהתאם להוראות הדין קיימת בחברה תכנית תגמול לנושאי משרה ולעובדים בכירים. תכנית התגמול לוקחת בחשבון את הוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסים (אישור מיוחד ואי - התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016, החל על התגמול המשולם בתאגיד פיננסי ועל אופן דרכי אישורו ואשר קובע, בין היתר, כי עובד בתאגיד פיננסי לא יוכל לקבל תגמול העולה על פי 35 מהתגמול הנמוך ביותר המשולם לעובד בתאגיד בשנה שקדמה למועד ההתקשרות (לעניין זה, "עובד", לרבות עובד של קבלן כוח אדם המועסק על-ידי התאגיד הפיננסי). כמו כן, החוק קובע הליכי אישור בגין תגמול לעובד בתאגיד פיננסי המקבל תגמול הגבוה מ-2.5 מיליון ש"ח. כמו כן, מדיניות התגמול מבוססת בעיקרה על התוצאות הרב שנתיות, תשואה להון שתשיג הקבוצה וכן על סדרה של פרמטרים אישיים המותאמים לנושאי המשרה השונים המבוססים על תוכניות העבודה שיקבע הדירקטוריון מדי שנה.

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול של החברה (לרבות התיקונים שחלו בה) ראה בלינק להלן.
https://bit.ly/3wsQMmE

3.6.5 **תכניות הכשרה**

תוכניות ההכשרה עוסקות בשמירת רמתם המקצועית של עובדי החברה, באמצעות הדרכה ועדכונים שוטפים בנושאים הקשורים לשינוי חקיקה ותקינה ולחוקים ותקנות חדשים, לתכנית האכיפה שהחברה אימצה, לשיפור תפיסה ומיומנויות שירות, שינויים בנהלים פנימיים וכדומה. בנוסף, מיישמת החברה הדרכות ניהוליות שונות שמטרתן שיפור איכות הניהול ושימוש בכלי ניהול.

3.6.6 **קוד אתי**

הנהלת הקבוצה דוגלת בתרבות עסקית נאותה של עובדיה ומנהליה (כולל דירקטורים) במסגרת מילוי תפקידם בחברה. בהתאם לכך אימצה החברה קוד אתי. כל עובד המתקבל לחברה מאשר בחתימתו, כי קרא את הקוד האתי וכי הוא מתחייב לפעול לפיו.

[4] מצבת עובדי החברה אינה כוללת עובדים/ות בחופשת לידה ובחופשה ללא תשלום ואינה כוללת עובדים המועסקים על-ידי דפוסי העסקה אחרים, כגון עובדים המועסקים על-ידי נותני שירותים לחברה.

3.6.7 **הסכם קיבוצי חדש לשנים 2022-2024**

בחודש דצמבר 2021 נחתם הסכם קיבוצי חדש, לתקופה מיום 1.1.2022 ועד ליום 31.12.2024, בין הפניקס ביטוח לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה - הסתדרות המעו"ף (להלן: "**ההסתדרות**") וועד העובדים. במקביל, נחתם הסכם קיבוצי חדש, לתקופה זהה גם עם החברה (להלן יחד לצרכי סעיף זה: "ההסכם"; שתי החברות יחד: "הפניקס").
על פי ההסכם הקיבוצי, הוראות ההסכמים הקיבוציים הקודמים בהפניקס ביטוח ימשיכו לחול בתקופת ההסכם בחברה החלו מיום 1.1.2022, למעט שינויים שהוגדרו בהסכם החדש.

3.7 **שיווק והפצה**

מערך השיווק של החברה מורכב, נכון למועד עריכת הדוח, ממערך סוכנים הפועלים בהתאם להסכמי הפצה שנחתמו עם החברה כאמור להלן.

החברה משלמת לסוכנים עמלות בשיעורים משתנים. שיעור העמלה נקבע על פי סוג המוצר, היקף התפוקה של הסוכן, רווחיות התיק שלו ובהתאם למשא ומתן אישי ומאפיינים נוספים של כל סוכן. סוכני הביטוח עובדים מול מנהלי המכירות המועסקים על-ידי הפניקס ביטוח ומשמשים כמנחים בנושאי המכירות ובפתרון בעיות שוטפות.

העמלה המשולמת בקרנות הפנסיה נקבעת בדרך כלל כשיעור מהפקדה ובקופת הגמל נקבעת בדרך כלל כשיעור מהצבירה. בנוסף, משולמות עמלות בגין פעילות המכירות של הסוכן בסמוך למועד הרכישה של הקופות/קרנות. יצוין, כי בהתאם לחוק הייעוץ החל מחודש אפריל 2017 בתגמול בגין מוצרים פנסיוניים ופיננסיים, נאסר על קיום זיקה בין דמי הניהול המשולמים על ידי המבוטח לעמלה המשולמת לסוכן וזאת בקשר למוצרים שנמכרו מהמועד האמור ואילך.

לחברה הסכמי הפצה להפצת מוצריהן עם מרבית הבנקים המסחריים בישראל. בהתאם להסכמים, הפצת מוצרי הגמל והפנסיה נעשית בתמורה לתשלום עמלת הפצה בשיעורים המרביים הקבועים בתקנות הייעוץ. ההסכמים הינם לתקופה בלתי קצובה וניתנים לביטול בהודעה מוקדמת לצד השני.

במהלך שנת הדוח נסגרה פעילות היחידה הקמעונאית. לעניין זה ראה בסעיף 1.1.4.1 לעיל.

3.7.1 **עלויות רכישה ועמלות**

להלן יוצג מידע בדבר עלויות רכישה ועמלות שנתיות לשלוש תקופות דיווח:

<u>גמל</u>:

שנת 2023	עמלות נפרעים (כולל הוצאות משרד)	עמלות היקף (כולל מבצעים)	סה"כ עמלות
סוכן/סוכנות:			
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה	22,928	18,312	41,240
אחר	95,257	50,531	145,788
יועץ פנסיוני:			
בנקים	13,800	-	13,800
אחר	174	-	174
סך הכל	**132,159**	**68,643**	**201,002**

שנת 2022	עמלות נפרעים (כולל הוצאות משרד)	עמלות היקף (כולל מבצעים)	סה"כ עמלות
סוכן/סוכנות:			
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה	18,707	20,517	39,223
אחר	88,147	75,290	163,438
יועץ פנסיוני:			
בנקים	15,202	-	15,202
אחר	158	-	158
סך הכל	**122,214**	**95,807**	**218,021**

שנת 2021	עמלות נפרעים (כולל הוצאות משרד)	עמלות היקף (כולל מבצעים)	סה"כ עמלות
סוכן/סוכנות:			
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה	12,211	3,727	15,938
אחר	57,100	58,735	115,835
יועץ פנסיוני:			
בנקים	12,368	-	12,368
אחר	67	-	67
סך הכל	**81,746**	**62,462**	**144,208**

עיקר גיוס הלקוחות החדשים לקופות הגמל בניהול החברה בשנת 2023 בוצע באמצעות ערוץ הסוכנים, כ-93% (לעומת כ-91% בשנת 2022) בהתאמה לאסטרטגיית החברה לשווק את מוצריה באמצעות סוכני ביטוח/יועצים פנסיונים בלבד לא דרך משווקים ישירים.
כמו כן, במהלך חודש מאי 2023 נסגרה יחידת המכירות הישירה בהפניקס אשר שיווקה באופן ישיר גם מוצרי החברה.

<u>פנסיה</u>:

שנת 2023	עמלות נפרעים (כולל הוצאות משרד)	עמלות היקף (כולל מבצעים)	סה"כ עמלות
סוכן/סוכנות:			
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה	20,993	96,818	117,811
אחר	42,147	241,236	283,383
יועץ פנסיוני:			
בנקים	638		638
אחר	-	-	
סך הכל	**63,778**	**338,054**	**401,832**

שנת 2022	עמלות נפרעים (כולל הוצאות משרד)	עמלות היקף (כולל מבצעים)	סה"כ עמלות
סוכן/סוכנות:			
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה	16,355	127,365	143,720
אחר	31,129	239,260	270,389
יועץ פנסיוני:			
בנקים	516	-	516
אחר	-	-	
סך הכל	**48,000**	**366,624**	**414,624**

שנת 2021	עמלות נפרעים (כולל הוצאות משרד)	עמלות היקף (כולל מבצעים)	סה"כ עמלות
סוכן/סוכנות:			
צד קשור ו/או בשליטת הקבוצה	7,267	60,194	67,461
אחר	25,477	118,657	144,134
יועץ פנסיוני:			
בנקים	-	-	-
אחר	-	-	-
סך הכל	**32,744**	**178,851**	**211,595**

בשנת 2023 כ- 91.2% מדמי הגמולים של קרן הפנסיה המקיפה התקבלו באמצעות ערוץ ההפצה של הסוכנים, וזאת לעומת כ-89.0% בשנת 2022 וכ- 85.0% בשנת 2021. דמי גמולים ממכירות באמצעות צדדים קשורים בשנת 2023 הסתכמו בכ-40.3% מסך המכירות וזאת לעומת כ-43.0 % בשנת 2022 וכ- 47.1% בשנת 2021. שיעור מדמי הגמולים מזרוע שיווק בפעילות ישירה הסתכם לסך של כ-8.8%. החברה תלויה בערוצי ההפצה העיקריים שלה, הסוכנים.
בחודש מאי, 2023 סגרה הפניקס ביטוח את פעילות היחידה הקמעונאית המונה כ – 120 עובדים. מהלך זה הינו חלק מקידום האסטרטגיה של החברה בהפחתת הוצאות מחד וחיזוק ופיתוח ערוצי ההפצה שלה.

לפרטים אודות הסכמי הפצה ראו סעיף 3.13.9 להלן.

3.8 **ספקים ונותני שירותים**
החברה מתקשרת מעת לעת עם ספקים בהתאם לצרכיה. בחירתם נעשית בהתאם לאיכות וטיב השירות המוצע על ידם, זמינותם, ותחומי מומחיותם. אופני ההתקשרות עם ספקים ונותני שירותים אלו כוללים, בין היתר, תשלום על-פי תעריף גלובלי, על-פי פעולה, על-פי תעריף לשעה ולחוות דעת. התקשרויות אלו אינן כוללות הסדר בלעדיות. באופן כללי נמנעת הקבוצה, ככל שהדבר מתאפשר, מקיומה של תלות בספק אחד ופועלת ליצירת גיוון בקרב ספקיה.

3.8.1 במסגרת פעילותה התקשרה החברה עם בנק מזרחי טפחות בע"מ בהסכם לתפעול חשבונות העמיתים בבנק. במסגרת שירותי התפעול משמש הבנק כמתפעל של זכויות עמיתי קופות הגמל בניהול החברה, וכן מעניק לקופות הגמל שירותי מחשוב ושירותי חשבות.

3.8.2 לחברה הסכם תפעול עם מלם גמל ופנסיה בע"מ[5] (להלן: "**מל"מ**") במסגרתו מל"מ נותנת לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות בניהול אישי שבניהול החברה- "הפניקס גמל בניהול אישי" "הפניקס השתלמות בניהול אישי", וכן לחשבונות העמיתים בקרנות הפנסיה הוותיקות "מגן" ו"קרן הגמלאות של עורכי הדין".

3.8.3 לחברה הסכם מול מל"מ שכר וכן מול חילן (להלן בהתאמה: "**מל"מ שכר**", "**חילן**") לפיו מל"מ שכר וחילן מספקות לחברה מערכת לניהול חישובי מס וקצבאות פנסיה לעמיתי קרנות הפנסיה המנוהלות באמצעות החברה.

3.8.4 לחברה הסכם עם הפניקס ביטוח (צד קשור) לקבלת שירותים הכוללים בין היתר ניהול עסקים, ניהול סיכונים, חשבות שכר, לוגיסטיקה, רכש, תפעול, לרבות תפעול קרנות הפנסיה, כח אדם, מינהל ולוגיסטיקה, שירותים משפטיים, מחשוב ועיבוד נתונים, מכירות, אקטואריה, שירות לקוחות וכדומה. לפרטים נוספים אודות ההסכם ראו סעיף 3.13.8 להלן.

3.8.5 לחברה הסכם עם הפניקס השקעות ופיננסיים בע"מ (צד קשור) לקבלת שירותי ניהול השקעות בגין קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה. לפרטים נוספים אודות ההסכם ראו סעיף 3.17.7 להלן.

3.8.6 לחברה הסכם עם אקסלנס נשואה שירותים בע"מ (צד קשור) לקבלת שירותים הכוללים בין היתר: שירותי מערכות מידע, אבטחת מידע, תשתיות וגיבויים. לאחר תקופת הדו"ח הצדדים הגיעו לסיום עיקר ההתקשרות על רקע העברת תשתיות החברה לבית הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

[5] במהלך שנת 2021 מוזגה מלם תפעול גמל בע"מ למלם גמל ופנסיה בע"מ

3.8.7 לחברה הסכם עם חברת ק.ס.ם. תעודות סל אחזקות בע"מ (צד קשור) (אשר מוזגה לחברת הפניקס בית השקעות בע"מ (ובשמה הקודם אקסלנס בית השקעות בע"מ) ביום 25.1.2023) (להלן: "**ק.ס.ם**") לקבלת שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחר מדדים. לפרטים נוספים אודות ההסכם ראו סעיף 3.13.11 להלן.

3.8.8 לחברה הסכם מול מדיטון רשות מרכזים רפואיים בע"מ (להלן: "**מדיטון**") לפיו מדיטון מספקת לחברה שירותי "רופא קרן" וועדות רפואיות בהתאם להגדרתם בתקנון קרנות הפנסיה המנוהלות באמצעות החברה.

3.8.9 לחברה הסכם מול מדיסרוושור בע"מ (להלן: "**מדישור**") לפיו מדישור מספקת לחברה שירותי ועדת ערר על ועדות רפואיות של קרן הפנסיה בהתאם לדרישות תקנון קרן הפנסיה.

3.8.10 לחברה הסכם עם חברת מדיקל פרימיום טאץ (להל: "**מדיקל**") לפיו מדיקל מספקת לחברה שירותי "רופא קרן" וועדות רפואיות בהתאם להגדרתם בתקנון קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה.

3.8.11 לחברה הסכם עם ישעיהו אורזיצר לפיו מר ישעיהו נותן שירותי אקטואריה לקרן הפנסיה הוותיקה- יסוד עמית. לפרטים בדבר תנאי ההתקשרות ראה סעיף 3.18.2 להלן.

לפרטים אודות הסכמים מהותיים ראו סעיף 3.13 להלן.

3.9 **רכוש קבוע**

סך הרכוש הקבוע, נטו המוחזק על-ידי החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכם ב- 1,241 אלפי ש"ח, לעומת 3,849 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים ראה באור 7 בדוח הכספי של החברה.

3.10 **עונתיות**

<u>גמל</u>:

תחום פעילות הגמל אינו מאופיין בעונתיות. ההפקדות לקופות הגמל ולקרנות ההשתלמות הינן על בסיס חודשי/ תקופתי (לעמיתים עצמאיים) שאינו תלוי עונה. למעט בחודש דצמבר של כל שנה בו ניתן להבחין בגידול בהפקדות לקופות גמל, גמל להשקעה ולקרנות השתלמות - בעיקר מצדם של עמיתים עצמאיים.

להלן התפלגות הפקדות דמי הגמולים ברוטו בתחום הגמל בחברה על פי רבעונים:

	2023		2022	
	%	אלפי ₪	%	אלפי ₪
רבעון 1	22%	1,112,234	28%	1,366,216
רבעון 2	22%	1,109,411	23%	1,113,689
רבעון 3	26%	1,274,611	23%	1,116,541
רבעון 4	30%	1,526,011	26%	1,289,838
סה"כ	**100%**	**5,022,267**	**100%**	**4,886,284**

<u>פנסיה</u>

הפקדת דמי גמולים בפנסיה אינם מתאפיינים בעונתיות באופן מובהק. יחד עם זאת, עקב העובדה שהפקדות לקרן פנסיה נהנות מהטבות מס, קיימת הגברה של ההפקדות, בעיקר אצל עצמאיים, לקראת סוף הפקדות סוף השנה.

להלן התפלגות הפקדות דמי הגמולים ברוטו בתחום הפנסיה בחברה על פי רבעונים:

	2023		2022	
	%	**אלפי** ₪	%	**אלפי** ₪
רבעון 1	23%	2,455,273	21%	1,737,763
רבעון 2	24%	2,620,932	24%	1,989,743
רבעון 3	26%	2,802,249	26%	2,181,612
רבעון 4	27%	2,847,053	29%	2,371,258
סה"כ	**100%**	**10,725,507**	**100%**	**8,280,376**

3.11 **נכסים בלתי מוחשיים**

הפניקס ביטוח רשמה סימני מסחר על הלוגו עם שמה ועל מספר שמות ומוצרי קבוצת הפניקס.

החברה מנהלת מאגרי מידע החיוניים לניהול עסקי החברה על פי חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981. לחברה מאגרי מידע רשומים. להלן רשימת מספרי מאגרי המידע בבעלות החברה: 700047271, 700064307, 700064306, 1049753, 1049006.

לפרטים אודות הנכסים הלא מוחשיים של החברה ראה באור 8 בדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023.

3.12 **גורמי סיכון**

חלק זה עוסק בגורמי הסיכון העיקריים להם חשופה החברה.

הטבלה הבאה מפרטת את גורמי הסיכון העיקריים אליהם חשופה החברה ומידת השפעתם הפוטנציאלית:

גורמי הסיכון	השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה המנהלת			דרכי התמודדות
	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה	
<u>סיכוני מאקרו</u>				
סיכוני מאקרו לרבות מצב המשק ורמת התעסוקה		✓		לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
סיכוני שוק:		✓		לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
סיכון אשראי			✓	לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
<u>סיכונים ענפיים</u>				
סיכונים אקטואריים בקרן הפנסיה			✓	לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
רגולציה וציות	✓			לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
תקדימים משפטיים		✓		לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
סיכונים עסקיים	✓			לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
<u>סיכונים מיוחדים לחברה</u>				
סיכון נזילות			✓	לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
תביעות ותובענות ייצוגיות וסמכויות ממונה	✓			לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
סיכונים תפעוליים		✓		לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
סיכון מערכות מידע	✓			לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
סיכוני סייבר ואבטחת מידע	✓			לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
פגיעה במוניטין	✓			לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.
סיכון הבטחת תשואה		✓		לפרטים בדבר דרכי ההתמודדות, ראה ביאור 27 – ניהול סיכונים סעיפים א' ו- ב', בדוח הכספי.

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה הינה על סמך הערכת הנהלת הקבוצה בהתחשב בהיקף ובמאפייני פעילותה נכון למועד דוח זה. ייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה, לאור שינויים שיחולו במאפייני פעילות הקבוצה או בתנאי השוק.

3.13 הסכמים מהותיים

החברה מתקשרת בהתקשרויות שונות המסדירות, בין היתר, זכויות ו/או אפשרויות לביצוע שיתופי פעולה בין הצדדים השלישיים כאמור לבין החברה. להלן פירוט הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה של החברה:

3.13.1 הסכם שירותים

חברת אקסלנס נשואה שירותים בע"מ (להלן: "**אקסלנס שירותים**") מעניקה לחברה שירותי מחשוב, מערכות מידע תשתיות וגיבויים. בגין השירותים משלמת החברה לאקסלנס שירותים תשלומים המחושבים על בסיס ההוצאות שנבעו מהשירותים כאמור שנצרכו על ידי החברה. לאחר תקופת הדו"ח הצדדים הגיעו לסיום עיקר ההתקשרות על רקע העברת תשתיות החברה לבית הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

3.13.2 הסכם תפעול קופות גמל וקרנות השתלמות עם בנק מזרחי

בין החברה לבנק מזרחי קיים הסכם תפעול, לפיו בנק מזרחי נותן לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה, בתמורה לדמי תפעול חודשיים.

3.13.3 הסכם תפעול קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי עם מל"מ גמל ופנסיה

לחברה הסכם מול מל"מ פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "**מל"מ גמל**") לפיו מל"מ גמל מספקת לחברה שירותי תפעול עבור הפניקס גמל בניהול אישי והפניקס השתלמות בניהול אישי.

3.13.4 הסכם תפעול קופות קרנות הפנסיה הותיקות עם מל"מ גמל ופנסיה

לחברה הסכם מול מל"מ גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מל"מ גמל") לפיו מל"מ גמל מספקת לחברה שירותי תפעול עבור חשבונות עמיתי קרנות הפנסיה הוותיקות "מגן" ו"קרן הגמלאות של עורכי הדין".

3.13.5 הסכם עם מל"מ שכר

לחברה הסכם מול מל"מ שכר (להלן: "**מל"מ שכר**") לפיו מל"מ שכר מספקת לחברה מערכת לניהול חישובי מס וקצבאות פנסיה לעמיתי קרנות הפנסיה המנוהלות באמצעות החברה.

3.13.6 הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות

החברה התקשרה עם הפניקס השקעות (צד קשור) לקבלת שירותי ניהול השקעות בגין קופת הגמל, קרן ההשתלמות וקרנות הפנסיה שבניהול החברה, כנגד תשלום רבעוני.

3.13.7 הסכם שירותים

החברה התקשרה עם הפניקס ביטוח בהסכם לקבלת שירותים הכוללים בין היתר: שירותי ניהול סיכונים, שירותי תפעול השקעות, שירותי חשבות שכר, שירותי ייעוץ משפטי, שירותי מכירות, אקטואריה, שירותי מנהל ולוגיסטיקה, שירותי תפעול, לרבות תפעול קרנות פנסיה ושירותים נוספים כמפורט בהסכם בין הצדדים. בגין השירותים כאמור, החברה משלמת להפניקס ביטוח תמורה אחת לרבעון ואינה משלמת שכר באופן ישיר לעובדיה הרלבנטיים של הפניקס ביטוח. במהלך שנת 2019 עודכן מנגנון התמורה בהסכם. בשנת 2020 נחתם נספח להסכם השירותים בגין שכירות משרדי החברה בנכס בבעלות הפניקס ביטוח.

3.13.8 הסכמי הלוואה מצד קשור – הפניקס אחזקות בע"מ

לפירוט בדבר הסכם ההלוואה של החברה עם הפניקס אחזקות בע"מ ראה ביאור 15א. לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023.

3.13.9 **הסכמי הפצה עם התאגידים הבנקאיים**

החברה התקשרה בהסכמי הפצה להפצת קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה עם מרבית התאגידים הבנקאיים בישראל. ככלל, בגין שירותי הייעוץ הפנסיוני תשלם החברה לכל אחד מן התאגידים הבנקאיים עמלת על פי הכללים הקבועים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה, התשס"ו -2006).

3.13.10 **הסכם מתן שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחרי מדדים**

הפניקס ביטוח והחברה התקשרו עם חברת ק.ס.ם. תעודות סל אחזקות בע"מ (צד קשור) (אשר מוזגה לחברת הפניקס בית השקעות בע"מ (ובשמה הקודם אקסלנס בית השקעות בע"מ) ביום 25.1.2023) (להלן: "**ק.ס.ם**") בהסכם לפיו תעניק ק.ס.ם לחברה, בין היתר, שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחרי מדדים עבור מסלולים מחקי מדד ו/או סלי השקעה. בגין ביצוע מלוא השירותים תשלם החברה לק.ס.ם תמורה רבעונית בסכום קבוע כמפורט להסכם. התמורה אשר משולמת לק.ס.ם תחולק בין הפניקס ביטוח והחברה כך שכל אחת תשלם את חלקה היחסי מתוך התמורה בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים על ידה באמצעות ק.ס.ם. במסגרת ההסכם סוכם בין הצדדים כי בגין ביצוע מלוא השירותים תשלם החברה לק.ס.ם תמורה שנתית הנגזרת מסך הנכסים המנוהלים במסלולים עוקבי המדד.

3.13.11 **הסכם הלוואה עם מוסד פיננסי**

בחודש יוני 2023 התקשרה החברה בהסכם הלוואה עם מוסד פיננסי לנטילת הלוואה בסך 330 מיליון ש"ח וכן לקיחת מסגרת אשראי בסך 150 מיליון ש"ח, אשר יועד בעיקרו לצורך מחזור חוב פנימי של החברה להפניקס ביטוח. לצורך הבטחת פירעון ההלוואה ומסגרת האשראי העמידה הפניקס אחזקות ערבות למוסד הפיננסי. נכון למועד הדוח נוצלה מסגרת אשראי בסך של 119 מיליון ש"ח. לפירוט נוסף בדבר ההלוואה ותנאיה ראה בביאור 15ג. לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023

3.13.12 **הסכמי העסקה במשותף**

במסגרת פעילות קבוצת הפניקס קיימים הסכמי השאלות עובדים, בין היתר, לצורך שימור ותפעול מוצרי הקבוצה .

לפרטים נוספים אודות הסכמים מהותיים של החברה והסכמים עם צדדים קשורים ראה באור 26 בדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023.

3.14 **תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה**

יעדי החברה והאסטרטגיה העסקית שלה מהווים מידע צופה פני עתיד, וככזה, המידע אינו ודאי לגבי העתיד. המידע הצופה פני עתיד מבוסס על הנתונים והמידע המצויים בידי החברה במועד הדוח, ותכניותיה כפועל יוצא של נתונים אלו, מצב השוק, ומצבה של החברה ועלול שלא להתממש, כולו או חלקו. יעדי החברה עשויים להשתנות מעת לעת, והתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה בלבד. הם עשויים שלא להתממש בין היתר בשל שינויים ביעדים, בסדרי עדיפויות, צרכים חדשים, התפתחויות בשוק, התנהגות התחרות והלקוחות, וכו'.

א. היקף הנכסים ומספר העמיתים הפעילים בקרנות הפנסיה של החברה נמצא בגידול מתמיד בשנים האחרונות. החברה ממשיכה לפעול לגידול כאמור ותוך שמירה על רווחיות המוצר. בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי ותוך שמירה על רווחיות המוצר. החברה פועלת לשימור תיק הלקוחות הקיים ולהגדלת נתח השוק שלה במטרה לייצר יתרון לגודל, שחשיבותו רבה בתחום הפעילות.

ב. הקמת תשתיות, מערכות מיכון ומערכות מידע, לשם התאמתן לרגולציה המשתנה, יעילות בפעילות החברות, ומתן שירות מיטבי ללקוחות החברה ולסוכניה (האמור מתבצע באמצעות קבלת שירותים מהפניקס חברה לביטוח בע"מ).

ג. תמיכה בערוצי ההפצה הקיימים (בעיקר סוכני ביטוח וסוכנויות הסדר) ופיתוח ערוצי הפצה.

ד. ניהול השקעות במטרה להשיג שילוב מיטבי של תשואה וסיכון.

ה. הגברת הסינרגיה עם פעילות קבוצת הפניקס, אשר החברה מהווה חלק אינטגרלי שלה, ומסתמכת על שירותיה בנושאים שונים.

חלק ד' | היבטי ממשל תאגידי

4.1 הדירקטורים של החברה המנהלת

נכון למועד הדוח מונה דירקטוריון החברה 8 דירקטורים, מתוכם 3 דירקטורים חיצוניים.

4.1.1 **שם ושם משפחה:** אור חרוש, **מס' ת.ז.:** 032571432.
תאריך לידה: 5.4.1986.
מען: רח' עוזיאל 120, רמת גן.
הנתינות: ישראלית.
חברותו בועדות הדירקטוריון: יו"ר הדירקטוריון, חבר ועדת איתור.
דירקטור חיצוני: לא.
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן. משנה למנכ"ל ומנהל תחום חסכון ארוך טווח וסיכוני חיים בהפניקס חברה לביטוח; יו"ר דירקטוריון הפניקס השקעות מתקדמות בע"מ; דירקטור בחברות נוספות בקבוצת הפניקס.
מועד תחילת הכהונה כדירקטור: יוני 2023.
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: השכלתו- רואה חשבון; תואר ראשון (BA) בכלכלה וחשבונאות- האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני (MA) בכלכלה- אוניברסיטת בר אילן. התעסקותו- כיום: כאמור לעיל בפסקה "האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין". בעבר: סמנכ"ל בכיר, מנהל המטה העסקי המרכזי בהפניקס ביטוח, יועץ כלכלי בב.ג.נ.י. שירותי ניהול בע"מ.
האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.1.2 **שם ושם משפחה:** מנחם (מני) נאמן, **מס' ת.ז.:** 028017523.
תאריך לידה: 25.8.1970.
מען: לכיש 40, שוהם.
הנתינות: ישראלית.
חברותו/ה בוועדות הדירקטוריון: דירקטור, חבר ועדת ניהול סיכונים.
דירקטור חיצוני: לא. בעל כשירות מקצועית.
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן. משנה למנכ"ל ויועץ משפטי ראשי בהפניקס אחזקות בע"מ, הפניקס חברה לביטוח בע"מ וחברות נוספות בקבוצת הפניקס. בנוסף, מכהן כדירקטור בחברות מקבוצת הפניקס שהעיקריות שבהן: הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ, הפניקס השקעות מתקדמות בע"מ, גמא ניהול וסליקה בע"מ, הפניקס בית השקעות בע"מ, איסוף שירותי ניהול נאמנות בע"מ, עד 120 מרכזי מגורים לאוכלוסייה המבוגרת בע"מ וחברות נוספות בקבוצת 'עד 120'. בנוסף, מכהן כדירקטור בהתאחדות חברה לביטוח חיים בע"מ, חבר ועד מנהל באוניברסיטת בר אילן וחבר ועד מנהל עמותת "אלומה".
מועד תחילת הכהונה כדירקטור: ינואר 2017.
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: השכלתו: עו"ד, תואר ראשון במשפטים בהצטיינות (LL.B) ותואר שני במשפטים (LL.M) מאוניברסיטת בר אילן. ניסיונו העסקי כיום: כאמור לעיל בפסקה "האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין".
האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.1.3 **שם ושם משפחה:** אלי שוורץ, **מס' ת.ז.:** 032315517.
תאריך לידה: 10.6.1975.
מען: יעקב בר סימנטוב 10, יהוד.
הנתינות: ישראלית.
חברותו/ה בועדות הדירקטוריון: דירקטור, יו"ר ועדת ניהול סיכונים.
דירקטור חיצוני: לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן. משנה למנכ"ל, מנהל כספים ראשי בהפניקס אחזקות, בהפניקס ביטוח ובחברות נוספות בקבוצת הפניקס; דירקטור בחברות בקבוצת הפניקס שהעיקריות שבהן הן: הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ, הפניקס בית השקעות בע"מ, גמא ניהול וסליקה בע"מ, הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ, הפניקס סוכנויות ביטוח 1989 בע"מ, הפניקס משכנתאות (זהב) בע"מ, הפניקס השקעות מתקדמות בע"מ ומספר סוכנויות וחברות נוספות שבהחזקת הפניקס. בנוסף, מכהן כחבר ועדת השקעות נוסטרו בהפניקס חברה לביטוח בע"מ.
מועד תחילת הכהונה כדירקטור: ינואר 2017.
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: רואה חשבון; השכלתו- תואר ראשון (BA) בכלכלה וחשבונאות- אוניברסיטת בן גוריון; תואר שני (MA) במנהל עסקים- התמחות במימון, אוניברסיטת בר אילן; חבר ועדת היגוי של סקטור הביטוח ושוק ההון, לשכת רו"ח בישראל.; התעסקותו – כיום: כאמור לעיל בפסקה "האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל

עניין". בעבר: חשב השקעות ומנהל כספים בחברות בנות מקבוצת הפניקס, מנהל מערך יישומים ארגוניים באגף מערכות מידע של הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.1.4 **שם ושם משפחה:** קרן גרניט, **מס' ת.ז.:** 024235111.
תאריך לידה: 10.12.1968.
מען: רח' לוי אשכול 45, תל אביב.
הנתינות: ישראלית.
חברותה בועדות הדירקטוריון: דירקטורית, חברת הועדה למעקב אחר מקבלי פנסיית נכות.
דירקטורית חיצונית: לא.
האם היא עובדת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן. משנה למנכ"ל, מנהלת מערך התביעות, התפעול והשירות בהפניקס חברה לביטוח בע"מ; יו"ר דירקטוריון חברת התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ.
מועד תחילת הכהונה כדירקטורית: יוני 2023.
השכלתה והתעסקותה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם היא משמשת דירקטורית: השכלתה- תואר ראשון בקרימינולוגיה, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה- אוניברסיטת בר אילן; תואר שני במדיניות ציבורית- אוניברסיטת תל אביב; התעסקותה – כיום: כאמור לעיל בפסקה "האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין". בעבר: מנהלת תביעות בהפניקס ביטוח, מנהלת תביעות אלמנטרי בהפניקס ביטוח;
האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.1.5 **שם ושם משפחה:** גרניט סולומון, **מס' ת.ז.:** 025308867
תאריך לידה: 18.8.1973.
מען: רח' העליה 7, בית שמש.
הנתינות: ישראלית.
חברותה בועדות הדירקטוריון: דירקטורית, חברת הועדה למעקב אחר מקבלי פנסיית נכות.
דירקטורית חיצונית: לא. בעלת מומחיות בטכנולוגיות מידע.
האם היא עובדת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן. סמנכ"לית, מנהלת מערך פיתוח דיגיטל וערוצים בחטיבה הטכנולוגית בהפניקס חברה לביטוח בע"מ.
מועד תחילת הכהונה כדירקטורית: יוני 2022.
השכלתה והתעסקותה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם היא משמשת דירקטורית: השכלתה- תואר ראשון במנהל עסקים ותקשורת- האוניברסיטה העברית בירושלים; הסבת אקדמאים לתכנות- אמדוקס; תואר שני במנהל עסקים, התמחות באסטרטגיה, יזמות וחדשנות- הקריה האקדמית אונו; קורס דירקטורים- המרכז הבין תחומי הרצליה- בית הספר למנהל עסקים, האוניברסיטה העברית ירושלים; התעסקותה – כיום: כאמור לעיל בפסקה "האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין". בעבר: מנהלת מדור פיתוח CRM, שולחנות עבודה וארכיונים בהפניקס חברה לביטוח בע"מ;
האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

<u>הדירקטורים החיצוניים</u>

4.1.6 **שם ושם משפחה:** מאירה גזית, **מס' ת.ז.:** 9392176.
תאריך לידה: 31.1.1948.
מען: רוזן 20, רמת גן.
הנתינות: ישראלית.
חברותה בועדות הדירקטוריון: דירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת ביקורת ויו"ר הועדה למעקב אחר מקבלי פנסיית נכות.
דירקטורית חיצונית: כן. בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.
האם היא עובדת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
מועד תחילת הכהונה כדירקטורית: מאי 2015.
השכלתה והתעסקותה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם היא משמשת כדירקטורית: השכלתה- תואר ראשון (BA) בלימודי עבודה ומדעי המדינה- אוניברסיטת תל אביב; רישיון ניהול תיקי השקעות; רישיון סוכן פנסיוני; התעסקותה- כיום: מנהלת הכספים בקהילה יוצרת בית, בעבר: דירקטורית ויו"ר ועדת ביקורת בכלל פיננסים בטוחה ניירות ערך; דירקטורית, יו"ר ועדת השקעות ויו"ר ועדת הביקורת בחברה לניהול קופות גמל ופיצויים של עובדי בנק לאומי.
האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.1.7 **שם ושם משפחה:** שלום זינגר, **מס' ת.ז.:** 00660894.

תאריך לידה: 19.8.1946.
מען: בן יוסף שלמה 11, תל אביב.
הנתינות: ישראלית.
חברותו בועדות הדירקטוריון: דירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת השקעות, חבר ועדת ניהול סיכונים וחבר ועדת איתור.
דירקטור חיצוני: כן. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
מועד תחילת הכהונה כדירקטור: יוני 2021 (כהונתו כחבר ועדת השקעות בחברה החלה בינואר 2017).
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: השכלתו- בוגר לימודי ראית חשבון- אוניברסיטת חיפה; נסיונו העסקי- היום: שותף מנהל ודירקטור בזינגר מייסטר בע"מ; דירקטור ברוברט מרכוס שמאות בע"מ, חבר מועצת קרן ת"א לפיתוח וחבר ועדת השקעות עמיתים בהפניקס חברה לביטוח בע"מ; בעבר: דירקטור באינפיניה (נייר חדרה) בע"מ.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

4.1.8 **שם ושם משפחה:** יצחק כהן, **מס' ת.ז.**: 050853951.
תאריך לידה: 2.10.1951.
מען: יוהנסבורג 1, אשקלון.
הנתינות: ישראלית.
חברותו בועדות הדירקטוריון: דירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת איתור.
דירקטור חיצוני: כן.
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
מועד תחילת הכהונה כדירקטור: דצמבר 2021.
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור: התעסקותו- בעבר: כיהן למעלה מעשור כסגן שר האוצר, אחראי על פעילות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ורשות המיסים; שר הבינוי והשיכון; שר במשרד האוצר. ניסיון עסקי: כיום - דירקטור חיצוני במחצבות כפר גלעדי אגש"ח בע"מ, יו"ר ועדת ביקורת מפעל הפיס.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

חברי דירקטוריון שחדלו לכהן במהלך ולאחר תקופת הדו"ח:

בחודש יוני 2023 חדל מר דניאל כהן לכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

חברי דירקטוריון שהחלו לכהן במהלך תקופת הדו"ח (המפורטים לעיל):

א. בחודש יוני 2023 החל רו"ח אור חרוש לכהן כדירקטור בחברה ולאחר מכן מונה כיו"ר דירקטוריון החברה.
ב. בחודש יוני 2023 החלה גב' קרן גרניט לכהן כדירקטורית בחברה.

4.2 חברי ועדת השקעות עמיתים

4.2.1 שם ושם משפחה: אלדד לדור פרשר, **מס' ת.ז.:** 58368333
תאריך לידה: 23.10.1963
תאריך תחילת כהונה: 22.6.2021
התפקיד שהוא ממלא בחברה: יו"ר ועדת השקעות עמיתים משותפת לחברה ולהפניקס חברה לביטוח בע"מ. נציג חיצוני.
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה: תואר ראשון ומוסמך במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית, ירושלים. ניסיון עסקי: היום: דירקטור בחברת אר.אף.2.קפיטל בע"מ ובחברת מבנה נדל"ן (כ.ד) בע"מ; בעבר: מנכ"ל בנק מזרחי טפחות, יו"ר דירקטוריון חברת גב ים לקרקעות בע"מ, יו"ר דירקטוריון חברת קוויק בע"מ ויו"ר דירקטוריון חברת סולגרין בע"מ.

4.2.2 **שם ושם משפחה:** שלום זינגר. לפרטים נוספים ראה סעיף 4.1.7 לעיל.

4.2.3 **שם ושם משפחה:** שרית שגיב, **מס' ת.ז:** 23887276.
תאריך לידה: 4.9.1968.
תאריך תחילת כהונה: 24.2.2019.
התפקיד שהיא ממלאת בחברה: חברת ועדת השקעות עמיתים משותפת לחברה ולהפניקס חברה לביטוח בע"מ. נציגה חיצונית.

האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלתה- בוגרת (BA) חשבונאות וכלכלה- אוניברסיטת תל אביב; מוסמכת (MBA) במנהל עסקים- אוניברסיטת תל אביב; מוסמך (M.A) במשפטים- אוניברסיטת בר אילן;
התעסקותה- כיום: יועצת לחברות, דירקטורית בנובה בע"מ ודירקטורית באו.פי.סי אנרגיה בע"מ; חברת ועדת השקעות עמיתים משותפת לחברה ולהפניקס חברה לביטוח בע"מ; בעבר: מנהלת בחטיבה העסקית באמדוקס בע"מ, מנהלת כספים ראשית בנייס בע"מ ובריטליקס בע"מ.

4.2.4 **שם ושם משפחה:** שי גרוס **מס' ת.ז.** 058642323
תאריך לידה: 16.2.1964.
תאריך תחילת כהונה: 21.5.2017.
התפקיד שהוא ממלא בחברה: חבר ועדת השקעות עמיתים משותפת לחברה ולהפניקס חברה לביטוח בע"מ. נציג חיצוני.
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלתו- B.Sc בכלכלה חקלאית ומנהל- האוניברסיטה העברית ירושלים– הפקולטה לחקלאות ברחובות; קורס דירקטורים- המרכז הבין תחומי הרצליה. נסיונו העסקי- כיום: יועץ כלכלי עצמאי, דירקטור חיצוני בחברת ע.ע. יסודות איתנים ייזום ובנייה בע"מ; חבר ועדת השקעות עמיתים משותפת לחברה ולהפניקס חברה לביטוח בע"מ; בעבר: מנהל תחום נוסטרו במנורה מבטחים חברה לביטוח בע"מ; דירקטור בלתי תלוי החברה הכלכלית ירושלים בע"מ; חבר ועדת השקעות נוסטרו באילון חברה לביטוח בע"מ; חבר ועדת השקעות במור קרנות נאמנות; יו"ר ועדת השקעות (זמני), בהדסה ירושלים.

4.2.5 **שם ושם משפחה:** אסף יבור, **מס' ת.ז. 028925659**
תאריך לידה: 13.11.1971.
תאריך תחילת כהונה: מאי 2022.
התפקיד שהוא ממלא בחברה: חבר ועדת השקעות עמיתים משותפת לחברה ולהפניקס חברה לביטוח בע"מ וחבר ועדת אשראי משותפת לחברה ולהפניקס חברה לביטוח בע"מ
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל עניין בו: אין.
האם הוא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה: תואר ראשון (LLB) במשפטים - אוניברסיטת תל אביב; תואר שני (MBA) במנהל עסקים (התמחות במימון) - London Business School. ניסיון עסקי: היום: מנהל פיתוח עסקי בפרופימקס בע"מ; בעבר: Executive Director - ראש קבוצת ניהול סיכוני אשראי בתחומי הנדל"ן והאשראי המובנה, JP Morgan Chase NA, London Branch.

4.3 נושאי משרה (נכון למועד פרסום הדוח):

4.3.1 **שם ושם משפחה:** שני בלו הרפניסט, **מס' ת.ז.:** 035814854.
תאריך לידה: 15.9.1978.
תאריך תחילת כהונה: מרץ 2022.
התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנכ"לית החברה.
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל עניין בו: לא.
האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלתה- תואר ראשון במנהל עסקים בשילוב תקשורת ועיתונאות- האוניברסיטה העברית, תואר שני במנהל עסקים, התמחות במימון ובנקאות- האוניברסיטה העברית; ניסיונה העסקי- מנהלת פרויקטים אסטרטגיים בהפניקס חברה לביטוח בע"מ, דירקטורית ב-P2P הלוואות חברתיות בע"מ סמנכ"ל תפעול ומנכ"לית בהלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ.

4.3.2 **שם ושם משפחה:** גיל פישמן, **מס' ת.ז.:** 038530663.
תאריך לידה: 4.5.1976.
התאריך שבו החלה כהונתו: יולי 2019.
התפקיד שהוא ממלא בחברה: משנה למנכ"לית.
התפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין בה: לא.
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלתו- תואר ראשון בכלכלה חקלאית, התמחות בכלכלה- האוניברסיטה העברית; תואר שני בסטטיסטיקה, התמחות באקטואריה- אוניברסיטת חיפה; ניסיונו העסקי- סמנכ"ל ומנהל מטה מקצועי דיווח ובקרה בהפניקס פנסיה בע"מ החל מחודש יוני 2011 ועד מיזוגה לחברה.

4.3.3 **שם ושם משפחה:** ניר שץ, **מס' ת.ז.:** 034456921.
תאריך לידה: 22.10.1977.
התאריך שבו החלה כהונתו: ספטמבר 2017.
התפקיד שהוא ממלא בחברה: סמנכ"ל, יועץ משפטי ומזכיר החברה.
התפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין בה: יועץ משפטי בהפניקס חח"י קופה מרכזית לקצבה בע"מ.
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלתו- תואר ראשון במשפטים ובכלכלה- אוניברסיטת תל אביב; נסיונו העסקי- היועץ המשפטי ומזכיר החברה בהפניקס פנסיה בע"מ החל מחודש אוקטובר 2011 ועד מיזוגה לחברה.

4.3.4 **שם ושם משפחה:** לילך סלמה, **מס' ת.ז.:** 032299893.
תאריך לידה: 3.7.1975.
התאריך שבו החלה כהונתה: יולי 2022.
התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנהלת הכספים.
התפקיד בחברת בת של החברה או בבעל עניין בה: סמנכ"לית, חשבונאית ראשית בהפניקס חברה לביטוח בע"מ.
האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלתה- רו"ח, תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות במימון- המסלול האקדמי, המכללה למנהל; לימודי ראיית חשבון- מכללת רמת גן; ניסיונה העסקי- היום- מנהלת הכספים בחברה, חשבונאית ראשית בקבוצת הפניקס; בעבר- מנהלת פרויקט SOX בהפניקס חברה לביטוח בע"מ.

4.3.5 **שם ושם משפחה:** עמית נתנאל, **מס' ת.ז.:** 028722213.
תאריך לידה: 2.6.1971.
התאריך שבו החלה כהונתו: ינואר 2017.
התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל סיכונים ראשי.
התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של החברה או בבעל עניין בה: מנהל סיכונים ראשי בחברה, סמנכ"ל בכיר ומנהל סיכונים ראשי בהפניקס חברה לביטוח בע"מ ומנהל סיכונים ראשי בחברות בנות נוספות בקבוצת הפניקס;
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלתו- תואר ראשון בכלכלה וניהול- האוניברסיטה הפתוחה; תואר שני במימון – חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב; נסיונו העסקי- מנהל סיכונים ראשי בהפניקס אחזקות בע"מ, בהפניקס חברה לביטוח בע"מ ובהפניקס פנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 30.6.2019).

4.3.6 **שם ושם משפחה:** חגי שרייבר, **מס' ת.ז.:** 037626546.
תאריך לידה: 15.8.1975.
התאריך שבו החלה כהונתו: דצמבר 2019.
התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל ההשקעות הראשי.
התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של החברה או בבעל עניין בה: משנה למנכ"ל ומנהל ההשקעות הראשי בהפניקס אחזקות והפניקס ביטוח, מנכ"ל הפניקס השקעות והפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ; דירקטור בחברות מקבוצת הפניקס שהעיקרית בהן היא הפניקס בית השקעות בע"מ.
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה- תואר ראשון בכלכלה וניהול, התמחות בכלכלה- אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במלמ"ן (מוסמך למדעי הניהול), התמחות במימון ובחשבונאות- אוניברסיטת תל אביב; בעל רישיון ייעוץ השקעות מטעם הרשות לניירות ערך; בוגר קורס דירקטורים ונושאי משרה- המרכז הבינתחומי; ניסיון עסקי- מנהל השקעות כספי העמיתים, מנהל הנוסטרו ואסטרטג שווקים בינ"ל בהפניקס השקעות ופיננסים בע"מ.

4.3.7 **שם ושם משפחה:** תומר גוטליב, **מס' ת.ז.:** **038647384**.
תאריך לידה: 14.2.1976.
התאריך שבו החל כהונתו: מרץ 2022.
התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל מערכות מידע.
התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל עניין בה: מנהל מערכות מידע בהפניקס חח"י קופה מרכזית לקצבה בע"מ ומנהל מדור אינטרנט ומובייל בהפניקס ביטוח.
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלתו- תואר ראשון במתמטיקה ומדעי המחשב- אוניברסיטת חיפה; תואר שני במנהל עסקים- אוניברסיטת חיפה; ניסיונו העסקי- מנהל מדור CRM, RPA ושולחנות עבודה (ארכיונים) בהפניקס חברה לביטוח בע"מ.

4.4 אקטואר

4.4.1 אקטואר קרנות הפנסיה- "הפניקס פנסיה מקיפה" ו"הפניקס פנסיה משלימה"

שם ושם משפחה: מרק רבאייב.
מען משרדו: דרך השלום 53, גבעתיים.
תאריך לידה: 4.1.1972.
תאריך תחילת כהונה: יולי 2021.
הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד, לרבות השכלתו וניסיונו: השכלתו- תואר ראשון בסטטיסטיקה- אוניברסיטת חיפה, ; לימודי תעודה באקטואריה, בוגר אוניברסיטת חיפה, הכשרה אקטוארית - סיום בהצלחה את הבחינות התמחות לחברות מלאה באגודה (F.IL.A.A) ניסיונו המקצועי- כיום- אקטואר ממונה של קרנות הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה" וה"הפניקס פנסיה משלימה" המנוהלות ע"י החברה ; סמנכ"ל, מנהל תחום אקטואריה ביטוח חיים ופנסיה ואקטואר ממונה ביטוח חיים בהפניקס חברה לביטוח ; בעבר- סמנכ"ל, מנהל תחום אקטואריה ביטוח בריאות וסיעוד, אקטואר ממונה בריאות וסיעוד בכלל חברה לביטוח בע"מ.
דרך העסקתו : החברה מקבלת שירותי אקטואריה מהפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברת אחות של החברה, וזאת במסגרת הסכם ניהול בין החברה לבין הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
השירותים הניתנים על ידו : שירותי אקטואריה- אקטואר ממונה של קרנות הפנסיה "הפניקס פנסיה מקיפה" ו"הפניקס פנסיה משלימה" שבניהול החברה.
שכרו : במסגרת שירותים שהחברה מקבלת מהפניקס חברה לביטוח בע"מ.

4.4.2 אקטואר קרן הפנסיה הותיקה- עמית

שם ושם משפחה: ישעיהו אורזיצר.
מען משרדו: אבא הלל 7, רמת גן.
תאריך לידה: 21.3.1949.
תאריך תחילת כהונה: יולי 2019.
הכישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד, לרבות השכלתו וניסיונו: השכלתו - תואר ראשון בכלכלה ובמתמטיקה - אוניברסיטת בר אילן ; אקטואר מוסמך מטעם אוניברסיטת תל אביב ; חבר מלא באגודת האקטוארים משנת 1979 ; נסיונו המקצועי - בעל חברה לייעוץ אקטוארי אשר נותנת שירותים אקטואריים לקנות פנסיה חדשות וקרנות פנסיה ותיקות ; בעל ניסיון של עשרות שנים בנושא התקינה החשבונאית, IFRS ; נכון למועד הדו"ח משמש כאקטואר ממונה בקרן הפנסיה הותיקה יסוד עמית המנוהלת ע"י החברה, גילעד, קרן הפנסיה של עובדי חברת החשמל, מיטב ואלטשולר שחם.
דרך העסקתו : ספק חיצוני.
השירותים הניתנים על ידו : שירותי אקטואריה עבור קרן הפנסיה הותיקה- יסוד עמית המנוהלת ע"י החברה.
שכר שנתי כולל לשנת 2022 : 193,269 ₪, כולל מע"מ.
שכר שנתי כולל לשנת 2023 : 188,077 ₪, כולל מע"מ.

4.4.3 אקטוארית קרנות הפנסיה- "מגן קרן פנסיה ותיקה", "קרן גמלאות של עורכי דין בישראל", "קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל - פיתוח ונכסים בע"מ", "קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ" ו"קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ"

שם ושם משפחה: ויקטוריה פטשניקוב.
מען משרדה: דרך השלום 53, גבעתיים
תאריך לידה: 8.5.1975.
תאריך תחילת כהונה: אוקטובר 2021.
הכישורים המכשירים אותה לביצוע התפקיד, לרבות השכלתה וניסיונה: השכלתה- תואר ראשון בסטטיסטיקה- אוניברסיטת חיפה ; תואר שני בסטטיסטיקה, מגמת אקטואריה- אוניברסיטת חיפה ; ניסיונה המקצועי– כיום- אקטוארית ממונה של קרנות הפנסיה "מגן קרן פנסיה ותיקה", "קרן גמלאות של עורכי דין בישראל", "קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל - פיתוח ונכסים בע"מ", "קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ" ו-"קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ" המנוהלות ע"י החברה, "קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי נמל אשדוד" ; דירקטורית בהפניקס חח"י קופה מרכזית לקצבה בע"מ ; אקטוארית ממונה במבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ (בניהול מיוחד), קרן הביטוח והפנסיה של פועלי הבנין אגודה שיתופית בע"מ (בניהול מיוחד) וקופת הפנסיה לעובדי הדסה בע"מ (בניהול מיוחד) ; אקטוארית ובעלים בחברת ויקטוריה פטשניקוב יעוץ אקטוארי בע"מ ; בעבר- סמנכ"לית ואקטוארית ממונה בהלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 30.9.2021).
דרך העסקתה : החברה מקבלת שירותי אקטואריה מהפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברת אחות של החברה, וזאת במסגרת הסכם ניהול בין החברה לבין הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
השירותים הניתנים על ידה : שירותי אקטואריה- אקטוארית ממונה של קרנות הפנסיה "מגן קרן פנסיה ותיקה", "קרן גמלאות של עורכי דין בישראל", "קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל - פיתוח ונכסים בע"מ" ו"קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ" המנוהלות ע"י החברה.
שכרה : במסגרת שירותים שהחברה מקבלת מהפניקס חברה לביטוח בע"מ.

יצוין כי בשנת הדוח מונה אקטואר חיצוני (מר אלן דובין) לקרן הפנסיה "**הפניקס עמית קרן פנסיה ותיקה**" ואקטואר חיצוני (אורי לפיד) לקרנות הפנסיה "**הפניקס מקיפה**" ו"**הפניקס משלימה**", וזאת בהתאם לדרישות ההסדר התחיקתי לעניין זה.

4.5 מדיניות תגמול

4.5.1 לאחר תאריך המאזן, בחודש ינואר 2024 אישרה האסיפה הכללית של החברה מדיניות תגמול לשנים 2024-2026. לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול של החברה ראה בלינק להלן: https://bit.ly/3wsQMmE .

4.5.2 <u>תוכנית אופציות לעובדים ונושאי משרה</u>: הפניקס אחזקות מעניקה, מעת לעת, כתבי אופציה ללא תמורה (להלן בסעיף זה: "**אופציות**"), לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים בחברה ובחברות בשליטתה.
בחודש יוני 2023 ובחודש אוגוסט 2023 אישר דירקטוריון הפניקס אחזקות הקצאות נוספות של אופציות לנושאי משרה ועובדים בחברה ובחברות בנות הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה, בנות 1.00 ש"ח ערך נקוב כל אחת כפוף להתאמות, ללא תמורה במזומן. לפירוט בעניין זה ראה ביאור 29 לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023.

4.5.3 <u>תוכנית תמרוץ לעובדי השקעות</u>: בהתאם לחוזר הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון אשר הנחה לקבוע מדיניות תגמול לעובדי השקעות, ובהתאם למדיניות התגמול כאמור לעיל, קיימת בקבוצה תוכנית תגמול רב שנתית לתגמול עובדי השקעות הבאה לאזן בין מרכיבי התגמול הקבוע והמשתנה וכן לתת ביטוי לרמת הסיכון בה הושגו התשואות בערוצי ההשקעות השונים. התוכנית מבוססת על סדרה של פרמטרים ורווחיות המבוססים ככלל על תוצאות רב שנתיות מצטברות של שלוש שנים, התוצאות באפיקי ההשקעה השונים בהשוואה למתחרים תוך התייחסות לרמת הסיכון היחסית באפיקים השונים על סדרה של פרמטרים, ורמת הסיכון היחסית. לפרטים בדבר מדיניות התגמול לעובדי ההשקעות ראה: https://www.fnx.co.il/investors-relations-hebrew/investment-information-reports/compensation-policies-of-the-investment-division-staff/

4.5.4 <u>ביטוח לנושאי משרה ועובדים בכירים</u>:
החברה נכללת במסגרת הפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שנרכשה על-ידי הפניקס אחזקות עבור כל קבוצת הפניקס.

4.5.5 <u>תגמול דירקטורים</u>
תגמולי החברה בשנת 2023 לדירקטורים של החברה בגין כהונתם בדירקטוריון של החברה עמדו על סך כולל של כ-631 אלפי ש"ח (הסכומים כוללים מע"מ).

הגמול הניתן לדירקטורים בחברה הינו בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

4.5.6 **<u>תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה</u>**

פרטי מקבלי התגמולים				תגמולים בעבור שירותים (1)				סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות (**)	דמי ניהול	דמי שכירות	
חגי שרייבר (*) (2)	מנהל ההשקעות הראשי של החברה	מלאה	0%	1,843	650	522	-	-	3,015
דניאל כהן (*) (3)	יו"ר הדירקטוריון	מלאה	0%	2,039	255	73	-	-	2,367
אור חרוש (*) (4)	יו"ר הדירקטוריון	מלאה	0%	1,285	725	327	-	-	2,337
עמית נתנאל (*) (5)	מנהל סיכונים ראשי	מלאה	0%	1,247	420	329	-	-	1,996
לילך סלמה (*) (6)	מנהלת הכספים	מלאה	0%	901	230	110	-	-	1,241
שני בלו הרפניסט (7)	מנכ"לית החברה	מלאה	0%	860	240	69	-	-	1,169

סכומי התגמול הנם באלפי ₪ ובמונחי עלות לתאגיד, לא כולל מס שכר ומע"מ.

(*) השכר כולל תשלום המחויב על פי הסכם העסקה שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת. השכר המופיע בטבלה שלעיל משולם על ידי הפניקס ביטוח או הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ, לפי העניין, כאשר החברה משלמת את חלקה בשכרו של נושא המשרה במסגרת הסכם שירותים שבין החברה לבין הפניקס ביטוח או הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ, לפי העניין. השכר המוצג בטבלה לעיל מהווה 100% מהשכר המשולם לנושא המשרה בקבוצת הפניקס ולא מהווה את המשולם על ידי החברה בלבד.

(**) סכום זה מבטא את הערך הכלכלי של האופציות שהוקצו לנושאי המשרה בהפניקס אחזקות ו/או בהפניקס בית השקעות בשנת הדוח, לפי העניין. יובהר, כי הערך הכלכלי של ההקצאה של אופציות בגמא ניהול וסליקה בע"מ, חברה נכדה של הפניקס אחזקות בע"מ, אשר התבצעה לאחר תקופת הדוח אינה באה לידי ביטוי ותקבל ביטוי בדוח הכספי של החברה לשנת 2024.

תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (המשך)

הערות לנתונים שבטבלה:

1. רכיב השכר הנקוב כולל את כל הרכיבים הבאים: שכר חודשי, זכויות סוציאליות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל, וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד. ההוצאה בגין תשלום מבוסס מניות הינה על בסיס הערכת האופציות במועד הענקתן, כפי שנרשמה כהוצאה בספרי החברה בשנת הדוח.
כלל נושאי המשרה זכאים להיכלל בהסדר ביטוח נושאי משרה שרוכשת הפניקס אחזקות וכן לכתבי שיפוי ופטור מאחריות בתנאים המקובלים לנושאי משרה בכירים בחברה.
2. מר חגי שרייבר מכהן החל מחודש דצמבר 2019 כמנהל השקעות ראשי בחברה, משנה למנכ"ל הפניקס ביטוח והפניקס אחזקות, מנהל השקעות ראשי של קבוצת הפניקס ומנכ"ל הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ. שכרו של מר שרייבר המופיע בטבלה שלעיל משולם על ידי הפניקס השקעות, כאשר החברה משלמת את חלקה בשכרו במסגרת הסכם שירותים שבין החברה לבין הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ. השכר המוצג בטבלה לעיל מהווה 100% מהשכר המשולם למר שרייבר בקבוצת הפניקס, לרבות השכר המשולם על ידי החברה. מר שרייבר זכאי למענק שנתי בהתאם להמלצת מנכ"ל הפניקס ביטוח ולמדיניות התגמול. עם סיום העסקת מר שרייבר בקבוצת הפניקס יהיה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת כמפורט בהסכם העסקתו. בתקופת ההודעה המוקדמת יהיה זכאי מר שרייבר למשכורת לרבות כל ההטבות והתנאים הנלווים בהסכם. כמו כן, זכאי מר שרייבר להפרשות סוציאליות, תנאים נלווים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים במעמדו.
3. מר דניאל כהן כיהן החל מחודש נובמבר 2018 ועד לחודש יוני 2023 כיו"ר דירקטוריון החברה, משנה למנכ"ל ומנהל תחום חסכון ארוך טווח בהפניקס ביטוח. שכרו של מר כהן המופיע בטבלה שלעיל שולם על ידי הפניקס ביטוח, כאשר החברה שילמה את חלקה בשכרו במסגרת הסכם שירותים שבין החברה לבין הפניקס ביטוח. השכר המוצג בטבלה לעיל מהווה 100% מהשכר ששולם למר כהן בקבוצת הפניקס, לרבות השכר ששולם על ידי החברה. מר כהן זכאי למענק שנתי חלקי ביחס לתקופת הכהונה בשנת הדוח בהתאם למדיניות התגמול. עם סיום העסקת מר כהן בקבוצת הפניקס, היה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת כמפורט בהסכם העסקתו.
4. מר אור חרוש מונה בחודש יוני 2023 כדירקטור בחברה ולאחר מכן מונה כיו"ר דירקטוריון החברה. כמו כן, החל מחודש יוני 2023 מכהן מר חרוש כמשנה למנכ"ל ומנהל תחום חסכון ארוך טווח בהפניקס ביטוח. שכרו של מר חרוש המופיע בטבלה שלעיל משולם על ידי הפניקס ביטוח, כאשר החברה משלמת את חלקה בשכרו במסגרת הסכם שירותים שבין החברה לבין הפניקס ביטוח. השכר המוצג בטבלה לעיל מהווה 100% מהשכר המשולם למר חרוש בקבוצת הפניקס, לרבות השכר המשולם על ידי החברה. מר חרוש זכאי למענק שנתי בהתאם להמלצת מנכ"ל הפניקס ביטוח ולמדיניות התגמול. עם סיום העסקת מר חרוש בקבוצת הפניקס, יהיה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת כמפורט בהסכם העסקתו. בתקופת ההודעה המוקדמת יהיה זכאי מר חרוש למשכורת, לרבות כל ההטבות והתנאים הנלווים בהסכם. כמו כן, זכאי מר חרוש להפרשות סוציאליות, תנאים נלווים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים במעמדו.
5. מר עמית נתנאל, סמנכ"ל בכיר ומנהל הסיכונים הראשי של קבוצת הפניקס, מכהן החל מחודש ינואר 2017 גם כמנהל הסיכונים הראשי של החברה. שכרו של מר נתנאל המופיע בטבלה שלעיל משולם על ידי הפניקס ביטוח, כאשר החברה משלמת את חלקה בשכרו במסגרת הסכם שירותים שבין החברה לבין הפניקס ביטוח. השכר המוצג בטבלה לעיל מהווה 100% מהשכר המשולם למר נתנאל בקבוצת הפניקס, לרבות השכר המשולם על ידי החברה. מר נתנאל זכאי למענק שנתי בהתאם להמלצת מנכ"ל הפניקס ביטוח ולמדיניות התגמול. עם סיום העסקת מר נתנאל בקבוצת הפניקס, יהיה זכאי לתקופת הודעה מוקדמת כמפורט בהסכם העסקתו. בתקופת ההודעה המוקדמת יהיה זכאי מר נתנאל למשכורת, לרבות כל ההטבות והתנאים הנלווים בהסכם. בנוסף זכאי מר נתנאל להפרשות סוציאליות, תנאים נלווים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים במעמדו.
6. גב' לילך סלמה מכהנת כמנהלת הכספים של החברה החל מחודש יולי 2022, כחשבונאית ראשית בהפניקס ביטוח החל מחודש יוני 2008 וכסמנכ"לית בהפניקס ביטוח החל משנת 2020. שכרה של גב' לילך סלמה המופיע בטבלה שלעיל משולם על ידי הפניקס ביטוח, כאשר החברה משלמת את חלקה בשכרה במסגרת הסכם שירותים שבין החברה לבין הפניקס ביטוח. השכר המוצג בטבלה לעיל מהווה 100% מהשכר המשולם לגב' סלמה בקבוצת הפניקס, לרבות את השכר המשולם על ידי החברה. גב' סלמה זכאית למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול. עם סיום העסקת גב' סלמה בקבוצת הפניקס, תהיה זכאית גב' סלמה לתקופת הודעה מוקדמת כמפורט בהסכם העסקתה. בתקופת ההודעה המוקדמת תהיה זכאית גב' סלמה למשכורת, לרבות כל ההטבות והתנאים הנלווים בהסכם. בנוסף זכאית גב' סלמה להפרשות סוציאליות, תנאים נלווים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים במעמדה.
7. גב' שני בלו הרפניסט מכהנת כמנכ"לית החברה החל ממרץ 2022. שכרה של גב' הרפניסט המוצג בטבלה לעיל מהווה 100% מהשכר המשולם לגב' בלו הרפניסט על ידי החברה. גב' בלו הרפניסט זכאית למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול. עם סיום העסקת גב' הרפניסט בחברה, תהיה זכאית גב' בלו הרפניסט לתקופת הודעה מוקדמת כמפורט בהסכם העסקתה. בתקופת ההודעה המוקדמת תהיה זכאית גב' בלו הרפניסט למשכורת, לרבות כל ההטבות והתנאים הנלווים בהסכם. בנוסף זכאית גב' בלו הרפניסט להפרשות סוציאליות, תנאים נלווים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים במעמדה.

4.6 מידע אודות מבקר הפנים בחברה

4.6.1 פרטי המבקר הפנימי

מבקר הפנים של החברה נכון למועד פרסום דוח זה, הינו רו"ח אלעד כהן, אשר החל את כהונתו ביום 14 ביוני 2022.

מבקר הפנים עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, וכן בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

עבודת הביקורת הפנימית מבוצעת באמצעות עובדי מערך הביקורת הפנימית וכן באמצעות שירותים המתקבלים במיקור חוץ. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

4.6.2 תכנית העבודה

תכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2023 נגזרה מהתוכנית הרב שנתית לשנים 2020-2023, המבוססת על סקר סיכונים לקביעת יעדי הביקורת בתחומים העיקריים, אשר בוצע ונדון בשנת 2019. בשנת 2023 בוצע סקר סיכונים חדש לקביעת יעדי הביקורת הפנימית אשר על בסיסו נבנתה התוכנית הרב שנתית של הביקורת הפנימית לשנים 2024-2027. תכנית העבודה כוללת בנוסף דגשים בהתאמה לשינויים שחלים בפעילות העסקית, ברגולציה, במבנה החברה וברמת הסיכון. פעילויות מהותיות נבדקות בתדירות מוגברת. תתכנה פעילויות נוספות אשר תיבדקנה בתדירות גבוהה יותר, זאת בהתאם להערכת מבקר הפנים, המבוססת על הנחיות אחד או יותר מהגורמים הבאים: הדירקטוריון, ועדת הביקורת וההנהלה. תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה. בידי יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל וועדת הביקורת אפשרות להרחבת היקף התכנית או לבקש שינויים נקודתיים. שינויים מהותיים בתכנית העבודה השנתית מדווחים לוועדת הביקורת.

היקף ואופי פעילות המבקר וצוותו נקבעו תוך שימת לב ובהתחשב בהיקפי הפעילות ובתחומי הפעילות השונים של החברה.

המבקר הפנימי מגיש לוועדת הביקורת דוח תקופתי מפורט על פעילות הביקורת בתקופה שחלפה.

עסקאות עם בעלי עניין מובאות לדיון ולאישור האורגנים המוסמכים לאשרן בהתאם לדין. במסגרת תכנית העבודה בוחנת הביקורת הפנימית גם עסקאות שאושרו עם בעלי עניין. בדיקת עסקאות מהותיות אחרות, לרבות הליכי אישורן, מבוצעת מעת לעת במסגרת תכניות העבודה ועל פי כללי הביקורת המקובלים.

4.6.3 היקף העסקה

פעילות הביקורת הפנימית בחברה בשנת 2023 הסתכמה בכ-4,519 שעות[6]. היקף הביקורת בהתאם לתכנית עבודת הביקורת הפנימית של החברה, נתמך בסקר סיכונים לקביעת יעדי ביקורת, על בסיסו נקבעה תוכנית עבודה רב שנתית. תכנית העבודה השנתית והרב שנתית אושרה על ידי ועדת הביקורת. היקף הביקורת ותוכנית העבודה הרב שנתית מתעדכנים בהתאם למסקנות מהשנה שחלפה, זאת לאור המלצות ההנהלה והמבקר הפנימי, ולאחר התייעצות עם גורמים שונים בחברה.
בנוסף לאמור, התבצעה בשנת 2023 ביקורת ביחס לתהליכי הרוחב המתופעלים באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ, בהיקף של כ- 1,773 שעות.

4.6.4 עריכת הביקורת

הביקורת נערכת בהתאם להנחיות חוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 וחוק החברות התשנ"ט-1999 וכן בהתאם למקובל, תוך התאמת יישום ההנחיות והתקנים המקצועיים של הלשכה הבינלאומית של המבקרים הפנימיים (I.I.A).

הדירקטוריון באמצעות ועדת הביקורת שלו מפקח על הליכי עבודת המבקר הפנימי, תקני עבודתו ותוצאותיה. לדעת הדירקטוריון תקני עבודת המבקר נאותים וראויים להרכב והיקף הפעילות של החברה.

4.6.5 גישה למידע

במהלך עבודת הביקורת הומצאו למבקר הפנימי מסמכים ומידע כנדרש. למבקר ולצוותו ניתנה גישה מלאה, שוטפת, ובלתי מוגבלת למערכת המידע ולנתונים כספיים ככל שנדרש לביצוע עבודתם.

4.6.6 דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות המבקר מוגשים בכתב. ככלל, עם הוצאת דוחות ביקורת על ידי מערך הביקורת הפנימית וכחלק מתהליך העבודה השוטף, מתקיימים דיונים עם המבוקרים על דוחות הביקורת. דוחות הביקורת מוגשים באופן שוטף

[6] כולל כ-1,420 שעות בביצוע גופים מתפעלים (בנק מזרחי ומל"מ).

ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"לית החברה, ליועץ המשפטי, למנהלת הכספים, למנהל הסיכונים ולוועדת הביקורת. במהלך שנת 2023 קיימה ועדת הביקורת של החברה 11 ישיבות, מתוכן ב-8 ישיבות התקיים דיון בדוחות ביקורת פנימית.

4.6.7 **הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי**

להערכת הדירקטוריון ובהתבסס אף על סקר איכות הביקורת הפנימית, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקבוצה.

4.6.8 **תגמול**

המבקר הפנימי מועסק כעובד הפניקס חברה לביטוח בע"מ, במשרה מלאה ומקבל שכר חודשי, לרבות הטבות סוציאליות נלוות.

תגמול המבקר הפנימי נקבע בהסכם העסקה אישי ואושר ע"י ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה. התגמול מבוסס על שכר חודשי קבוע לרבות הטבות סוציאליות נלוות, תגמול הוני (כתבי אופציה של החברה האם) ותגמול משתנה בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

להערכת הדירקטוריון, תנאי ההעסקה של המבקר הפנימי הינם סבירים והוגנים ומשקפים את עמידתו של המבקר הפנימי ביעדים האישיים שלו ובתרומתו לחברה. הדירקטוריון מצא כי התגמול שניתן למבקר הפנימי, תואם את מדיניות התגמול של החברה ואין בהם כדי ליצור חשש של השפעה על שיקול דעתו המקצועי של המבקר.

4.7 **מידע אודות רואה החשבון המבקר**

החל מיום 1 בינואר 2014 רואי החשבון המבקרים של החברה הינן משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר (להלן: **"קוסט" ו/או "EY"**). החל מיום 1 ביולי 2019 השותף המטפל בחברה מטעם קוסט הוא רו"ח טל חי ציון. החל מיום 31 בדצמבר 2022 השותפה המטפלת בחברה מטעם קוסט היא רו"ח יעל אסף לגזיאל.

שכר רואי החשבון המבקרים נקבע בהתאם להיקף העבודה המבוצעת בגוף מוסדי.

להלן מפורט שכר רואי החשבון באלפי ש"ח (ללא מע"מ) עבור שירותים שניתנו על ידם בשנים 2022-2023:

	2023	2022
בקורת	1,070	908
שירותי מס	-	-
אחר**	55	102
סה"כ:	**1,125**	**1,010**

(**) שירותים אחרים מתייחסים בעיקר לשירותי ייעוץ נוספים ובעיקרם בדיקת EV

4.8 **אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל 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.

במהלך תקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023, 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.

4.9 **החלטות החברה**

4.9.1 בשנת הדוח לא התקבלו בחברה החלטות בדבר אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות ולא התקיימה פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות שלא אושרה.

4.9.2 בשנת הדוח לא התקיימה עסקה חריגה הטעונה אישור מיוחד בהתאם לסעיף 270(1) לחוק החברות.

4.9.3 לנושאי המשרה בחברה ניתן כתב פטור, ביטוח ושיפוי בנוסח שאושר במוסדות החברה בהתאם להוראות הדין ותקנון החברה.

4.9.4 כמידי שנה, החברה אישרה במהלך שנת הדוח פוליסה לביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה בהתאם להוראות הדין.

4.9.5 ביום 20 במרס 2023, אישר הדירקטוריון העמדת הלוואה בסך של כ - 300 מיליון ₪ לפירעון יתרת החוב ביטוח (צד קשור) ומסגרת אשראי אשר תנוצל בהתאם לצרכים השוטפים. לפירוט בדבר התקשרות החברה בהסכם ההלוואה ראה בסעיף 3.13.12 לעיל.

4.10 הליכים משפטיים

לפירוט בדבר הליכים משפטיים שהחברה הנה צד להם, ראה ביאור 28 לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023.

4.11 אירועים לאחר תאריך המאזן

לפירוט בדבר אירועים שלאחר תאריך המאזן, ראה ביאור 2ב14 לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2023.

החברה: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

אור חרוש, יו"ר הדירקטוריון	**שני בלו הרפניסט, מנכ"לית**

תאריך: 21 במרס 2024

דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני החברה

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

	דף
1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל	3
2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית	9
3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה	10
4. היקף נכסים מנוהלים	11
5. תוצאות הפעולות חברה מנהלת	12

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

כללי

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

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

3. בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת ("Belenus") Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות ע"י CCP III Cayman GP Ltd (Lee) Matthew Botein, Lewis Sachs המחזיקים נכון למועד הדוח בכ-31.22% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס.

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

5. ביום 9 במאי, 2023 אישר דירקטוריון החברה ליטול הלוואה מבנק לתקופה של שנתיים בסך של 330 מיליון ש"ח, המיועדת ברובה לפרעון יתרת החוב להפניקס חברה לביטוח בע"מ , וכן העמדת מסגרת אשראי מהבנק לשנה בסך 150 מיליון ש"ח לפעילות השוטפת. בנוסף אישר דירקטוריון החברה כי לצורך הבטחת פירעון ההלוואה ומסגרת האשראי תתחייב החברה כי לא תשעבד את נכסיה. ההלוואה ומסגרת האשראי כוללות ערבות של הפניקס אחזקות. בחודש יוני 2023 נחתם הסכם ההלוואה מהבנק. ההלוואה בתנאי ריבית פריים מינוס 0.51% לתקופה של שנתיים. ריבית ההלוואה תפרע רבעונית ופירעון הקרן בסוף התקופה. מסגרת אשראי הנה בתנאי פריים מינוס 0.75%. כנגד קבלת ההלוואה פרעה החברה את החוב כאמור לפניקס ביטוח. ההלוואה כוללת התניות פיננסיות. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים עומדת החברה בהתניות כפי שמופיע בהסכם ההלוואה.

6. בחודש מאי, 2023 סגרה הפניקס ביטוח את פעילות היחידה הקמעונאית המונה כ – 120 עובדים. מהלך זה הינו כחלק מהאסטרטגיה של החברה בהפחתת הוצאות וחיזוק ערוצי ההפצה שלה.

7. בחודש יוני 2023 הודיע מר דניאל כהן על סיום תפקידיו בקבוצת הפניקס, לרבות כיו"ר דירקטוריון החברה. בחודש יוני 2023 רו"ח אור חרוש מונה כדירקטור בחברה ובחודש אוגוסט 2023 מונה כיו"ר דירקטוריון החברה.

8. <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-1,450 ישראלים נרצחו (לרבות אנשי כוחות הביטחון), כ-11,500 נפצעו בדרגות שונות ובנוסף כ-134 אזרחים וחיילים מוגדרים כחטופים. 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.

החברה חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. למידע בדבר הרגישות והחשיפה לגורמי הסיכון ראו גם ביאור 27 לדוחות הכספיים של החברה.

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, 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, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי ועוד.

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

8. חרבות ברזל (המשך)

המלחמה משפיעה על החברה וקרנות פנסיה והקופות שבניהולה במספר מישורים:

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

2. <u>השפעה על הנכסים המנוהלים של הפניקס פנסיה וגמל</u>
פעילותה של החברה חושפת אותה לירידות בשווקים הפיננסיים, הן באמצעות ניהול השקעות הנוסטרו של החברה והן באמצעות דמי הניהול הנגבים בניהול נכסי עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל. בתקופה שממועד פרוץ המלחמה ועד סמוך למועד פרסום הדוח, לא חל שינוי מהותי בנכסי נוסטרו ונכסים המנוהלים של קרנות הפנסיה וקופות הגמל כתוצאה מהמלחמה. כמו כן, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא חל שינוי מהותי בהיקף הפדיונות והניודים מקרנות הפנסיה וקופות הגמל כתוצאה מהמלחמה.

3. <u>השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה</u>
בקרנות הפנסיה המנוהלות ע"י החברה, הגידול בתביעות מוות ונכות עלול להשפיע על העודף/גירעון הדמוגרפי. נכון למועד הדוחות הכספיים בקרן פנסיה מקיפה קיימת השפעה משמעותית עקב אירועי מלחמת חרבות ברזל. עיקר הגידול בא לידי ביטוי בעתודות בגין תביעות מוות ועדכון ב IBNR -נכות. סך ההשפעה עקב אירועי מלחמה עומד על כ- 76 מיליון ש"ח. בקרן פנסיה חדשה כללית השפעת אירועי מלחמת חרבות ברזל אינה מהותית מהסיבה שיש מעט מקרי מוות חדשים עקב המלחמה וכמו כן, יש ביטוח משנה אשר מכסה את אירועי המלחמה והשייר של הקרן הוא 10% מהתביעה.

4. <u>נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון</u>
להערכת החברה לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עמידתה בדרישות ההון ונזילות של החברה.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדוח. יצוין, כי ככל שהמלחמה תתמשך ו/או תתרחב לחזיתות נוספות יתכנו השלכות על היקף הפעילות העסקית בישראל ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקבוצה.

9. מבטח משנה

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

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

10. קרנות הפנסיה שבניהול החברה

שם הקרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מספר אישור במס הכנסה
הפניקס קרן מקיפה	**קרן פנסיה מקיפה**	**209**

מסלול בני 50 ומטה
מסלול בני 50 - 60
מסלול בני 60 ומעלה
מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה
מסלול פאסיבי לבני 50 - 60
מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה
מסלול אג"ח
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל
מסלול אג"ח עד 25% מניות
מסלול מניות
מסלול מחקה מדד s&p500
מסלול הלכה
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר
מסלול משולב סחיר (*)
מסלול עוקב מדדים גמיש (*)
מסלול קצבה לזכאים קיימים
מסלול בסיסי למקבלי קצבה
מסלול בסיסי לפנסיונרים

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

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

מסלול בני 50 ומטה
מסלול בני 50 - 60
מסלול בני 60 ומעלה
מסלול אג"ח
מסלול מניות
מסלול מתמחה שיקלי טווח קצר
מסלול מחקה מדד s&p500
מסלול שריעה
מסלול משולב סחיר (*)
מסלול עוקב מדדים גמיש (*)
הפניקס פנסיה כללית - פנסיונרים
מסלול השקעות בסיסי לפנסיונרים

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

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

10. קרנות הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

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

11. קופות הגמל שבניהול החברה

קופת גמל לתגמולים ופיצויים- מספר אישור מס הכנסה - 102

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

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

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

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

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

11. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

קופת גמל להשקעה - מספר אישור מס הכנסה - 7904

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

קרן השתלמות - מספר אישור מס הכנסה - 399

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

** ביום 1.1.2024 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את פתיחת מסלול הפניקס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות בקרן ההשתלמות "הפניקס השתלמות" שבניהול החברה.

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

11. קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

קופת גמל מרכזית לפיצויים - מספר אישור מס הכנסה - 801

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

קופת גמל מבטיחת תשואה - מס' אישור מס הכנסה 123

שם מסלול	מספר מסלול
הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	528

קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי (IRA)

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

קופה לתשלום דמי מחלה - מספר אישור מס הכנסה 1008

שם מסלול	מספר המסלול
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	1008

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

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

קופה פיצויים מסלולית לפיצויים - מספר אישור מס הכנסה - 9417

שם מסלול	מספר מסלול
הפניקס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418

קופות מרכזיות לקצבה שבניהול החברה

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

2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

סביבה מקרו כלכלית

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

שווקי הכספים בישראל

הכלכלה הישראלית חוותה בשנת 2023 שני אירועים מקומיים בעלי השפעה מהותית – האירוע הראשון החל בתחילת 2023 עם הכרזת הרפורמה המשפטית שהובילה למחאות נגד הרפורמה המתוכננת ולאי וודאות. האירוע השני החל ב-7 באוקטובר עם חדירת מחבלים לדרום הארץ ופרוץ מלחמת "חרבות ברזל" שטלטלה את הכלכלה והובילה לעדכון משמעותי בתחזיות הכלכליות. על פי בנק ישראל (נובמבר 2023), הצמיחה בישראל צפויה להסתכם בשנת 2023 ב-2.0% לאחר שערב המלחמה העריכו כי הצמיחה תסתכם בכ-3.0%. האינדיקטורים לרמת הפעילות הכלכלית הצביעו על התאוששות הדרגתית עם סיום 2023 לאחר ירידה חדה שהתרחשה עם פרוץ המלחמה, אך קיימת שונות רבה בין ענפי המשק. שיעור האבטלה הרחב (כולל חל"ת) זינק ל-7.5% לאחר שערב המלחמה שהה בסביבת תעסוקה מלאה. סביבת האינפלציה עם תחילת 2023 נותרה גבוהה ו"דביקה", מה שהוביל את בנק ישראל להמשיך עם העלאות הריבית עד לרמה של 4.75%, אך בהמשך השנה ובפרט במחצית השנייה של השנה נרשמה התמתנות באינפלציה שתמכה בעצירת העלאות ריבית, כאשר המלחמה האיצה את התהליך והייתה גורם דיס-אינפלציוני במהלך הרבעון האחרון של השנה. בסיכום 2023, האינפלציה הכללית עלתה ב-3.0% ובכך עשתה את דרכה חזרה אל יעד יציבות המחירים. הרפורמה המשפטית שהובילה כאמור לאי וודאות במקביל להמשך העלאות הריבית תמכו בעליית תשואות בשוק אגרות החוב לאורך השנה, לצד מסחר תנודתי מאוד בשוקי המניות שהתנתקו מהמגמה העולמית. אי הוודאות במשק השתקפה במדדי סיכון המדינה השונים, וביניהם מרווח התשואות בין אג"ח ממשלתיות הנקובות בדולרים לאג"ח ממשלת ארה"ב שעלה, ומחיר ה-CDS (ל-5 שנים) שהגיע בסוף השנה לכ-110 נ"ב בהשוואה לכ-60 נ"ב ערב המלחמה. חברות דירוג האשראי מודי'ס ופיץ' הציבו את ישראל תחת "מעקב הורדת דירוג".

מדד ת"א 125 עלה ברבעון הרביעי ב-0.7% ובסיכום 2023 עלה ב-3.0%. התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים עלתה בכ-50 נ"ב לרמה של כ-4.1%. מדד התל בונד 60 עלה ברבעון הרביעי ב-1.8% והשלים עלייה שנתית של 4.9%. השקל התחזק ברבעון הרביעי ב-5.4% מול הדולר לרמה של 3.60 שקלים לדולר, אך בסיכום 2023 נחלש ב-2.4% מול הדולר לאחר שעם תחילת המלחמה זינק ופרץ את מחסום ה-4 שקלים לשער של 4.08 שקלים לדולר, הגבוה ביותר מאז יולי 2012. מול האירו, השקל התחזק ברבעון הרביעי ב-1.3% ל-3.97 שקלים לאירו ובסיכום 2023 נחלש ב-5.6%.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן (ועד ה-17/03/24)

בנק ישראל הפחית את הריבית עם תחילת השנה מרמה של 4.75% ל-4.50% על השלכות המלחמה, המשך מגמת הירידה באינפלציה השנתית, וההתחזקות המחודשת של השקל. בהחלטת הריבית שהתקיימה בסוף פברואר, בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.50%, בהתאם למסרים של נגיד בנק ישראל שציין כי התהליך צפוי להיות "מאוד זהיר ומתון". האינפלציה בחודש פברואר המשיכה במגמת הירידה, כשהקצב השנתי הגיע ל-2.5%, בתוך יעד המחירים. התוצר התכווץ ברבעון האחרון של 2023 ב-19.4%, בהתאם להערכות המוקדמות של בנק ישראל ומשרד האוצר, על רקע ירידה חדה בצריכה הפרטית ובהשקעות בבנייה למגורים. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על התאוששות הדרגתית לאחר הירידה החדה שהתרחשה עם פרוץ המלחמה – המדד המשולב רשם עלייה בחודש ינואר, סך ההוצאות בכרטיסי אשראי במגמת עלייה, הביקוש לעובדים עולה כפי שמשתקף מהמשרות הפנויות, ושיעור האבטלה ירד בחודש ינואר. הגירעון בסיכום 2023 הגיע ל-4.2% מהתמ"ג ואף המשיך לטפס בחודש פברואר ל-5.6% מהתמ"ג, כשהגירעון ל-2024 לפי הצעת התקציב צפוי להגיע ל-6.6% מהתמ"ג. כמו כן, לפי האומדן הראשוני של משרד האוצר, יחס החוב תוצר ב-2023 הגיע ל-62.1%. מחיר ה-CDS התייצב ברמה גבוהה והגיע לרמה של כ-115 נ"ב באמצע חודש מרץ.

בסיכום התקופה הנסקרת (31/12/23-17/03/24), מדד ת"א 125 עלה ב-3.1%, תשואת אג"ח ממשלתית ל-10 עלתה בכ-32 נ"ב לרמה של 4.40%, מדד התל-בונד 60 עלה ב-1.4%, השקל נחלש בכ-1.9% מול הדולר לרמה של 3.67 שקלים לדולר ומול האירו נחלש בכ-0.5% לרמה של 3.99 שקלים לאירו.

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

שווקי הכספים בחו"ל

הכלכלה האמריקאית השכילה להתמודד עם העלאות הריבית שנמשכו ב-2023 עד לרמה של 5.50%-5.25%, כאשר הפתיעה עם צמיחה איתנה בשיעור של 2.5% בסיכום 2023, לאחר שצמחה ברבעון הרביעי ב-3.3%, וזאת לצד שוק עבודה חזק עם תוספת משרות חודשית ממוצעת של 225 אלף ושיעור אבטלה ברמה של 3.7%. בסיכום 2023 האינפלציה עלתה ב-3.3% לעומת 6.4% בסיכום 2022. בהחלטת הריבית האחרונה שהתקיימה ב-2023 (דצמבר), חל שינוי משמעותי במדיניותו של הבנק המרכזי שעצר עם העלאות הריבית והכין את הקרקע ל-3 הפחתות ריבית ב-2024 כפי שעולה מהתחזיות הכלכליות. באירופה, הכלכלה צמחה ב-0.5% בלבד בסיכום 2023, לאחר שברבעון הרביעי לא צמחה כלל בהמשך להתכווצות של 0.1% ברבעון השלישי. האינפלציה בגוש האירו עלתה ב-2.9% ב-2023, לאחר שעלתה ב-9.2% ב-2022, מה שהוביל את הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) לעצור עם העלאות ריבית במחצית השנייה של השנה לאחר שהריבית הגיעה לשיא של 4.50%. כלכלת סין צמחה ב-5.2% בסיכום 2023, צמיחה נמוכה בהשוואה לממוצע בעשור האחרון, וגם זה בעיקר הודות לאפקט הבסיס מ-2022 בה סין צמיחה בכ-3.0%.

בארה"ב, התשואה על אג"ח ממשלתית ל-10 שנים ירדה ברבעון הרביעי בכ-71 נ"ב לרמה של 3.87% ובסיכום 2023 ירדה ב-1 נ"ב. מדד ה-S&P500 זינק ברבעון הרביעי ב-13% וסיים את 2023 עם עלייה של 24.2%. מדד האירו סטוקס 50 עלה ברבעון הרביעי ב-8.3% וסיים את 2023 עם עלייה 19.2%. האירו התחזק ברבעון הרביעי מול הדולר ב-4.4% לשער של 1.10, ובסיכום 2023 התחזק ב-3.1%.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן (ועד ה-17/03/24)

בארה"ב, בהחלטת הריבית שהתקיימה בחודש ינואר הריבית נותרה על כנה בפעם הרביעית ברציפות ברמה של 5.50%-5.25%, ובעוד שהשווקים ציפו לקבל רמזים לתחילת הפחתות ריבית בחודש מרץ, בפד ציננו את הציפיות כשציינו כי דבר זה "אינו סביר" כעת. בנוסף, יו"ר הפד וחברי וועדה נוספים ציינו לאחרונה כי יש בכוונתם להמתין בסבלנות לנתונים וסימנים שיהיו מספיק משכנעים לכך שהאינפלציה צפויה לחזור ולהתבסס ביעד.

האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ממשיכים לאותת על צמיחה מהירה יחסית, כאשר מודל הפד (שלוחת אטלנטה) מאותת על צמיחה של 2.3% ברבעון הראשון של השנה. מצב התעסוקה ממשיך להיות חזק יחסית, כאשר תוספת המשרות בחודש פברואר עמדה על 275 אלף ושיעור אבטלה של 3.9%. האינפלציה בחודש פברואר הפתיעה כלפי מעלה בחודש השני ברציפות, כאשר הקצב השנתי רשם עלייה שנתית של 3.2%. נתונים אלה הובילו לירידה בציפיות להפחתת ריבית, וכעת בשווקים מצפים כי הפחתת הריבית הראשונה תצא לדרך בסוף המחצית הראשונה של השנה או תחילת המחצית השנייה. באירופה, הבנק המרכזי (ה-ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי בחודש ינואר ברמה של 4.50%, ובדומה לארה"ב, נגידת הבנק המרכזי ציננה את ציפיות המשקיעים בנוגע לתזמון הפחתות הריבית כשציינה כי בבנק רואים לנכון להתחיל בתהליך זה רק בקיץ. בסין, הבנק המרכזי ממשיך לנקוט בצעדים מרחיבים כמו הפחתת יחס רזרבה והפחתת ריבית, במטרה לתמרץ את הכלכלה המדשדשת, כשבמקביל ציינו בבנק כי יש בכוונתם להשתמש במגוון רחב של כלים כדי להבטיח שפע נזילות ב-2024.

בארה"ב, בסיכום התקופה הנסקרת (31/12/23-17/03/24), התשואה ל-10 שנים עלתה בכ-43 נ"ב לרמה של 4.31% ומדד ה-S&P500 עלה ב-7.3%. באירופה, מדד האירו-סטוקס 600 עלה ב-5.4% והאירו נחלש ב-1.4% מול הדולר לשער של 1.088.

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

כלל המגבלות וההסדרים התחיקתיים הרלבנטיים לפעילות החברה מפורטים בהרחבה בסעיף 3.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2023.

4. היקף נכסים מנוהלים

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
קרנות הפנסיה:		
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	84,712,067	61,069,893
הפניקס קרן פנסיה משלימה	4,248,103	2,338,331
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,753,209	1,706,335
קרן פנסיה מגן	551,264	572,094
קרן פנסיה עורכי דין	717,897	717,775
קופות מרכזיות לקצבה:		
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ	3,296,271	3,449,909
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ	360,129	349,530
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	81,393	110,136
הפניקס קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	-	14
קופות הגמל:		
הפניקס תגמולים ופיצויים	29,069,214	28,519,246
הפניקס השתלמות	31,925,854	28,786,211
הפניקס גמל להשקעה	4,589,497	3,467,041
הפניקס חסכון לכל ילד	1,219,512	998,773
הפניקס מרכזית לפיצויים	1,189,871	1,118,674
הפניקס מסלולית לפיצויים	258,986	238,288
הפניקס גמולה	1,063,093	1,016,001
הפניקס גמל בניהול אישי	1,318,928	1,430,901
הפניקס השתלמות בניהול אישי	604,823	536,399
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	3,156	3,099
סך כל הנכסים	166,963,267	136,428,650

5. מצב כספי של החברה המנהלת

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
נכסים:		
הוצאות רכישה נדחות	1,149,412	897,824
רכוש קבוע	1,241	3,849
קרנות פנסיה וקופות גמל	56,145	53,280
נכסים בלתי מוחשיים	495,622	459,185
חייבים ויתרות חובה (*)	70,643	52,944(*)
השקעות פיננסיות	1,171,543	1,072,962
מזומנים	48,845	231,456
סך כל הנכסים	**2,993,451**	**2,771,500**
הון	791,015	728,101
זכויות שאינן מקנות שליטה	5,189	-
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	1,063,094	1,016,001
התחייבויות אחרות	1,134,153	1,027,398(*)
סך כל ההון וההתחייבויות	**2,993,451**	**2,771,500**

(*) סווג מחדש

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- סך הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו ל- 2,993,451 אלפי ש"ח, לעומת 2,771,500 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 , גידול של כ- 8%. הגידול נובע מסעיפי הוצאות רכישה נדחות ונכסי חוב.
- ההון ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם ל- 791,015 אלפי ש"ח בהשוואה ל- 728,101 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול של כ- 9% הגידול בהון נובע מרווח לתקופה בסך של 63,239 אלפי ש"ח.
- נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 ,החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ובהנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

5. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

רווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו	733,878	654,586	470,719
הכנסות אחרות	117,897	118,089	87,311
סך כל ההכנסות	851,775	772,675	558,030
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	376,842	315,454	208,759
הוצאות הנהלה וכלליות	248,947	207,358	221,343
הוצאות אחרות	30,127	23,936	16,431
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	88,683	98,273	67,411
הוצאות מימון	20,680	13,720	4,269
סך כל ההוצאות	765,279	658,741	518,213
חלק ברווח של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	362	-	-
רווח לפני מסים על הכנסה	86,858	113,934	39,817
מסים על הכנסה	23,619	38,620	13,394
רווח נקי לתקופה	63,239	75,314	26,423
סך כל הרווח הכולל לתקופה	63,239	75,314	26,423
מיוחס ל:			
בעלי מניות של החברה	62,845	75,314	26,423
זכויות שאינן מקנות שליטה	394	-	-
סך כל הרווח הכולל לתקופה	63,239	75,314	26,423

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

הרווח הכולל של החברה ירד לסך של כ- 63.2 מיליון ש"ח בהשוואה ל - 75.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות הפנסיה וקופות הגמל עלו בכ- 79.3 מיליון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת בעיקרה מגידול בנכסים המנוהלים כתוצאה מפעילות השוטפת.
- עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות עלו בכ- 61.4 מיליון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות עלו בכ- 41.6 מיליון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- בתקופת הדוח הכירה החברה ברווח מעליה לשליטה במיזם הפניקס פרייבט בסך של כ-15.6 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה באור 4 לדוחות הכספיים.

5. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

דרישות הון

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	206,419	175,720
הון קיים	791,015	728,101
עודף ליום המאזן	584,596	552,381
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	89,113	73,760
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	117,918	102,561
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(612)	(601)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון	206,419	175,720

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון.

21 במרס, 2024		
תאריך אישור הדוח	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכ"לית

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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

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

תאריך אישור הדוח: 21 במרס, 2024

הצהרות לדוחות הכספיים

הצהרה (certification)

אני, שני בלו הרפניסט, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "**החברה המנהלת**") לשנת 2023 (להלן: "**הדוח**").

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

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי[1] של החברה המנהלת; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון 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 — 21 במרס, 2024

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

הצהרה (certification)

אני, לילך סלמה מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "**החברה המנהלת**") לשנת 2023 (להלן: "**הדוח**").

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

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי[1] של החברה המנהלת; וכן-

(ה) 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;

(ו) 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;

(ז) 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-

(ח) 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:

(ג) 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-

(ד) 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 — 21 במרס, 2024

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2023

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
חברה מנהלת

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

	דף
דוח רואה החשבון המבקר	2-4
דוחות מאוחדים על המצב הכספי	5
דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר	6
דוחות מאוחדים על השינויים בהון	7
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים	8-9
באורים לדוחות הכספיים מאוחדים	10-70

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232777
פקס +972-3-5620479
ey.com

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ חברה מנהלת (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו- 2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה -2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו, כמתואר בבאור 2(א).

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור 28 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים המאוחדים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

בחינת ירידת ערך ותקופת הפחתת הוצאות רכישה נדחות

כמתואר בביאור 6 לדוחות הכספיים, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הנכס בגין הוצאות רכישה נדחות הסתכם לסך של כ- 1,149 מיליוני ש"ח.
הוצאות רכישה תוספתיות (כגון: עמלות לסוכנים, מפקחי רכישה ומשווקים) המיוחסות במישרין להשגת חוזים עם עמיתים, מוכרות כנכס הוצאות רכישה נדחות אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן צפויה. נכס זה מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי הניהול, בהתבסס על הנחות ביטולים ותשואה חזויה על חסכונות העמיתים.

על החברה לבחון את אומדן תקופת ההפחתה, כמו כן, עליה לבחון מידי שנה באם קיימת ירידת ערך של הוצאות הרכישה הנדחות שהוכרו כאמור תוך התייחסות לדמי הניהול שהחברה מצפה לקבל בתמורה לשירותי הניהול בניכוי העלויות החזויות שטרם הוכרו כהוצאות והמתייחסות במישרין להספקת שירותי הניהול בעתיד.
הוצאות הרכישה התוספתיות, כאמור לעיל, נבחנות ביחס לכל שנת עסקים (תפוקה) בנפרד. בחינת ירידת הערך נבחנת ביחס לתזרים בערכים נומינליים לא מהוונים של ההכנסות הצפויות מדמי הניהול.
שינויים בהנחות כאמור לעיל עשויים להשפיע באופן מהותי על יתרת הנכס בספרים ועל תוצאות הפעילות.
קביעת האומדנים המשמשים בבחינת ירידת הערך והערכת תקופת ההפחתה של הוצאות הרכישה הנדחות דורשת הפעלת שיקול דעת משמעותי של הנהלת החברה ושימוש בהנחות ואומדנים שונים אשר לא בהכרח יתממשו. בדיקת אומדנים אלו דורשת מאיתנו הפעלת שיקול דעת במסגרת עבודת הביקורת שלנו.

לאור האמור לעיל, זיהינו את בחינת ירידת ערך ותקופת ההפחתה של הוצאות הרכישה הנדחות כעניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת:

- בחנו את התכנון, היישום והאפקטיביות התפעולית של בקרות מפתח פנימיות מסוימות הקשורות לבחינת ירידת ערך ותקופת ההפחתה של הוצאות הרכישה הנדחות, לרבות בקרות לגבי נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בבקרות אלו.
- כמו כן, ביצענו נהלים לבחינת ירידת ערך ותקופת ההפחתה של הוצאות הרכישה הנדחות:

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232777
פקס +972-3-5620479
ey.com

Building a better working world

- בחנו כי המתודולוגיה של החברה לזיהוי והיוון העלויות התוספתיות לנכס הוצאות רכישה נדחות מיושמת בהתאם להוראות IFRS 15
- ערכנו בירורים עם אנשי הכספים של החברה והמומחים מטעמה לגבי שינויים מהותיים בנתונים, בהנחות ובמודלים ששימשו בבחינת ירידת ערך ותקופת ההפחתה של הוצאות הרכישה הנדחות לעומת אלו ששימשו בשנה הקודמת
- לצורך שימוש בעבודת המומחה מטעם החברה כראיית ביקורת, הערכנו את הכישורים והאובייקטיביות שלו.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחים מטעמנו, את סבירות האומדנים העיקריים ששימשו בבחינת ירידת ערך ותקופת ההפחתה של הוצאות הרכישה הנדחות
- בחנו את סבירות התנועה בהוצאות הרכישה הנדחות, לרבות סבירות התוספת להוצאות הרכישה הנדחות וההפחתה השוטפת שלהן.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה - PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
21 במרס, 2024

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א',
תל-אביב 6492102

טל. +972-3-6232777
פקס +972-3-5620479
ey.com

Building a better working world

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ- חברה מנהלת (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, כמתואר בבאור 2(א). בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטחון וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, כמתואר בבאור 2(א) ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי המועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאות מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו, מיום 21 במרס, 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת והפניית תשומת לב לאמור בבאור 28 בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

תל-אביב,
21 במרס, 2024

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

	באור	ליום 31 בדצמבר	
		2023	2022
		אלפי ש"ח	
נכסים:			
הוצאות רכישה נדחות	6	1,149,412	897,824
רכוש קבוע	7	1,241	3,849
קרנות פנסיה וקופות גמל		56,145	53,280
נכסים בלתי מוחשיים	8	495,622	459,185
חייבים ויתרות חובה	10	70,643	52,944(*)
השקעות פיננסיות:	11		
נכסי חוב סחירים		184,382	110,862
נכסי חוב שאינם סחירים		938,313	894,368
מניות		14,618	19,221
אחרות		34,230	48,511
סך כל השקעות פיננסיות		1,171,543	1,072,962
מזומנים ושווי מזומנים	12	48,845	231,456
סך כל הנכסים		2,993,451	2,771,500
הון:	13		
הון מניות		7,746	7,746
קרנות הון		487,124	487,055
עודפים		296,145	233,300
סך כל ההון המיוחס לבעלי מניות של החברה		791,015	728,101
זכויות שאינן מקנות שליטה	4	5,189	-
סך הכל הון		796,204	728,101
התחייבויות:			
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה	17	1,063,094	1,016,001
התחייבויות בגין מיסים נדחים	14	88,764	76,056
התחייבויות בגין מיסים שוטפים		141	19,343
התחייבויות בגין חכירה	9	-	2,105
התחייבויות פיננסיות	15	735,335	300,183
זכאים ויתרות זכות	16	309,913	629,711(*)
סך כל ההתחייבויות		2,197,247	2,043,399
סך כל ההון וההתחייבויות		2,993,451	2,771,500
סך כל הנכסים עבור מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה		1,071,939	1,021,305

(*) סווג מחדש

תאריך אישור הדוחות הכספיים	אור חרוש יו"ר הדירקטוריון	שני בלו הרפניסט מנכ"לית	לילך סלמה מנהלת כספים
21 במרס, 2024			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2023	2022	2021
		אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	19	312,047	254,565	198,225
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	19	421,831	400,021	272,494
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	21	99,511	91,410	86,381
הכנסות אחרות	1ה', 4ב'	18,386	26,679	930
סך כל ההכנסות		851,775	772,675	558,030
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	22	376,842	315,454	208,759
הוצאות הנהלה וכלליות	23	248,947	207,358	221,343
הוצאות אחרות	24	30,127	23,936	16,431
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה		88,683	98,273	67,411
הוצאות מימון	25	20,680	13,720	4,269
סך כל ההוצאות		765,279	658,741	518,213
חלק ברווח של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	4	362	-	-
רווח לפני מסים על הכנסה		86,858	113,934	39,817
מסים על הכנסה	14	23,619	38,620	13,394
רווח לתקופה		63,239	75,314	26,423
מיוחס ל:				
בעלי מניות של החברה		62,845	75,314	26,423
זכויות שאינן מקנות שליטה		394	-	-
רווח לתקופה		63,239	75,314	26,423
סך כל הרווח הכולל לתקופה		63,239	75,314	26,423
מיוחס ל:				
בעלי מניות של החברה		62,845	75,314	26,423
זכויות שאינן מקנות שליטה		394	-	-
רווח כולל לתקופה		63,239	75,314	26,423

	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, 2023	7,746	487,055	233,300	728,101	-	728,101
רווח כולל	-	-	62,845	62,845	394	63,239
כניסה לאיחוד (ראה באור 4)	-	-	-	-	5,378	5,378
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	-	(583)	(583)
תשלום מבוסס מניות	-	69	-	69	-	69
יתרה ליום 31 בדצמבר,2023	7,746	487,124	296,145	791,015	5,189	796,204
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	7,746	487,060	157,986	652,792	-	652,792
רווח כולל	-	-	75,314	75,314	-	75,314
תשלום מבוסס מניות	-	(5)	-	(5)	-	(5)
יתרה ליום 31 בדצמבר,2022	7,746	487,055	233,300	728,101	-	728,101
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	6,507	269,030	321,563	597,100	-	597,100
רווח כולל	-	-	26,423	26,423	-	26,423
תשלום מבוסס מניות	-	80	-	80	-	80
הקצאת הון (ראה באור 1ד')	1,239	(1,239)	-	-	-	-
מיזוג חברה קשורה (ראה באור 1ד')	-	219,189	-	219,189	-	219,189
חלוקת דיבידנד	-	-	(190,000)	(190,000)	-	(190,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	7,746	487,060	157,986	652,792	-	652,792

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021
	מבוקר	מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח		
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
רווח נקי לתקופה	63,239	75,314	26,423
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:			
פחת והפחתות	16,375	16,296	24,184
הכנסות מהשקעות ואחרות	(99,511)	(76,648)	(94,261)
שינוי בהתחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה	47,093	66,652	28,111
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(251,588)	(359,486)	(174,726)
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות	8,657	-	-
רווח כתוצאה מעלייה לשליטה	(15,618)	-	-
מסים על הכנסה	23,619	38,620	13,394
	(270,973)	(314,566)	(203,298)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה	(20,564)	(43,843) (*)	(26,371)
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות	(320,265)	370,687 (*)	157,081
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	(116)	(1,063)	-
	(340,945)	325,781	130,710
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:			
ריבית ודיבידנד שהתקבלו	3,712	5,572	2,643
מסים ששולמו	(35,818)	(12,052)	(13,936)
מסים שהתקבלו	-	4,224	-
	(32,106)	(2,256)	(11,293)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(580,785)	84,273	(57,458)
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה			
מימוש (רכישה) השקעות פיננסיות, נטו	(2,782)	57,552	47,154
רכישת רכוש קבוע	-	-	(3,177)
רכישה והיוון עלויות נכסים בלתי מוחשיים	(23,349)	(23,336)	(20,940)
מיזוג חברה קשורה וכניסה לאיחוד (ראה נספח א')	(312)	-	63,009
פירעון הלוואה שניתנה לצד קשור	-	1,606	34,000
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה	(26,443)	35,822	120,046
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
קבלת הלוואה ומסגרת אשראי (ראה באור 15ג')	448,665	-	205,000
פרעון הלוואה מחברה האם	(22,101)	-	-
דיבידנד ששולם	-	-	(190,000)
פרעון התחייבויות בגין זכויות חכירה	(1,947)	(2,285)	(1,261)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששמשו לפעילות) מימון	424,617	(2,285)	13,739
שינוי במזומנים ושווי מזומנים	(182,611)	117,810	76,327
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	231,456	113,646	37,319
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	48,845	231,456	113,646
פעילות שאינה במזומן			
נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה	162	-	2,961

(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח א'- מיזוג חברה, ראה באור 1ד' ובאור4

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021
	מבוקר	מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח		
הוצאות רכישה נדחות	-	-	(19,971)
נכסים בלתי מוחשיים	27,013	-	(202,800)
רכוש קבוע	-	-	(17,864)
הון חוזר לא כולל מזומן, נטו	-	-	8,051
השקעות פיננסיות	-	-	(21,843)
מסים נדחים	(5,705)	-	5,385
הלוואה מחברה אם	-	-	76,396
התחייבות IFRS16	-	-	16,466
קרן הון	-	-	219,189
מימוש השקעה בחברה המוחזקת	(15,618)	-	-
זכויות שאינן מקנות שליטה	(5,378)	-	-
	312	-	63,009

הבאורים 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.

ב. החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הפניקס אחזקות בע"מ. בעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת בעקיפין באמצעות שרשרת חברות על ידי CCP III Cayman GP Ltd., Matthew Botein, Lewis (Lee) Sachs, המחזיקים נכון למועד הדוח בכ-31.22% מהונה המונפק והנפרע של הפניקס אחזקות בע"מ.

ג. 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.

ד. ביום 30 בספטמבר 2021 הושלם מיזוג חברת הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ עם ולתוך החברה בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ורשם החברות. איחוד הנכסים של החברה המנהלת החל ביום 1 באוקטובר, 2021. עם השלמת המיזוג, קופות הגמל וקרנות הפנסיה הותיקות שהיו בניהול הלמן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה וכן מוזגו קופות הגמל ומסלולי ההשקעות של קופות הגמל המועברות כאמור.

ה. ביום 1 במאי 2022 הושלמה מכירת "הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אי. בי. איי", "הפניקס השתלמות בניהול אישי - לשעבר אי. בי. איי", "הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אקסלנס" ו"הפניקס השתלמות בניהול אישי - לשעבר אקסלנס" לגלובל נט ניהול קופות גמל (ג.נ.נ.ק.ג) בע"מ. כתוצאה מכך רשמה החברה ברבעון השני לשנת 2022 רווח הון בסך של כ-25 מיליון ש"ח הנכלל בסעיף הכנסות אחרות.

ו. <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-1,450 ישראלים נרצחו (לרבות אנשי כוחות הביטחון), כ-11,500 נפצעו בדרגות שונות ובנוסף כ-134 אזרחים וחיילים מוגדרים כחטופים. 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. חברת הדירוג Fitch הודיעה בתאריך 17 באוקטובר 2023 על הצבת דירוג מדינת ישראל ברשימת מעקב שלילית וחברת הדירוג S&P הודיעה בתאריך 24 באוקטובר 2023 על הצבת אופק שלילי לדירוג מדינת ישראל. הורדת הדירוג לא השפיעה באופן משמעותי על קבוצת הפניקס.

החברה חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. למידע בדבר הרגישות והחשיפה לגורמי הסיכון ראו גם באור 27.

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, אינה צפויה להיות מהותית.

באור 1 - כללי (המשך)

ו. חרבות ברזל (המשך)

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, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי ועוד.

המלחמה משפיעה על החברה וקרנות פנסיה והקופות שבניהולה במספר מישורים:

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

2. <u>השפעה על הנכסים המנוהלים של הפניקס פנסיה וגמל</u>
פעילותה של החברה חושפת אותה לירידות בשווקים הפיננסיים, הן באמצעות ניהול השקעות הנוסטרו של החברה והן באמצעות דמי הניהול הנגבים בניהול נכסי עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל.

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

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

3. <u>השפעה על עודף/ גירעון בקרנות הפנסיה</u>
בקרנות הפנסיה המנוהלות ע"י החברה, הגידול בתביעות מוות ונכות מעבר לצפוי עלול להשפיע על העודף/גירעון הדמוגרפי.
נכון למועד הדוחות הכספיים בקרן פנסיה מקיפה קיימת השפעה משמעותית עקב אירועי מלחמת חרבות ברזל. עיקר הגידול בא לידי ביטוי בעתודות בגין תביעות מוות ועדכון ב IBNR -נכות. סך ההשפעה עקב אירועי מלחמה עומד על כ- 76 מיליון ש"ח. בקרן פנסיה חדשה כללית השפעת אירועי מלחמת חרבות ברזל אינה מהותית מהסיבה שיש מעט מקרי מוות חדשים עקב המלחמה וכמו כן, יש ביטוח משנה אשר מכסה את אירועי המלחמה והשייר של הקרן הוא 10% מהתביעה.

4. <u>נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון</u>
להערכת החברה לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על עמידתה בדרישות ההון ונזילות של החברה.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדוח. יצוין, כי ככל שהמלחמה תתמשך ו/או תתרחב לחזיתות נוספות יתכנו השלכות על היקף הפעילות העסקית בישראל ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות החברה.

באור 1 - כללי (המשך)

ז. ליום 31 בדצמבר 2023 החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל כמפורט להלן:

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

באור 1 - כללי (המשך)

ח. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

החברה	-	הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
החברה האם/ הפניקס אחזקות	-	הפניקס אחזקות בע"מ.
הפניקס ביטוח	-	הפניקס חברה לביטוח בע"מ. חברת בת בשליטה המלאה של החברה האם.
הקבוצה	-	הפניקס אחזקות והחברות המאוחדות שלה.
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 הגמל	-	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
תקנות מס הכנסה	-	תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד- 1964.
כללי ההשקעה	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
תקנות ההון	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

בסיס המדידה

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים המאוחדים 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, דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- IFRS)

בעריכת 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים הינה עקבית בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו מספקת מידע מהימן ורלוונטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שקלה ההנהלה את השיקולים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

סיווג וייעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- השקעות המוחזקות לפדיון.
- הלוואות וחייבים.
- נכסים פיננסיים זמינים למכירה.

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים עיקריים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

- תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות תביעות משפטיות וכן בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, הליכים משפטיים והליכים אחרים שהוגשו כנגד החברה, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על-ידי החברה לעמיתיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ושינויים רגולטורים, ראה מידע נוסף בבאור 28.

- קביעת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים לא סחירים

השווי ההוגן של נכס פיננסי לא סחיר המסווג לרמה 3 במידרג השווי ההוגן נקבע בהתאם לשיטות הערכה, בדרך כלל על פי הערכת תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

- קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תוכניות פנסיה וגמל מופחתות על פני התקופה המשוערת לקבלת ההכנסות מדמי ניהול. החברה בוחנת את ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות מדי תקופת דיווח. עד שנת חיתום 2017 הבדיקה מתבצעת על בסיס תיק חוזי הפנסיה והגמל בכללותו. החל משנת חיתום 2018, בהתאם להקלה המעשית בתקן IFRS 15, מבוצעת בחינת ירידת ערך על בסיס תיקי חוזים עם מאפיינים דומים בדרך של קיבוץ. בהתאם לתוצאות הבחינה, יתכן שיהיה צורך בהאצת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים מאוחדים, צירופי עסקים ומוניטין

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הנכסים וההתחייבויות של קופות גמל מבטיחת תשואה - גמולה, המנוהלים על ידי החברה.
איחוד הנכסים וההתחייבויות של גמולה נעשה מאחר ומתקיימת שליטה בישות זו. הדוחות הכספיים של קופות גמל שאינן מבטיחות תשואה ושל קרנות הפנסיה שבניהול החברה, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה, לא אוחדו מכיוון שהחברה אינה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה. על כן, לחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה ונמדדות במועד צירוף העסקים לפי חלקן היחסי בנכסים ובהתחייבויות המזוהים של הנרכשת.

ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה.
מטבע הפעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

ה. הוצאות רכישה נדחות בגין מכירת תכניות פנסיה וגמל

הוצאות רכישה ישירות (עמלות למשווקים עובדי החברה, עמלות לסוכנים ומפקחי רכישה וכד') המיוחסות במישרין להשגת מבוטחים בפנסיה ועמיתי הגמל, נרשמות כהוצאות רכישה נדחות (להלן - DAC) אם ניתן לזהותן בנפרד ולמדוד אותן באופן מהימן ואם השבתן צפויה. ה- DAC מייצג את זכותה החוזית של החברה לקבלת דמי ניהול מקרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה והוא מופחת על פני התקופה המשוערת לקבלת זרם תקבולים מדמי ניהול, לרבות התחשבות בביטולים. החל מתפוקת שנת 2018, החברה אומדת את שיעור הביטולים במח"מ ההפחתה.

הוצאות רכישה נדחות בגין משווקי מגזר הגמל מופחתות בקו ישר על פני 5.5 שנים. הוצאות רכישה נדחות בגין משווקי מגזר הפנסיה מופחתות על פני 10 שנים בקו ישר.

ו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע נמדדים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך.
הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%
ריהוט וציוד משרדי	7-15
תקשורת ומחשבים	15-33
שיפורים במושכר	1-15

ז. נכסים בלתי מוחשיים

הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים נזקפת לדוח על הרווח הכולל לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, למעט מוניטין, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.
אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

	שנים
שווי תיקי לקוחות	2-15
דמי ניהול עתידיים	15
תוכנות	4-10

שווי תיקי לקוחות - נכס בלתי מוחשי המתייחס לדמי ניהול עתידיים צפויים בגין תיקי הלקוחות מרכישת פעילויות קופות הגמל. האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

דמי ניהול עתידיים ומוניטין מרכישת פעילות קופות גמל
עלות רכישת פעילויות ניהול קופות גמל יוחסה בהתאם להערכת מעריך שווי בלתי תלוי, לערך נוכחי של תזרים דמי ניהול עתידי, נטו מתיקי לקוחות ומותג אשר קיימים בעת הרכישה ומופחתים בהתאם לתקופה שנקבעה על ידי המעריך לפי שיטת היתרה הפוחתת והיתרה מיוחסת למוניטין אשר לא מופחת באופן שיטתי.
תוכנות - נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת אורך חיים השימושיים בנכס.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. הכרה בהכנסה

הכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה ומקופות הגמל
הכנסות מניהול קרנות פנסיה וקופות הגמל מוכרות על בסיס צבירה ומחושבות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהמבוטחים בקרנות הפנסיה/עמיתים בקופות הגמל, בהתאם להנחיות הממונה.

רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון
הכנסות אלו כוללות, בין היתר, הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים, הכנסות מדיבידנדים, ושינויים נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
הכנסות והוצאות ריבית מוכרות עם צבירתן. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום.

ט. סיווג מחדש

בבאורים לדוחות הכספיים בוצע שינויי סיווג. לשינויי הסיווג לא הייתה השפעה על ההון, הרווח והפסד והרווח הכולל.

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

	מדד בגין	מדד ידוע	שער חליפין יציג של דולר ארה"ב
	%		%
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	2.96	3.34	3.07
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	5.26	5.28	13.15
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	2.80	2.40	(3.27)

באור 3 - תקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם ובעת יישום לראשונה

א. יישום לראשונה

תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, *מסים על ההכנסה* (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "**התיקון**").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.
התיקון יישום לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יישום החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל-IAS 7, דוח תזרים מזומנים

בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו. דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות. התיקונים יישומו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

באור 4 - צירופי עסקים

א. כללי

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

ב. עליה לשליטה בהפניקס פרייבט

במהלך הרבעון השני לשנת 2023, הושלמה עסקה לרכישת 1% מניות נוספות בשותפויות מיזם המשותף תמורת 312 אלפי ש"ח , כך שלאחר הרכישה מחזיקה החברה בשיעור של 51% בשותפות הפניקס פרייבט. לאחר השלמת העסקה וכתוצאה מהעלייה לשליטה במיזם רשמה החברה רווח של כ - 15.6 מיליון ש"ח לפני ולאחר מס שנכלל בסעיף הכנסות אחרות. נכון למועד הדוח, הכירה החברה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו במסגרת צירוף העסקים על פי מדידה ארעית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים טרם התקבלה הערכת שווי סופית על ידי מעריך שווי חיצוני ביחס לשווי ההוגן של הנכסים המזוהים שנרכשו וההתחייבויות שניטלו. תמורת הרכישה וכן השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות שנרכשו ניתנים להתאמה סופית עד 12 חודשים ממועד הרכישה. במועד המדידה הסופית, ההתאמות מבוצעות בדרך של הצגה מחדש של מספרי ההשוואה שדווחו בעבר לפי המדידה הארעית. החברה בחרה למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת לפי החלק היחסי של הזכויות שאינן מקנות שליטה בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של החברה הנרכשת.

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

	אלפי ש"ח
נכסים בלתי מוחשיים	16,681
התחייבויות בגין מיסים נדחים	(5,705)
סך הכל נכסים מזוהים בניכוי התחייבויות מזוהות	**10,976**
זכויות שאינן מקנות שליטה	(5,378)
רווח מעליה לשליטה	(15,618)
מוניטין הנובע מהרכישה	10,332
סך עלות הרכישה	**312**

באור 4 - צירופי עסקים (המשך)

ג. כפי שמתואר בבאור 1 ד' לעיל, החל מיום 1 באוקטובר, 2021 מוזגה לחברה פעילותה של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן "החברה הנקלטת").
החברה טיפלה בהעברת הנכסים וההתחייבויות באופן של צירוף של עסקים הנמצאים תחת אותה שליטה לפי שיטת איחוד העניין (As pooling) ולא לפי שיטת הרכישה (לא נוצרו עודפי עלות ומוניטין). החברה בחרה לא לתקן מספרי השוואה בדוחות הכספיים הראשיים. בעסקה לא נוצרו הוצאות משמעותיות בגין העברה.

להלן ההשפעה על דוחות הרווח או הפסד ורווח כולל אחר המתייחס לתקופות ההשוואה אילו פעילות החברה הנקלטת הייתה נכללת בהם מיום 1 לינואר 2021:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
	כפי שדווח	השפעת המיזוג	נתוני פרופורמה
	באלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	198,225	16,757	214,982
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	272,494	85,437	357,931
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	86,381	1,664	88,045
הכנסות אחרות	930	42,755	43,685
סך כל ההכנסות	558,030	146,613	704,643
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	208,759	17,986	226,745
הוצאות הנהלה וכלליות	221,343	66,856	288,199
הוצאות אחרות	16,431	-	16,431
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	67,411	-	67,411
הוצאות מימון	4,269	8,957	13,226
סך כל ההוצאות	518,213	93,799	612,012
רווח לפני מסים על הכנסה	39,817	52,814	92,631
מסים על הכנסה	13,394	18,402	31,796
רווח נקי לשנה	26,423	34,412	60,835
סך כל הרווח הכולל לתקופה	26,423	34,412	60,835

באור 5 - מגזרי פעילות

החברה פועלת בשני מגזרי הפעילות הבאים:

1. ניהול קרנות פנסיה
2. ניהול קופות גמל

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

דיווח בדבר מגזרי פעילות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	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 (ראה באור 4)	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 קופת הגמל מבטיחת 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 5 - מגזרי פעילות (המשך)

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021(*)		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	198,225	-	198,225
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	272,494	272,494
רווחים מהשקעות, נטו	6,231	80,150	86,381
הכנסות אחרות	930	-	930
סך כל ההכנסות	205,386	352,644	558,030
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	96,184	112,575	208,759
הוצאות הנהלה וכלליות	90,044	131,299	221,343
הוצאות אחרות	4,778	11,653	16,431
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	-	67,411	67,411
הוצאות מימון	-	4,269	4,269
סך כל ההוצאות	191,006	327,207	518,213
רווח לפני מסים על ההכנסה	14,380	25,437	39,817
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	14,380	25,437	39,817

(*) כולל את התוצאות הכספיות של חברת הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ שמוזגה לחברה החל מ-1 באוקטובר 2021, ראה גם באור 1ד'.

באור 6 - <u>הוצאות רכישה נדחות</u>

א. הוצאות רכישה נדחות מיוחסות למגזר הפנסיה והגמל.
אומדן תקופת הפחתת הוצאות הרכישה הנדחות וברות ההשבה שלהם, נבחנים לפחות אחת לשנה.
בתקופת הדוח תקופת ההפחתה הממוצעת של הוצאות הרכישה הנדחות בגין חוזי פנסיה והגמל נותרה ללא שינוי.

ב. להלן התנועה בהוצאות רכישה נדחות:

	מגזר קרנות פנסיה	מגזר קופות גמל	סך הכל
	אלפי ש"ח		
יתרה ליום 1 בינואר 2022	428,483	109,855	538,338
תוספות	376,881	106,679	483,560
הפחתה	(84,419)	(39,655)	(124,074)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	720,945	176,879	897,824
תוספות	346,667	76,278	422,945
הפחתה	(118,482)	(52,875)	(171,357)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	949,130	200,282	1,149,412

באור 7 - <u>רכוש קבוע</u>

	מחשבים ותוכנות	ריהוט וציוד	שיפורים במושכר	נכס זכות שימוש - כלי רכב (**)	נכס זכות שימוש - מקרקעין	סה"כ
	אלפי ש"ח					
עלות						
יתרה ליום 1 בינואר 2022	20,776	3,810	9,441	1,082	42,583	77,692
גריעות במשך השנה (*)	-	-	-	(1,082)	(35,681)	(36,763)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	20,776	3,810	9,441	-	6,902	40,929
תוספות במשך השנה	-	-	-	-	(162)	(162)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	20,776	3,810	9,441	-	6,740	40,767
פחת שנצבר						
יתרה ליום 1 בינואר 2022	18,600	3,170	6,969	594	26,030	55,363
תוספות במשך השנה	950	81	2,443	-	2,250	5,724
גריעות (*)	-	-	-	(594)	(23,413)	(24,007)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	19,550	3,251	9,412	-	4,867	37,080
תוספות במשך השנה	477	79	17	-	1,873	2,446
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	20,027	3,330	9,429	-	6,740	39,526
הערך בספרים						
ליום 31 בדצמבר 2023	749	480	12	-	-	1,241
ליום 31 בדצמבר 2022	1,226	559	29	-	2,035	3,849

(*)במסגרת המיזוג המפורט בבאור 1ד' הוסב הסכם השכירות של הלמן אלדובי פנסיה וגמל בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1 באוקטובר 2021) בקשר עם שכירות מבנה משרדים בחולון לחברה. ההסכם כאמור הוסב להפניקס ביטוח ועל כן גרעה החברה את הנכס מהספרים.
(**) בשנת 2022 מרבית עובדי החברה בעלי רכבים צמודים הועברו להעסקה בהפניקס ביטוח, בהתאם לכך נגרעו מספרי החברה נכסי זכות שימוש בגינם.

באור 8 - נכס בלתי מוחשי

א. הרכב ותנועה:

	תיק לקוחות	מוניטין (ב)	דמי ניהול עתידיים	מותג	תוכנות מחשב	סה"כ
	אלפי ש"ח					
עלות						
יתרה ליום 1 בינואר 2022	9,825	392,615	225,740	2,207	45,920	676,307
תוספות	-	-	-	-	23,337	23,337
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	9,825	392,615	225,740	2,207	69,257	699,644
כניסה לאיחוד, ראה באור 4ב.	16,681	10,332	-	-	-	27,013
תוספות	-	-	-	-	23,349	23,349
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	26,506	402,947	225,740	2,207	92,606	750,006
פחת שנצבר						
יתרה ליום 1 בינואר 2022	4,380	-	204,260	2,207	17,192	228,039
תוספות במשך השנה	1,065	-	4,927	-	6,428	12,420
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	5,445	-	209,187	2,207	23,620	240,459
תוספות במשך השנה	1,681	-	3,233	-	9,011	13,925
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	7,126	-	212,420	2,207	32,631	254,384
הערך בספרים						
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	19,380	402,947	13,320	-	59,975	495,622
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	4,380	392,615	16,553	-	45,637	459,185

ב. בחינת ירידת ערך מוניטין- פעילות גמל

לצורך בחינת ברות ההשבה של המוניטין נבחן סכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים לה הוקצה המוניטין ביחס לערכה בספרים. ככל שסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים עולה על ערכה בספרים, היחידה והנכסים שהוקצו לה יחשבו כבלתי פגומים בערכם.

הסכום בר ההשבה של יחידות הגמל נקבע על בסיס הערכת שווי שנערכה על ידי מר אורי כהן מקוגנוס ייעוץ כלכלי בע"מ. הערכת השווי ביחידת הגמל מתבססת על שווי השימוש. שווי השימוש חושב לפי שיטת מכפיל התזרים התפעולי המייצג הצפוי, שהינה שיטת קירוב לשיטת היוון תזרימי המזומנים.

לצורך הערכת שווי השימוש בגין פעילות ניהול קופות הגמל, הונח מכפיל תפעולי לאחר מס של 9-10 (2022 : 9.5-10.5) המשקף שיעורי היוון בטווח שבין 12%-13% (2022 : 11.5%-12.5%) לאחר מס ושיעור צמיחה בטווח הארוך של כ-2% (2022 : 1.5%-2.5%) שיעור דמי הניהול שהונח הינו בטווח שבין 0.57%-0.59% (2022 : 0.56%-0.58%).

להלן ניתוח רגישות שווי הפעילות הממוצע לשינויים בהיקף הנכסים המנוהלים בגמל ולמכפיל הממוצע:

היקף נכסים מנוהלים (מיליוני ש"ח)					
73,271	72,771	72,271	71,771	71,271	
835	818	802	786	770	8.5
884	867	850	832	815	9.0
933	**915**	**897**	**879**	861	9.5
982	963	944	925	906	10.0
1,032	1,012	991	971	951	10.5

מכפיל

בשנים 2023 ו-2022 הסכום בר ההשבה ביחידת הגמל גבוה מערכו בספרים.

באור 9 - חכירות

התחייבויות בגין חכירה

	יתרה ליום 1 בינואר 2023	תזרים מזומנים ופעילות שלא במזומן	גריעות בגין חכירה	מימון	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
			אלפי ש"ח		
התחייבות בגין חכירה	(2,105)	1,947	-	158	-

	יתרה ליום 1 בינואר 2022	תזרים מזומנים ופעילות שלא במזומן	גריעות בגין חכירה	מימון	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			אלפי ש"ח		
התחייבות בגין חכירה	(18,993)	2,285	14,705(*)	(102)	(2,105)

(*) נכון ליום 31 בדצמבר 2022 התחייבות בגין חכירת מבנה המשרדים בחולון נגרעה מספרי החברה עקב הסבת הסכם שכירות להפניקס ביטוח.

באור 10 - חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
הוצאות מראש	2,108	3,352
צדדים קשורים (ראה באור 26)	5,948	3,128
הכנסות לקבל (**)	2,953	3,213
כספים במעבר עבור קופות גמל וקרנות פנסיה	58,979	41,858(*)
אחרים	655	1,393
סה"כ	70,643	52,944

(*) סווג מחדש.
(**) בשנת 2023 כולל סך של כ-2.2 מיליון ₪ בגין דמי ניהול לקבל, ראה באור 26.

באור 11 - פירוט השקעות פיננסיות

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים לפי הסיווגים כדלקמן:

	ליום 31 בדצמבר 2023		
	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
	אלפי ש"ח		
נכסי חוב סחירים	184,382	-	184,382
נכסי חוב שאינם סחירים	-	938,313	938,313
מניות	14,618	-	14,618
אחרות	34,230	-	34,230
סה"כ	233,230	938,313	1,171,543

באור 11 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2022		
	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים	סה"כ
	אלפי ש"ח		
נכסי חוב סחירים	110,862	-	110,862
נכסי חוב שאינם סחירים	-	894,368	894,368
מניות	19,221	-	19,221
אחרות	48,511	-	48,511
סה"כ	178,594	894,368	1,072,962

א. נכסי חוב סחירים

הרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב ממשלתיות		
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה	67,829	36,815
נכסי חוב אחרים:		
שאינם ניתנים להמרה		
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה	116,322	72,997
ניתנים להמרה		
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה	231	1,050
סך הכל נכסי חוב סחירים	184,382	110,862
ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)	-	-

באור 11 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ב. נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בעלות מופחתת, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות, הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

הרכב:

	ערך בספרים		שווי הוגן	
	2023	2022	2023	2022
	אלפי ש"ח			
שאינם ניתנים להמרה				
מוצגים כהלוואות וחייבים לרבות פיקדונות חשכ"ל:				
נכסי חוב שאינם סחירים	938,313	894,368	1,610,985	1,734,404
ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)	2,218	1,811	-	-

ב1. חלוקה לפי רמות לצורכי גילוי בלבד:

	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 בדצמבר 2022
	רמה 2	רמה 2
נכסי חוב שאינם סחירים	938,313	894,368

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

	ריבית אפקטיבית	
	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אחוזים	
נכסי חוב סחירים		
בסיס הצמדה:		
צמוד למדד המחירים לצרכן	3.38%	2.49%
שקלי	4.44%	4.10%
צמוד מט"ח	7.81%	9.50%

באור 11 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ג. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב (המשך)

	ריבית אפקטיבית	
	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	ריבית אפקטיבית	
	אחוזים	
נכסי חוב שאינם סחירים		
בסיס הצמדה:		
צמוד למדד המחירים לצרכן	3.08%	3.16%
שקלי	9.58%	7.24%
צמוד מט"ח	6.65%	6.36%

ד. מניות

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
סחירות		
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה	14,609	19,212
שאינן סחירות		
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה	9	9
סך הכל מניות	14,618	19,221
ירידות ערך קבועות שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)	-	-

ה. השקעות פיננסיות אחרות

הרכב:

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
סחירות		
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:		
שיועדו בעת ההכרה לראשונה	24,389	38,752
שאינן סחירות (*)		
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:		
שיועדו בעת ההכרה לראשונה	8,845	9,310
מכשירים נגזרים	996	449
סך הכל השקעות פיננסיות שאינן סחירות	9,841	9,759
סך הכל השקעות פיננסיות אחרות	34,230	48,511

(*) השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות, כוללות בעיקר קרנות השקעה.

באור 11 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ו. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

	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
אחרות	24,356	955	8,919	34,230
סך הכל השקעות פיננסיות	199,302	25,000	8,928	233,230
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (11 ב' לעיל)	-	1,607,382	3,603	1,610,985

	ליום 31 בדצמבר 2022			
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
	אלפי ש"ח			
נכסי חוב סחירים	65,867	44,995	-	110,862
מניות	19,212	-	9	19,221
אחרות	38,703	499	9,309	48,511
סך הכל השקעות פיננסיות	123,782	45,494	9,318	178,594
נכסי חוב שאינם סחירים אשר ניתן גילוי של שווים ההוגן (11 ב' לעיל)	-	1,726,820	7,584	1,734,404

באור 11 - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ז. נכסים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	9	9,309	9,318
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)	-	595	596
תקבולי ריבית ודיבידנד	-	(50)	(50)
פדיונות/מכירות	-	(935)	(936)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	9	8,919	8,928
(*) מתוכם:			
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2023	-	346	346

	מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
	מניות	השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	9	6,330	6,339
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד (*)	-	1,419	1,419
רכישות	-	9,380	9,380
פדיונות/מכירות	-	(7,820)	(7,820)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	9	9,309	9,318
(*) מתוכם:			
סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2022	-	1,368	1,368

באור 12 - מזומנים ושווי מזומנים

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
מזומנים למשיכה מיידית	48,845	231,456

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית נומינלית בגין הפקדות בנקאיות יומיות בשיעור 4.37%-4.41% (31.12.22 – 2.91%-3.48%).

באור 13 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

	ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 31 בדצמבר, 2022	
	רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע
	כמות מניות			
מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א	10,000,000	7,746,961	10,000,000	7,746,961

הזכויות הנלוות למניות הינן זכויות הצבעה באסיפה כללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי דירקטורים בחברה.

זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ב. ביום 11 באוגוסט 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד מהחברה לחברת הפניקס אחזקות בע"מ, חברת האם של החברה, בסך של 190 מיליון ש"ח וזאת בהתבסס על הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2021 ובהתאם לאישור שקיבלה החברה ממס הכנסה. בהמשך להחלטת הדירקטוריון מיום 11 באוגוסט 2021 בו אושרה חלוקת הדיבידנד כאמור, קיבלה החברה הלוואת בעלים בסך של כ 205 מיליון ש"ח. ראה גם באור 15 להלן.

ג. ניהול דרישות הון

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

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 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)	206,419	175,720
הון קיים	791,015	728,101
עודף ליום המאזן	584,596	552,381
(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:		
היקף הנכסים המנוהלים	89,113	73,760
שעור של 25% מההוצאות שנתיות	117,918	102,561
הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה	(612)	(601)
סך כל הסכום המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון	206,419	175,720

החברה עומדת בדרישות הנכסים הנזילים, כמפורט בתקנות ההון

באור 14 - מסים על ההכנסה

א. חוקי מס החלים על החברה

כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

הסדרי מס ייחודים לענף הפנסיה והגמל

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיים הסכם (להלן - הסכם המס) המתחדש ומסדיר סוגיות מס ייחודיות לענף. ההפרשה בדוחות הכספיים לשנת 2020 מבוססת על הסכם שנחתם בחודש ינואר 2016. תחולתו של ההסכם הינה לשנים 2015-2020.

הסדרי המס מתייחסים בין היתר להוצאות הרכישה הנדחות:

הוצאות רכישה נדחות (DAC)

הוצאות רכישה של חוזי פנסיה וגמל (כהגדרתן בהסכם) החל משנת חיתום 2015 יותרו בניכוי לצורכי מס בחלקים שווים בפריסה על פני 10 שנים החל משנת המס בה הוצאו ההוצאות, ללא תלות בביטולים. על אף האמור לעיל, תהא רשאית החברה להפחית לצרכי מס את כל הוצאות הרכישה באופן זהה להפחתתן בספרים, ובלבד שתודיע לפקיד השומה בכתב על החלטתה לגבי כל שנת חיתום, עם הגשת דוח המס השנתי.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

1. שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים, ובכלל זה החברה, החל מינואר 2018 הינו 34.19%.
2. בתחילת שנת 2024 אישרה מליאת הכנסת צו הקובע העלאת שיעור המע"מ מ-17% ל-18% החל מינואר 2025, מה שיביא להעלאת שיעור המס הכולל שיחול על מוסדות כספיים לכ- 34.75% החל מינואר 2025. ההשפעה של העלאת שיעור המע"מ ובכלל העלאת שיעור המס על מוסדות כספיים, אינה צפויה להיות מהותית.

ג. שומות מס

בהתאם לאמור בסעיף 145 לפקודת מס הכנסה הדוח שהוגש לשלטונות המס עד וכולל שנת 2018 נחשבים כסופיים.

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021
	אלפי ש"ח		
הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים			
בגין השנה השוטפת	16,616	33,819	11,738
התאמות בגין שנים קודמות, נטו	-	(576)	-
הוצאות מסים נדחים			
יצירה והיפוך של הפרשים זמניים, ראה גם באור ה' להלן	7,003	5,377	1,656
	23,619	38,620	13,394

באור 14 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. נכסים (התחייבויות) בגין מסים נדחים

ההרכב:

	הטבות לעובדים	מכשירים פיננסיים	הוצאות רכישה נדחות	אחרים	מוניטין וזכויות לדמי ניהול	הפסדים להעברה	סך הכל
				אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1 בינואר 2022	664	(2,386)	(1,556)	197	(102,696)	35,098	(70,679)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	(683)	3,677	(367)	20	(2,131)	(5,893)	(5,377)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	(19)	1,291	(1,923)	217	(104,827)	29,205	(76,056)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	(39)	(1,021)	(124)	(27)	(839)	(4,953)	(7,003)
תוספת בגין חברה שאוחדה לראשונה	-	-	-	-	(5,705)	-	(5,705)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2023	(58)	270	(2,047)	190	(111,371)	24,252	(88,764)

ו. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד בגין פעילות נמשכת היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021
		אלפי ש"ח	
רווח לפני מסים על ההכנסה	86,858	113,934	39,817
סכום המס הסטטוטורי	34.19%	34.19%	34.19%
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי	29,697	38,954	13,613
עלייה במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:			
הוצאות שאינן מותרות בניכוי והכנסות פטורות	4	234	(219)
רווח חשבונאי כתוצאה מעליה לשליטה, ראה באור 4	(5,339)	-	-
מסים בגין שנים קודמות	-	(576)	-
אחרים	(743)	8	-
מסים על הכנסה	23,619	38,620	13,394
שיעור מס אפקטיבי ממוצע	27.19%	33.90%	33.64%

באור 15 - התחייבויות פיננסיות

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
התחייבות בגין חוזים עתידיים	701	1,512
הלוואות מחברת האם (א,ב)	284,775	298,671
הלוואה מתאגיד בנקאי (ג)	331,194	-
אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי (ג)	118,665	-
	735,335	300,183

תנאי הלוואות:

א. ביום 28 בפברואר 2021 קיבלה החברה הלוואת בעלים בסך של 100 מיליון ש"ח. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 0.44%.

ביום 4 במרס 2021 קיבלה החברה הלוואת בעלים בסך של 88.6 מיליון ש"ח. ההלוואה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית שנתית בשיעור של 0.45%.
תנאי הפירעון להלוואות האמורות לעיל הינן: הקרן תפרע בשישה תשלומים שנתיים לא שווים שישולמו ביום 1 במאי בכל אחת מהשנים 2022 עד 2024, ביום 1 במאי 2028 ו-1 במאי בכל אחת מהשנים 2029 עד 2030, בכל אחד מהתשלומים הראשון עד וכולל התשלום השלישי ישולמו 4% מהקרן, ובתשלום הרביעי ישולמו 28% מהקרן בתשלומים החמישי והשישי ישולמו 30% מהקרן. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 1 במאי 2021.

ב. ביום 30 בספטמבר 2021 קיבלה החברה הלוואת בעלים בסך של 105 מיליון ש"ח. ההלוואה אינה צמודה ונושאת ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.94%. תנאי הפירעון הקרן תפרע בתשעה תשלומים שנתיים לא שווים שישולמו ביום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2024 עד 2032, בתשלום הראשון ישולמו 4% מהקרן, בכל אחד מהתשלומים השני עד הרביעי כולל ישולמו 12% מהקרן, בכל אחד מהתשלומים החמישי והשישי ישולמו 10% מהקרן, בתשלומים השמיני והתשיעי ישולמו 15% מהקרן. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 30 ביוני 2022.

ג. ביום 9 במאי, 2023 אישר דירקטוריון החברה ליטול הלוואה מבנק לתקופה של שנתיים בסך של 330 מיליון ש"ח, שיועדה ברובה לפירעון יתרת החוב להפניקס חברה לביטוח בע"מ וכן אישר העמדת מסגרת אשראי מהבנק לשנה בסך 150 מיליון ש"ח לפעילות השוטפת. בנוסף, אישר דירקטוריון החברה כי לצורך הבטחת פירעון ההלוואה ומסגרת האשראי תתחייב החברה כי לא תשעבד את נכסיה. ההלוואה ומסגרת האשראי כוללות ערבות של הפניקס אחזקות. בחודש יוני 2023 נחתם הסכם ההלוואה מהבנק. ההלוואה בתנאי ריבית פריים מינוס 0.51% לתקופה של שנתיים. הריבית על ההלוואה תשולם אחת לרבעון. קרן ההלוואה תפרע בסוף התקופה. מסגרת אשראי הנה בתנאי פריים מינוס 0.75%. כנגד קבלת ההלוואה פרעה החברה את החוב כאמור לפניקס ביטוח. ההלוואה כוללת התניות פיננסיות. נכון למועד הדוחות הכספיים, עומדת החברה בהתניות הפיננסיות. מתוך מסגרת האשראי ניצלה החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 סך של כ- 119 מיליון ש"ח.

באור 16 - <u>זכאים ויתרות זכות</u>

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	אלפי ש"ח	
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת	2,294	3,145
הוצאות לשלם (**)	143,075	99,187
צדדים קשורים, ראה באור 26 צדדים קשורים	80,584	487,850
ספקים ונותני שירותים	758	4,310
הפרשה לחופשה והבראה	7	232
מוסדות	308	755
אחרים	2,854	1,416
זכאים בגין כספים במעבר עבור קופות גמל וקרנות פנסיה	80,033	32,816(*)
	309,913	629,711

(*) סיווג מחדש
(**) כולל בעיקר הפרשה בגין עמלות סוכנים, הפרשה לתביעות ייצוגיות, ומענקים נדחים.

באור 17 - <u>התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה</u>

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021
		אלפי ש"ח	
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר	1,016,001	949,351	921,237
תקבולי מדמי גמולים	6,354	8,057	7,410
תשלומים לעמיתים	23,340	16,802	25,401
העברת צבירה לקופה	-	-	1
העברת צבירה מהקופה	16,347	18,877	17,563
צבירה, נטו	(33,333)	(27,622)	(35,553)
הכנסות נטו (*)	80,426	94,272	63,667
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר	1,063,094	1,016,001	949,351

(*) בניכוי דמי ניהול.

באור 18 - <u>התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו</u>

נכון לתאריך הדוחות הכספיים מרבית עובדי החברה הועברו להפניקס ביטוח.
לגבי מספר עובדים שנותרו חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל.

באור 19 - הכנסות מדמי ניהול

א. דמי ניהול

1. הפניקס קרן פנסיה חדשה מקיפה

החברה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של 6% מדמי הגמולים בקרן המקיפה, וכן דמי ניהול חודשיים בשיעור של 0.0416% מסך נכסי הקרן המקיפה (0.5% שנתי). לעניין זה סך נכסי הקרן המקיפה אינם כוללים את נכסי העתודה לזכאים קיימים לפנסיה (פנסיונרים עד 31 בדצמבר, 2003).

2. הפניקס קרן פנסיה חדשה משלימה

(א) שיעורי דמי הניהול בקרן הותאמו לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב, 2012, ולפיכך מיום 1 בינואר, 2013 הקרן רשאית לגבות ממבוטח דמי ניהול מן היתרה ומתוך התשלומים המועברים אליה בשל כל מבוטח, בשיעור שלא יעלה על 4%.
לגבי צבירות של מבוטחים אשר נובעות מהפקדות לקרן הפנסיה לפני ה- 1 בינואר, 2006 דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות בגינן, כל עוד לא החל לקבל פנסיה, בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5%.

(ב) דמי ניהול מפנסיונרים - בהתאם לתקנון קרן הפנסיה הכללית שבניהול החברה, החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5% (שיעור חודשי של 0.0416%).

(ג) חרף האמור לעיל, לגבי פנסיונרים שהחלו לקבל פנסיה מהקרן מיום 1 בינואר, 2013 דמי הניהול יהיו כדלקמן:

- לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה בתקופה שבין 1.1.2008 ועד 31.12.2012- החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 1.5% (שיעור חודשי של 0.1241%).
- לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה בתקופה שבין 1.1.2006 ועד 31.12.2007- החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 2.0% (שיעור חודשי של 0.1652%).
- לגבי פנסיונר שהחל לקבל פנסיה לפני 1.1.2006 - החברה המנהלת רשאית לגבות מהנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות לפנסיונרים אלה, דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5% (שיעור חודשי של 0.0416%), ובנוסף, שיעור שלא יעלה על 2% מתשלומיה לפנסיונר או סכום של 60 ש"ח לחודש, לפי הנמוך מבינהם; הסכום האמור יהיה צמוד למדד החל במדד שפורסם בחודש ינואר 2013 ועד המדד הידוע במועד התשלום לפנסיונר.

בחודש ינואר 2022 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) (תיקון), התשפ"א-2020. במסגרת התיקון הופחתה תקרת דמי הניהול הנגבים בגין מקבלי קצבאות משיעור שנתי של 0.5% לשיעור שנתי של 0.3%, וזאת, ביחס לעמיתים בקרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית אשר החלו לקבל קצבה מיום 1 בפברואר 2022.

3. קרן פנסיה יסוד עמית

בהתאם לתקנון קרן הפנסיה "עמית" להלן שיעורי דמי הניהול הרלבנטיים לעמית הקרן:
בשל עמית פעיל:
- 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל מידי חודש.
- 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיית זקנה.
בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש"ח, הגבוה מבין השניים.

בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר (ללא שינוי).

4. מנותקי קשר

שיעור דמי הניהול המרבי שיגבה מחשבונות של עמיתים שעמם נותק הקשר (להלן: "עמית מנותק קשר") וכל עוד לא חודש הקשר (להלן: "תקופת הניתוק") או מוטבי עמיתים שנפטרו (להלן: "מוטב מנותק קשר"), בהתאם להוראות ולהגדרות שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב – 2012 (להלן: "תקנות איתור עמיתים"), לא יעלה על 0.3% לשנה מהיתרה הצבורה בחשבון העמית בקופות הגמל, או על השיעור החודשי שגבה הגוף המוסדי במועד בו נותק הקשר עם העמית, או במועד שבו נודע לגוף המוסדי על פטירת העמית, לפי הנמוך מבניהם.
במקרה בו יצר גוף מוסדי קשר עם עמית מנותק קשר בהתאם להוראות שנקבעו בתקנות איתור עמיתים או פעל לאיתור מוטב מנותק קשר בהתאם לתקנות איתור עמיתים, יהיה רשאי הגוף המוסדי לגבות דמי ניהול באופן רטרואקטיבי ביחס לתקופת הניתוק באופן ששיעור דמי הניהול שייגבה בגין תקופה זו לא יעלה על 0.5% מהיתרה הצבורה בחשבון העמית, במקום 0.3%, או דמי הניהול שנגבו מהעמית טרם תקופת הניתוק, לפי הנמוך.

באור 19 - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

א. דמי ניהול (המשך)

5. קרנות ברירת מחדל

בחודש אוגוסט 2021 פורסם מסמך שעניינו הליך קביעת קרנות נבחרות במסגרתו מפורטים כללי ההליך התחרותי החדש לפיו יבחר הממונה על שוק ההון קרנות פנסיה ברירת מחדל לתקופה שמיום 1 בנובמבר 2021 ועד ליום 31 באוקטובר 2024, ובכלל זה, מספר הקרנות שיבחרו, הפרמטרים לבחירת הקרנות, מתן העדפה לקרנות קטנות, ריצפת דמי ניהול שניתן יהיה להציע, תקרת דמי ניהול שניתן יהיה להציע, ומתן הנחה בדמי ניהול לפנסיונרים.

בהמשך לכך, בחודש ספטמבר 2021, פרסם הממונה מסמך שעניינו תוצאות ההליך השלישי לקביעת קרנות פנסיה נבחרות הכולל הודעה בדבר בחירת הממונה על שוק ההון בארבע קרנות פנסיה חדשות אשר ישמשו "קרנות ברירת מחדל", שיעור דמי הניהול שיגבו והתנאים להם.

בחודש אוגוסט 2021 פורסם חוזר הוראות לעניין בחירת קופת גמל - עדכון אשר עניינו קביעת קריטריונים נוספים על פיהם יהיה רשאי מעסיק לערוך הליך תחרותי לבחירת קרן פנסיה ברירת מחדל עבור עובדיו.

ד. הרכב הכנסות דמי ניהול

מקרנות פנסיה

	דמי ניהול			שיעור ממוצע של דמי ניהול		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021
	אלפי ש"ח			אחוזים		
הכנסות מפעילויות נמשכות						
מקרנות פנסיה:						
מקרן פנסיה מקיפה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	155,284	127,513	98,738	1.61	1.70	1.86
דמי ניהול מנכסי הקרן	106,918	87,089	74,921	0.16	0.17	0.19
דמי ניהול ממקבלי קצבה	17,914	12,846	9,814	0.40	0.43	0.47
	280,116	227,448	183,473			
מקרן פנסיה משלימה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	13,866	10,347	4,478	1.33	1.34	1.38
דמי ניהול מנכסי הקרן	4,774	3,148	2,424	0.15	0.18	0.25
דמי ניהול ממקבלי קצבה	1,075	923	828	0.52	0.61	0.79
	19,715	14,418	7,730			
מקרן פנסיה ותיקה יסוד עמית:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	666	984	1,109	6.59	6.28	6.26
דמי ניהול מנכסי הקרן	2,240	1,916	1,615	0.25	0.23	0.23
דמי ניהול ממקבלי קצבה	2,303	2,330	2,319	5.00	5.00	5.00
סך הכל דמי ניהול מתמלוגים	5,209	5,230	5,043			
מקרן פנסיה ותיקה מגן:						
דמי ניהול מנכסי הקרן (*)	3,472	3,748	1,001	0.62	0.62	0.62
מקרן פנסיה ותיקה גמלאות של עורכי דין בישראל:						
דמי ניהול מנכסי הקרן (*)	3,535	3,721	978	0.50	0.50	0.50
סך הכל דמי ניהול מקרנות הפנסיה	312,047	254,565	198,225			

(*) החל ממועד המיזוג, ה-1 באוקטובר 2021, ראה גם באור 1ד'.

באור 19 - הכנסות מדמי ניהול (המשך)

ה. הכנסות דמי ניהול

דמי ניהול מתגמולים בקופות גמל:

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021
	אלפי ש"ח			אחוזים		
הפניקס גמל לבני 50 ומטה	771	929	316	0.44	0.39	0.12
הפניקס גמל לבני 60 ומעלה	174	(37)	280	0.14	-	0.06
הפניקס גמל אג"ח ללא מניות	-	12	7	-	0.07	0.02
הפניקס גמל אג"ח עד 15% מניות	2	1	11	-	-	0.01
הפניקס גמל אג"ח עד 20% מניות	-	-	-	-	-	-
הפניקס גמל מסלול שריעה		(22)	25	-	-	1.91
הפניקס גמל שיקלי טווח קצר		1	-	-	0.01	-
הפניקס גמל השקעה מניות פאסיבי	-	(15)	15	-	-	0.03
הפניקס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	-	(17)	18	-	-	0.06
הפניקס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	-	(91)	94	-	-	0.13
הפניקס גמל להשקעה כללי	-	(511)	514	-	-	0.09
הפניקס גמל להשקעה שקלי טווח קצר	-	(2)	4	-	-	0.15
הפניקס גמל להשקעה מחקה מדד S&P 500	-	(174)	187	-	-	0.09
הפניקס גמל להשקעה שריעה	-	-	1	-	-	0.11
הפניקס גמל להשקעה מניות	-	(86)	87	-	-	0.30
סך הכל דמי ניהול מתגמולים	947	(12)	1,559			

דמי ניהול מצבירה בקופות גמל:

הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	8,495	3,949	3,743	0.81	0.40	0.40
הפניקס גמל מחקה מדד S&P 500	16,246	10,711	4,973	0.52	0.52	0.52
הפניקס גמל אג"ח ללא מניות	6,884	8,000	7,450	0.60	0.61	0.63
הפניקס גמל אג"ח עד 15% מניות	15,660	17,812	15,475	0.59	0.59	0.59
הפניקס גמל לבני 50 ומטה	59,079	62,624	43,168	0.64	0.64	0.64
הפניקס גמל לבני 60 ומעלה	37,868	36,660	22,714	0.62	0.61	0.6
הפניקס גמל מסלול לבני 50 עד 60	29,228	27,534	13,599	0.63	0.61	0.57
הפניקס גמל מסלול מניות	5,612	5,220	2,322	0.59	0.57	0.53
הפניקס גמל פאסיבי- לבני 60 ומעלה	1,114	1,237	1,046	0.57	0.57	0.58
הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	661	597	332	0.62	0.61	0.57
הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	1,959	2,246	2,438	0.60	0.60	0.60
הפניקס גמל שקלי טווח קצר	1,377	959	633	0.57	0.53	0.52
הפניקס גמל שריעה	128	92	25	0.59	0.60	0.57
הפניקס גמל מסלול משולב סחיר	37	-	-	0.52	-	-
הפניקס גמל מסלול עוקב מדדים גמיש	20	-	-	0.44	-	-
הפניקס גמל חו"ל	1,066	-	-	0.43	-	-
הפניקס גמל להשקעה מחקה מדד S&P 500	7,600	4,362	1,424	0.55	0.56	0.54
הפניקס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	507	475	325	0.66	0.64	0.6
הפניקס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	1,540	1,624	953	0.63	0.62	0.61
הפניקס גמל להשקעה כללי	10,938	10,353	5,030	0.64	0.62	0.57

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021	2023	2022	2021
	אלפי ש"ח			אחוזים		
הפניקס גמל להשקעה כללי פאסיבי	372	366	217	0.58	0.58	0.57
הפניקס גמל להשקעה פאסיבי מדדי מניות	1,196	1,292	844	0.57	0.57	0.57
הפניקס גמל להשקעה שקלי טווח קצר	311	188	33	0.73	0.66	0.65
הפניקס גמל להשקעה שריעה	63	29	4	0.62	0.64	0.64
הפניקס גמל להשקעה מניות	1,562	1,045	89	0.65	0.62	0.59
הפניקס השתלמות מחקה מדד S&P 500	24,699	13,701	5,437	0.54	0.53	0.53
הפניקס השתלמות אג"ח ללא מניות	5,106	5,747	4,868	0.66	0.66	0.69
הפניקס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	17,627	19,647	18,531	0.64	0.65	0.65
הפניקס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	5,760	6,094	4,125	0.63	0.62	0.64
הפניקס השתלמות הלכה	1,150	879	621	0.68	0.68	0.69
הפניקס השתלמות כללי	92,997	85,804	48,872	0.68	0.68	0.66
הפניקס השתלמות לטווח קצר	32,825	39,071	40,691	0.67	0.68	0.69
הפניקס השתלמות מניות	11,380	9,658	4,358	0.62	0.61	0.59
הפניקס השתלמות פאסיבי-כללי	2,572	2,405	2,459	0.60	0.62	0.63
הפניקס השתלמות שקלי טווח קצר	1,969	1,642	1,422	0.60	0.58	0.60
הפניקס השתלמות שריעה	290	221	57	0.76	0.76	0.75
דמי ניהול מצבירה בקופות גמל:						
הפניקס חיסכון לכל ילד	2,541	2,167	1,269	-	-	-
הפניקס מרכזית לפיצויים	4,939	5,145	5,178	0.57	0.60	0.67
הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	129	174	74	0.54	0.49	0.56
הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	42	38	41	0.69	0.67	0.7
הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	60	72	79	0.57	0.60	0.59
הפניקס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	857	952	1,113	0.58	0.61	0.62
הפניקס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	131	151	190	0.53	0.54	0.57
הפניקס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר	13	4	3	0.86	0.68	0.53
הפניקס מרכזית לפיצויים שקלי	80	94	115	0.47	0.47	0.48
הפניקס מרכזית לפיצויים רב מסלולית-סנונית	352	389	122	0.43	0.36	0.33
הפניקס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	273	272	275	0.11	0.11	0.11
הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	26	27	7	0.20	0.20	0.20
הפניקס תגמולים בניהול אישי- לשעבר אי בי אי	-	1,326	817	-	0.22	0.22
הפניקס השתלמות בניהול אישי- לשעבר אי בי אי	-	727	944	-	0.16	0.16
הפניקס השתלמות בניהול אישי	1,333	1,241	1,006	0.23	0.23	0.23
הפניקס גמל בניהול אישי	2,465	2,564	2,563	0.18	0.18	0.18
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ	68	86	9	-	-	-
קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת נגה ניהול מערכות החשמל בע"מ	950	1,080	290	-	-	-
קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל - פיתוח ונכסים בע"מ	2,343	2,586	702	-	-	-
סך הכל דמי ניהול מצבירה	422,500	401,339	273,075			
סך הכל דמי ניהול מקופות גמל	423,447	401,327	274,634			
פיצוי שניתן לעמיתים	(1,616)	(1,306)	(2,140)			
סך הכל דמי ניהול מקופות גמל, נטו	421,831	400,021	272,494			

באור 20 - נתונים אודות קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תגמולים ותשלומים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
		אלפי ש"ח	
קרן פנסיה מקיפה	84,712,067	9,676,422	1,538,350
קרן פנסיה משלימה	4,248,103	995,972	15,003
קרנות פנסיה ותיקות	3,022,370	20,329	120,299
הפניקס גמל	29,069,214	552,133	1,405,188
הפניקס השתלמות	31,925,854	3,297,837	2,167,011
הפניקס גמל להשקעה	4,589,497	948,746	440,465
הפניקס חסכון לכל ילד	1,219,512	183,338	46,981
הפניקס מרכזית לפיצויים	1,189,871	-	62,686
הפניקס מסלולית לפיצויים	258,986	-	-
הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	1,063,093	6,353	23,340
הפניקס מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	-	-	-
הפניקס קופה לדמי מחלה	3,156	-	1
הפניקס גמל בניהול אישי	1,318,928	239	232,126
הפניקס השתלמות בניהול אישי	604,823	27,713	33,697
קופה מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל	3,296,271	4,401	257,973
קופה מרכזית לקצבה לעובדי חברת ניהול המערכת	360,129	341	678
קופה מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד	81,393	1,166	-
סך הכל	166,963,267	15,714,990	6,343,798

באור 20 - נתונים אודות קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

א. היקף נכסים מנוהלים, תגמולים ותשלומים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
	נכסים מנוהלים	תקבולים	תשלומים
		אלפי ש"ח	
קרן פנסיה מקיפה	61,069,893	7,490,017	1,212,055
קרן פנסיה משלימה	2,338,331	743,329	7,251
קרנות פנסיה ותיקות	2,996,204	26,810	104,412
הפניקס גמל	28,519,246	908,226	979,370
הפניקס השתלמות	28,786,211	2,922,472	1,486,754
הפניקס גמל להשקעה	3,467,041	855,122	304,793
הפניקס חסכון לכל ילד	998,773	162,930	30,382
הפניקס מרכזית לפיצויים	1,118,674	-	80,332
הפניקס מסלולית לפיצויים	238,288	-	-
הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	1,016,001	8,057	16,802
הפניקס מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	14	-	-
הפניקס קופה לדמי מחלה	3,099	-	209
הפניקס גמל בניהול אישי	1,430,901	-	5,832
הפניקס השתלמות בניהול אישי	536,399	28,082	9,580
קופה מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל	3,449,909	4,341	255,442
קופה מרכזית לקצבה לעובדי חברת ניהול המערכת	349,530	12,821	324
קופה מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד	110,136	1,280	53,585
סך הכל	136,428,650	13,163,487	4,547,123

ב. העברות כספים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	פנסיה	גמל	סה"כ
		אלפי ש"ח	
העברות מגופים אחרים			
העברות מחברות ביטוח	2,269,255	38,414	2,307,669
העברות מקרנות פנסיה	10,952,814	-	10,952,814
העברות מקופות גמל	310,535	5,244,973	5,555,508
סך הכל העברות מגופים אחרים	13,532,604	5,283,387	18,815,991
העברות לגופים אחרים			
העברות לחברות ביטוח	53,280	228,134	281,414
העברות לקרנות פנסיה	4,775,955	-	4,775,955
העברות לקופות גמל	268,932	6,946,311	7,215,243
סך הכל העברות לגופים אחרים	5,098,167	7,174,445	12,272,612
העברות, נטו	8,434,437	(1,891,058)	6,543,379

באור 20 - נתונים אודות קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים (המשך)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
	פנסיה	גמל	סה"כ
	אלפי ש"ח		
העברות מגופים אחרים			
העברות מחברות ביטוח	1,569,150	68,480	1,637,630
העברות מקרנות פנסיה	10,709,351	92,011	10,801,362
העברות מקופות גמל	230,371	8,771,147	9,001,518
סך הכל העברות מגופים אחרים	12,508,872	8,931,638	21,440,510
העברות לגופים אחרים			
העברות לחברות ביטוח	63,244	164,450	227,694
העברות לקרנות פנסיה	2,894,162	195,252	3,089,414
העברות לקופות גמל	154,025	3,279,969	3,433,994
סך הכל העברות לגופים אחרים	3,111,431	3,639,671	6,751,102
העברות, נטו	9,397,441	5,291,967	14,689,408

ג. להלן סכום העודף (הגרעון) האקטוארי שחושב בקרנות הפנסיה שבניהול החברה ושיעור העדכון של היתרות למבוטחים והקצבה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה לפני קיזוז בשל חלוקת תשואה דמוגרפית שבוצעה במהלך השנה:

	קרן מקיפה		קרן משלימה	
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2023	2022	2023	2022
	אלפי ש"ח			
סך העודף (הגרעון) האקטוארי למבוטחי הקרן ולמקבלי הקצבה בקרן	(113,702)	(41,386)	24,815	5,235
	%			
שיעור עדכון יתרות:				
מבוטחים(*)	(0.12)	0.10	0.04	0.06
זכאים קיימים לפנסיה	(0.12)	(0.79)	0.00	0.00
מקבלי קצבה קיימים	0.33	0.34	0.38	0.15
פנסיונרים	(0.44)	(4.15)	(1.97)	(11.25)

*) שיעור עדכון יתרות מבוטחים בקרן המשלימה מתייחס למסלול יסוד בקרן המשלימה בלבד.

באור 21 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021(*)
	אלפי ש"ח		
רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית הפרשי הצמדה הפרשי שער ודיבידנד בגין:			
נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד - שינוי בשווי הוגן לרבות מימוש	15,955	(7,424)	9,090
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד	76,770	95,807	66,862
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומנכסים אחרים	1,290	1,276	9,651
רווח מהפרשי שער בגין השקעות שאינן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד ומנכסים אחרים	5,694	1,142	-
הכנסות מדיבידנד	637	626	-
	100,346	91,427	85,603
רווחים (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים	(835)	(17)	778
סך הכל רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון	99,511	91,410	86,381

(*) כולל מיזוג של חברה קשורה החל מ-1 באוקטובר ראה באור 1ד'.

באור 22 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021(*)
	אלפי ש"ח		
הוצאות רכישה:			
עמלות רכישה	406,896	462,431	241,313
הוצאות רכישה אחרות	16,049	21,128	17,127
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(251,588)	(359,485)	(180,157)
סה"כ הוצאות רכישה	171,357	124,074	78,283
עמלות שוטפות אחרות	181,325	154,339	105,807
עמלות הפצה לבנקים	14,612	15,202	12,368
מטריה ביטוחית	38	36	42
הוצאות שיווק ורכישה אחרות	25,712	33,319	16,011
	221,687	202,896	134,228
בניכוי דמי סליקה	(16,202)	(11,516)	(3,752)
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה	376,842	315,454	208,759

(*) כולל מיזוג של חברה קשורה החל מ-1 באוקטובר ראה באור 1ד'.

באור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021(*)
	אלפי ש"ח		
שכר עבודה נלוות ורכב (**)	4,821	57,624	49,223
השתתפות בהוצאות חברה קשורה (ראה באור 26) (**)	148,293	118,410	106,857
אחזקת משרדים ותקשורת	6,575	9,116	10,505
ייעוץ משפטי ומקצועי	35,238	9,604	26,769
תשלום לגורם מתפעל	10,353	10,964	8,242
שיווק ופרסום	3,459	1,098	1,368
השתתפות בהוצאות חברה קשורה (ראה באור 26 א.(2))	10,132	8,589	7,721
הוצאות ניהול השקעות לחברה קשורה	41,452	37,237	29,088
ביטוחים	1,906	1,858	3,913
פחת והפחתות	2,450	5,724	5,576
אחרות	10,017	1,581	5,307
סה"כ	274,696	261,805	254,569
בניכוי סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	(25,749)	(54,447)	(33,226)
הוצאות הנהלה וכלליות	248,947	207,358	221,343

(*) כולל מיזוג של חברה קשורה החל מ-1 באוקטובר ראה באור 1ד'.

(**) במהלך שנת 2023 הועברו מרבית עובדי החברה לחברת הפניקס ביטוח. החברה משתתפת בהוצאות השכר של העובדים.

באור 24 - הוצאות אחרות

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021 (*)
	אלפי ש"ח		
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים	13,925	12,420	12,679
דמי סליקה	16,202	11,516	3,752
סך הכל	30,127	23,936	16,431

(*) כולל מיזוג של חברה קשורה החל מ-1 באוקטובר ראה באור 1ד'.

באור 25 - הוצאות מימון

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021 (*)
	אלפי ש"ח		
בגין הלוואות מחברת האם (ראה באור 26)	9,144	13,255	4,019
בגין הלוואה מתאגיד בנקאי	11,458	-	-
בגין התחייבות חכירה	182	85	138
הפרשי שער מטבע חוץ	(275)	(1)	69
עמלות והוצאות מימון אחרות	171	381	43
סך הכל	20,680	13,720	4,269

(*) כולל מיזוג של חברה קשורה החל מ-1 באוקטובר ראה באור 1ד'.

באור 26 - צדדים קשורים והתקשרויות

א. התקשרויות

1) החברה שוכרת מהפניקס חברה לביטוח בע"מ (צד קשור) משרדים בהתאם להסכם בין הצדדים.

2) החברה התקשרה עם אקסלנס נשואה שירותים בע"מ (צד קשור) בהסכם לקבלת שירותים הכוללים בין היתר: שירותי מערכות מידע, אבטחת מידע, תשתיות וגיבויים. לאחר תקופת הדו"ח הצדדים הגיעו לסיום עיקר ההתקשרות על רקע העברת תשתיות החברה לבית הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

3) החברה מקבלת שירותי תפעול מהפניקס ביטוח (צד קשור) הכוללים, בין היתר, שירותי ניהול סיכונים, שירותי תפעול השקעות, שירותי חשבות שכר, שירותי ייעוץ משפטי, שירותי מכירות, אקטואריה, שירותי מנהל ולוגיסטיקה, שירותי תפעול, לרבות תפעול קרנות פנסיה ושירותים נוספים כמפורט בהסכם בין הצדדים.

4) קרנות הפנסיה העמידו ביטחונות להבטחת חובות לבנק בקשר עם יצירתן של אופציות ו/או קנייתן ו/או יצירתם של חוזים עתידיים כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב 2012.

5) במסגרת הפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה שבניהול החברה, החל משנת 2023 לחברה הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר החליף את הסכם ביטוח המשנה עם חברת SWISS RE. ההסכם החדש מכסה את כל התביעות שתאריך האירוע שלהם הוא מיום 1.1.2023. עם כניסתו לתוקף של ההסכם עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ, ההסכם עם חברת SWISS RE יכנס ל-Run Off. הסכם ביטוח המשנה האמור כולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב-10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ-90% מועבר למבטח המשנה – הפניקס חברה לביטוח בע"מ. ההסכם נשאר ללא שינוי גם בשנת 2024. פרמיית ביטוח המשנה מבוססת על פרמיית הסיכון הנקבעת על ידי הוראות ההסדר התחיקתי.

6) החברה התקשרה עם הפניקס השקעות ופיננסים (צד קשור), בהסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות בגין קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה.

7) החברה התקשרה עם חברת ק.ס.ם. תעודות סל אחזקות בע"מ (צד קשור) (אשר מוזגה לחברת הפניקס בית השקעות בע"מ (ובשמה הקודם אקסלנס בית השקעות בע"מ) ביום 25.1.2023) (להלן: "הפניקס בית השקעות") בהסכם למתן שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחרי מדדים לפיו תעניק ק.ס.ם לחברה, בין היתר, שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחרי מדדים.

8) לחברה הסכם עם מלם גמל ופנסיה בע"מ, לפיו מלם מעניקה לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות בניהול אישי שבניהולה, בתמורה לדמי תפעול חודשיים בשיעור הנגזר מהיקף נכסי העמיתים. ההסכם אינו מוגבל בתקופת זמן קצובה כאשר קיים בהסכם מנגנון לסיום ההסכם בהודעה מראש על פי תנאי ההסכם. מלם גמל ופנסיה מעניקה גם שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקרנות הפנסיה הוותיקות "מגן" ו"קרן הגמלאות של עורכי הדין".

9) לחברה הסכם מול מל"מ שכר וכן מול חילן (להלן: "מל"מ שכר וחילן") לפיו מל"מ שכר וחילן מספקות לחברה מערכת לניהול חישובי מס וקצבאות פנסיה לעמיתי קרנות הפנסיה המנוהלות באמצעות החברה.

10) החברה התקשרה בהסכם למתן שירותי תפעול וניהול חשבונות עמיתי קופות גמל עם בנק מזרחי טפחות בע"מ. בשנת 2021 הוארך ההסכם כאמור לתקופה נוספת עד סוף שנת 2026 כאשר ההסכם כולל מנגנון הארכה אוטומטי ומנגנון ביטול.

11) החברה התקשרה בהסכמי הפצה להפצת קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה עם מרבית התאגידים הבנקאיים בישראל.

12) לחברה הסכם מול מדיטון רשות מרכזים רפואיים בע"מ (להלן: "מדיטון") לפיו מדיטון מספקת לחברה שירותי "רופא קרן" וועדות רפואיות בהתאם להגדרתם בתקנון קרנות הפנסיה המנוהלות באמצעות החברה.

13) לחברה הסכם מול מדיסרוושור בע"מ (להלן: "מדישור") לפיו מדישור מספקת לחברה שירותי ועדת ערר על ועדות רפואיות של קרן הפנסיה בהתאם לדרישות תקנון קרן הפנסיה.

14) לחברה הסכם עם חברת מדיקל פרימיום טאץ (להל: "מדיקל") לפיו מדיקל מספקת לחברה שירותי "רופא קרן" וועדות רפואיות בהתאם להגדרתם בתקנון קרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה.

15) לחברה הסכם עם ישעיהו אורזיצר לפיו אורזיצר נותן שירותי אקטואריה לקרן הפנסיה הוותיקה- יסוד עמית.

16) במסגרת פעילות קבוצת הפניקס קיימים הסכמי השאלות עובדים, בין היתר, לצורך שימור מוצרי הקבוצה ותפעול.

באור 26 - צדדים קשורים והתקשרויות (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

17) ביום 14 בדצמבר 2021 חתמו הפניקס ביטוח והחברה על הסכם קיבוצי חדש בינן ובין הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים הארצי של עובדי הפניקס אשר האריך את הוראות ההסכם הקיבוצי שהיה קיים בחברה עד לאותו המועד למעט שינויים שנעשו במסגרת ההסכם הקיבוצי החדש. תקופת ההסכם הינה לשלוש שנים החל מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 והוא חל על כל עובדי קבוצת הפניקס בחברות האמורות, למעט מנהלים בדרג שהוגדר בהסכם ועובדים בתפקידים ספציפיים שהוחרגו מההסכם.

ב. יתרות של צדדים קשורים

	בעל שליטה (החברה האם)	קופ"ג \ קרן פנסיה	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים	בעל שליטה (החברה האם)	קופ"ג \ קרן פנסיה	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים
	2023			2022		
	אלפי ש"ח					
קרנות פנסיה	-	14,944	-	-	15,628	-
קופות גמל	-	40,236	-	-	37,652	-
הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ	-	-	468	-	-	(2,930)
הפניקס אחזקות בע"מ (*)	(285,173)	-	-	(298,671)	-	-
הפניקס חברה לביטוח בע"מ		-	(103,348)		-	(445,324)
אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ	-	-	(5)	-	-	(5)
אקסלנס נשואה שירותים בע"מ	-	-	(1,021)	-	-	(1,018)
הפניקס חח"י קופה מרכזית לקצבה בע"מ	-	-	157	-	-	157
הלמן-אלדובי סוכנות לביטוח פנסיוני (2005) בע"מ	-	-	1,624	-	-	1,559
וליו השקעות מתקדמות בע"מ	-	-	33	-	-	95
קוואליטי סוכנות לביטוח (2017) בע"מ	-	-	1,355	-	-	1,317
הלמן-אלדובי פיננסים בע"מ	-	-	62	-	-	-
	(285,173)	55,180	(100,675)	(298,671)	53,280	(446,149)

(*) ראה באור 15 א' ו-ב'

ג. עסקאות עם צדדים קשורים

	בעל שליטה (החברה האם)	קופ"ג \ קרן פנסיה	צדדים קשורים אחרים
	2023		
	אלפי ש"ח		
הכנסות דמי ניהול	-	733,878	-
הוצאות דמי ניהול והשתתפות בהוצאות ראה סעיף א(1,2,3,6,7) לעיל	-	-	(201,783)
הוצאות מימון	(9,144)	-	-
	(9,144)	733,878	(201,783)

באור 26 - צדדים קשורים והתקשרויות (המשך)

	בעל שליטה (החברה האם)	קופ"ג \ קרן פנסיה	צדדים קשורים אחרים
	2022		
	אלפי ש"ח		
הכנסות דמי ניהול	-	654,586	-
הוצאות דמי ניהול והשתתפות בהוצאות ראה סעיף א(1,2,3,6,7) לעיל	-	-	(166,121)
הוצאות מימון	(13,255)	-	-
	(13,255)	654,586	(166,121)

	בעל שליטה (החברה האם) (*)	קופ"ג \ קרן פנסיה	צדדים קשורים אחרים
	2021		
	אלפי ש"ח		
הכנסות דמי ניהול	-	470,719	-
הוצאות דמי ניהול והשתתפות בהוצאות ראה סעיף א(1,2,3,6,7) לעיל	-	-	(143,077)
רכישת נכסים	-	-	(6,732)
הכנסות מימון	-	-	965
הוצאות אחרות	(4,019)	-	-
	(4,019)	470,719	(148,844)

(*)עד לחודש יוני 2021 בעלת השליטה בחברה היתה הפניקס חברה לביטוח בע"מ . החל מתאריך זה החברה הנה בשליטת הפניקס אחזקות בע"מ.

באור 26 - צדדים קשורים והתקשרויות (המשך)

ד. הטבות אנשי מפתח ניהוליים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2023		2022		2021	
	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח
הטבות לעובדים לטווח קצר	7	10,235	5	5,381	7	6,123

ה. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
	2023		2022		2021	
	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח
סך ההטבות בגין דירקטורים שאינם מועסקים	3	631	3	687	3	432

באור 27 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת בתחום קרנות הפנסיה החדשות המאוזנות והותיקות וקופות הגמל. פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים הבאים:

- סיכוני מאקרו לרבות מצב המשק ורמת התעסוקה.
- סיכוני שוק לרבות סיכון ריבית.
- סיכוני נזילות.
- סיכון אשראי.
- סיכוני סייבר.
- סיכונים תפעוליים, מערכות מידע, מיקור חוץ ומעילות והונאות.
- סיכונים אקטואריים.
- סיכונים משפטיים לרבות תקדימים משפטיים ותביעות ותובענות ייצוגיות.
- סיכוני רגולציה וציות.
- סיכון מוניטין ופגיעה באיתנותה הפיננסית של החברה.
- סיכונים עסקיים לרבות סיכוני תחרות, שינוי בטעמי הציבור ורמת שימור התיק.

סיכוני מאקרו - סיכונים הנובעים ממצב המשק ורמת התעסוקה. מיתון במשק והמצב הביטחוני עלולים להוביל לירידה ברמת התעסוקה, עלולים לגרום לירידה בהיקף ההפקדות באפיקי חיסכון ארוך הטווח השונים, ואף למשיכת חסכונות פנסיוניים לצורך צריכה בהווה, לגידול בחובות אבודים ולהחרפת התחרות בתחומי הפעילות השונים.

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" במדינת ישראל, הימשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה.

סיכוני שוק - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים או התחייבויות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק אליהם חשופה החברה הינם סיכוני הנובעים משינויים בשערי הריבית, ובמדד המחירים לצרכן, בשערי החליפין ובשערי המניות.

המלחמה שהחלה התאפיינה בירידות חדות בשוק ההון בתחילתה ועלייה ברמות אי הוודאות והתנודתיות של השוק. ככל שהתקדמה הלחימה השוק התייצב וכיום הגיע למצב דומה לפני תחילתה של הלחימה. הימשכות המלחמה (וחשש להחמרה) עלולה להגדיל אי-ודאות ותנודתיות בשוק המקומי ולהגדיל את סביבת הסיכון הכלכלית בישראל שהובילה לירידת דירוג אשראי למדינת ישראל.

סיכוני אשראי - סיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של לווה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים במרווחי האשראי בשוק ההון.

סיכוני שוק ואשראי להם חשופה הקרן עלולים להשפיע לרעה על תזרימי ההכנסות של החברה המנהלת באופן ישיר לאור שינוי בסך הנכסים המנוהלים וכן באופן עקיף לאור רגישות החוסכים לתשואות בפועל ביחס לתשואות קרנות מתחרות ובהתאם להוביל לסיכון מוניטין ולהחרפת סיכון התחרות.

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

א. כללי (המשך)

סיכוני נזילות - הסיכון להפסד כתוצאה מצורך אפשרי במימוש נכסים במחירים נמוכים ממחירי השוק, וגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר, או קושי לעמידה בהתחייבויות, העלולים לנבוע מאי וודאות לגבי מועד תשלום התחייבויות הקבוצה.

סיכוני תפעוליים - הסיכון להפסד או לפגיעה במוניטין החברה, כתוצאה מאי נאותות או מכשל של תהליכים פנימיים, אנשים ומערכות או כתוצאה מאירועים חיצוניים.

סיכוני סייבר - סיכון להפסד, פגיעה במוניטין החברה, פגיעה בפרטיות העמיתים וסיכונים נוספים העלולים לנבוע מהתרחשות תקיפת סייבר המהווה תקיפה במרחב הסייבר או פעילות אחרת שנועדו לסכן נכסי סייבר או מערכות ותשתיות הנתמכות על ידם, משימוש לא מורשה בזהות, הפרעה לפעילות על ידי פגיעה בפעילות הרשת או השבתת שירותים, פגיעה במערכות, גניבה של נכסים דיגיטליים, החדרה של קודים או תוכנות זדוניות, חדירה למערכת או חשיפת מידע.

סיכונים אקטואריים - נובעים מאי הוודאות בתשלום לעמיתים בהתייחס להנחות הנוגעות לשיעורי תמותה/אריכות חיים, הוצאות, ביטולים או פדיונות. סיכונים אלו חלים על העמיתים, כאשר השפעתם על החברה המנהלת הינה בהיבט של דמי הניהול.

סיכונים משפטיים - החברה חשופה להחלטות שיפוטיות אשר עשויות להוות תקדים משפטי מחייב ביחס לפעילותה ולגרום לעלויות שלא היו צפויות .כמו כן, חשופה החברה לתביעות בעלות פוטנציאל להפוך לתובענות ייצוגיות, שכן החברה עלולה להימצא חייבת בגינן סכומים מהותיים.

סיכוני רגולציה וציות – סיכונים הנובעים מהשפעת שינויים רגולטורים על הדיווח הכספי, הפעילות העסקית והרווחיות. כמו כן, אי-עמידה בדרישות רגולטוריות עלולה להביא להטלת סנקציות וקנסות כספיים על החברה. פעילות החברה כפופה לדרישות רגולטוריות ענפות, לרבות פיקוח על דמי הניהול הנגבים. קיימת מגמה מתמשכת של החמרה והוספה של דרישות רגולציה, וכן של הגברת האכיפה של דרישות אלו. בנוסף לרגולציה בתחומי הפנסיה והגמל, כפופה החברה לדרישות רגולטוריות בתחום דיני ניירות ערך ודיני החברות, אשר אי עמידה בהן עלולה לגרור אחריה סנקציות וכן פגיעה במוניטין.

סיכון מוניטין - מוניטין החברה, איתנותה הפיננסית ושמה הטוב מהווים גורם חשוב בהיקף הפעילות והרווחיות של החברה, בהתקשרות עם לקוחות חדשים ובשמירה על לקוחות קיימים. סיכון זה עשוי להיות סיכון תוצאתי של התממשות סיכונים אחרים.

סיכונים עסקיים - סיכון לפגיעה ברווחיות החברה כתוצאה משינויים בסביבה העסקית, לרבות עלייה בעוצמת התחרות בתחומים בהם החברה פועלת עלולה לפגוע ברווחיות החברה. התגברות התחרות יכולה להיות בין היתר בהחרפת התחרות בין מתחרים קיימים, בכניסת מתחרים חדשים, ובכניסת ערוצי הפצה חדשים. הפעילות בתחום הפנסיה חשופה לביטולים ופדיונות במהלך תקופת ההתקשרות. יכולת החברה לשמר את התיק הקיים שלה תלויה, בין היתר, ביכולתה להשיג תשואות אטרקטיביות ביחס למתחרותיה. נטיית הציבור לבחור במוצרים תחליפיים במסגרת התחומים השונים עשויים להשפיע על הביקוש למוצרי החברה ועל הרווחיות בתחומים השונים.

החשיפה לסיכונים הנ"ל נובעת בחלקה מההשקעות הישירות של החברה ובחלקה מהשקעות בקרנות המנוהלות ודמי הניהול הנגבים. בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של החברה לכל אחד מהסיכונים לעיל, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול הסיכון.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים בחברה נועד לתמוך ולהגן עליה מפני הפסדים לא צפויים שעלולים למנוע ממנה להשיג את יעדיה העסקיים, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות.
מדיניות ניהול הסיכונים בחברה מתבססת על תפיסת ניהול סיכונים כלל תאגידית (Firm Wide Risk Management). על פי תפיסה זו תהליכי ניהול הסיכונים (זיהוי, מדידה והערכה, בקרה והפחתה, ניטור ודיווח), לגבי כל סוג סיכון מהותי, מבוצע לרוחב הפעילויות בחברה. אבני היסוד של תפיסה זו הינן: ניהול סיכונים מקיף, צופה פני עתיד ודינאמי. הממשל התאגידי לניהול סיכונים מבוסס על תפיסת שלושת קווי הגנה. יחידת ניהול הסיכונים פועלת להטמעת תרבות ניהול סיכונים בחברה המשקפת הבנה של הפעילות העסקית והסיכונים הכרוכים בה, תוך איתגור מתמיד של קווי העסקים השונים ע"י פונקציות הבקרה וניהול הסיכונים.
היחידה לניהול הסיכונים ממונה על תהליך המיפוי, זיהוי, בקרה, התראה, כימות ודיווח של הסיכונים אליהם חשופה החברה. תהליך ניהול הסיכונים מתבצע בשיתוף פעולה עם יחידות תומכות הכוללות את השקעות וחשבות. החברה מייחסת חשיבות רבה למעורבות הדירקטוריון וועדות ההשקעה בתהליך ניהול הסיכונים. לפחות אחת לשנה מובא בפני הדירקטוריון וועדות ההשקעה דוח זיהוי ומיפוי של הסיכונים המהותיים לחוסנה הפיננסי של החברה, תיאור רמת החשיפה לסיכונים שזוהו, תיאור אמצעי הבקרה על סיכונים אלו והמלצות לשיפור הבקרות, ככל שנדרש.

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

להלן פירוט התהליכים והשיטות בניהול הסיכונים השונים:
סיכוני שוק

החברה מבצעת את השקעותיה ואת השקעת הקרנות שבניהולה בכפוף למדיניות הנקבעת ע"י הדירקטוריון ומיושמת ע"י ועדת ההשקעות, בכפוף לתקנות ההשקעה.

החברה הטמיעה מערכות שונות לצורך בקרה אחר סיכוני השוק בפניהם היא ניצבת. הבקרות נשענות על חישובי VAR ותרחישי קיצון שונים שהוגדרו על ידי החברה, תוך שימוש בשיטות מקובלות לביצוען. מדידת הסיכון מתבצעת במתודולוגיות מקובלות המבוססות על חישובי VAR ותרחישי קיצון, אשר מתבצעים לפי תרחיש המוגדר כתוצאה של שינויים קיצוניים וסימולטאניים בפרמטרים העיקריים של סיכוני השוק הכוללים שערי ריבית, שערי חליפין, ואינפלציה תוך התחשבות בקשרי הגומלין (קורלציות) הקיימים בין גורמי הסיכון השונים. הדירקטוריון קבע מגבלות לערכי הסיכון והוא מקבל דיווח בדבר עמידה בהן. דוחות שוטפים המרכזים את הניתוחים כאמור מוגשים לעיון ועדת ההשקעות, המתכנסות באופן תדיר.

בנוסף, מתקיימים דיונים ומבוצעות בקרות שוטפות על נתוני הפוזיציות ועל התפתחות ושינויים בשווקים על-ידי מחלקת ההשקעות. כמו כן, קיימות בקרות שוטפות ביחידת ה-Back Office לגבי שלמות ואמינות הנתונים. בנוסף, קיימות בקרות לעמידה במגבלות הדירקטוריון, ועדות ההשקעה ותקנות ההשקעה, אשר נבדקות באופן שוטף ביחידה לבקרת השקעות.
הדירקטוריון קבע מגבלות חשיפה כוללת (לרבות: אג"ח, הלוואות, מניות, וכו'), כאשר המגבלות מתייחסות למנפיק בודד, קבוצת לווים, ענף, פיזור גיאוגרפי ודירוג. דוחות בדבר החשיפות והעמידה במגבלות מוצגים לוועדות ההשקעה ולדירקטוריון.

סיכוני נזילות

סיכוני הנזילות מנוהלים במסגרת מודל שפותח עבור חברה. החישובים מתבססים על מתודולוגיות מקובלות בתחום ובוחנות השפעה של תרחיש קיצון על יכולת החברה להנזיל את נכסי הקופות. במהלך שנת הדיווח הופקו דוחות שוטפים, אשר ריכזו את הניתוחים כאמור. כמו כן, מדווחות תוצאות המודל לדירקטוריון ולועדת ההשקעות.

במסגרת ועדת ההשקעות נבחנות יתרות המזומנים, תוך הסתכלות כוללת על צורכי הנזילות של החברה והמצב בשווקים הפיננסיים.

סיכוני אשראי

קיימת מדיניות חשיפה לסיכוני אשראי, במסגרתה נקבעו נהלים לאישור ולמתן הלוואות, החל מסמכויות אישור דרך בחינת דירוג הלווה ואנליזות, ועד אישור דרג בכיר או ועדת ההשקעות/האשראי הרלבנטית ככל שנדרש, הכל בכפוף לסוג ההלוואה וסכומה. מדיניות האשראי של החברה מתבססת בין היתר על כושר שירות החוב של הלווה, איתנותו הפיננסית, פיזור תיק האשראי בין מספר רב של לווים וכו'.

באופן תדיר, מופקים דוחות מפורטים בדבר החשיפה הכוללת בתיקי ההשקעות בחתכים שונים כגון: חשיפה למנפיק, חשיפה לקבוצה, חשיפה גיאוגרפית, חשיפה לדירוגי אשראי וכו'. הדירקטוריון קבע מגבלות לשיעור החשיפה המקסימלית לכל אחד מהחתכים שהוזכרו, ועל בסיס הדוחות המופקים מדווחות "חריגות" באם קיימות לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון.

הפניקס פיתחה תיקפה והטמיעה מודל לדירוג אשראי עסקי, בהתאם להנחיות הממונה. לצורך כימות סיכון האשראי אגף ניהול סיכונים מבצע חישובי STRESS VAR שמשלבים את סיכון "המרווח" (Spread Risk)
אגף ניהול סיכונים מבצע ניתוח ודירוג מקבילי של אשראים חדשים המובאים לאישור ועדת האשראי ומוציאה עמדת התייחסות המנתח את הסיכונים המרכזיים בו.

החברה מינתה פורום חוב הכולל אנשי השקעות, חשבות וניהול סיכונים, שמטרתו לבצע תהליך של בקרה וסיווג חובות בעייתיים ולדווח לדירקטוריון.

<u>סיכון תפעולי לרבות סיכון סייבר ואבטחת מידע</u>

במהלך פעילותה העסקית חשופה החברה לסיכונים תפעוליים רבים כגון כשל מערכות פנימיות, כשלים במערכות, טעויות אנוש (עובדים, סוכנים וספקים), מעילות והונאות, סיכוני אבטחת מידע, פשעי מחשב ונזקים חיצוניים כגון רעידת אדמה. התממשות של אחד או יותר מסיכונים אלו עשויה להסב נזק רב.

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

ניהול הסיכונים התפעוליים כולל מגוון בקרות ברמות השונות. החל מבקרות כגון: פעילות ועדת הביקורת ודיוני ביקורת בפורום מנכ"ל, דרך בקרות המוטמעות בתהליך העסקי עצמו ובקרות באפליקציות במערכות המידע. מערך הבקרות מתבסס הן על נהלי ונוהגי עבודה המוגדרים על ידי המנהלים האחראים על הפעילות והן בהתבסס על דרישות רגולטוריות כדוגמת חוזר מעילות והונאות, אבטחת מידע ו-SOX 404. קיימים גופי בקרה נוספים בתחום העסקי.

מערך הביקורת הפנימית בקבוצה מבצע בקרות על מגוון תחומי פעילות ובין השאר, בוחן את קיום הבקרות מול הסיכונים התפעוליים תוך מתן המלצות לחיזוק הבקרות ושיפורן. הפניקס ביצעה תהליך שמטרתו הערכת הסיכונים התפעוליים העיקריים. במסגרת התהליך מופו ודורגו תהליכי הליבה בקבוצה וכן "הוצפו" הסיכונים העיקריים הנגזרים מהם.

סיכוני סייבר ואבטחת מידע

ניהול סיכוני הסייבר ואבטחת המידע מתנהל ברמת הקבוצה. הקבוצה מקיימת הערכות מוקדמת להתמודדות עם סיכון סייבר בכלל ועם תקיפת סייבר בפרט לרבות באמצעות קביעת מדיניות אבטחת מידע שמטרתה למנוע או להקטין את החשיפה לסיכוני סייבר ותקיפות סייבר וכן בקביעת תכנית הערכות של החברה בעת משבר מסייבר היה ויתממש והיא קובעת, בין היתר, את מחויבות הקבוצה וההנהלה לנושא בנוסף במסגרת המדיניות מוגדרים עקרונות השימוש בפיתוח מאובטח אשר משמשים בסיס לפיתוח אתרי החברה, ליישום ולקיום בקרות, נהלים ומנגנוני אבטחת מידע במערכות המידע של החברה. קיימים עקרונות המטפלים בגילוי, התרעה, מניעה ותיעוד חשיפות והתממשות אירועי פגיעה בזמינות ושרידות (Availability), אמינות שלמות ודיוק (Integrity) וסודיות (Confidentiality) במערכות המידע הארגוניות. נקבעות הנחיות, אחריות ותחולה בתהליך הנחלת ושילוב הנחיות אבטחת מידע בהיבטים העסקיים והתפעול השוטף. הוגדרה תשתית ניהולית מתאימה אשר מטרתה לבחון וליישם את מכלול הפעילויות הנדרשות בתחום אבטחת המידע.

הנהלת החברה מקיימת תהליכי בקרה שוטפים להבטחת עמידותה של החברה בפני איומי הסייבר השונים ומקיימת וועדות היגוי עיתיות וועדות פרונטאליות בהם מבוקרת התקדמות תכנית העבודה של יחידת הסייבר. על בסיס דיווחים אלו והיבטים נוספים מתבצע דיווח שוטף לדירקטוריון, כאשר הנהלת החברה מיישמת את מדיניות ניהול הסיכונים ודירקטוריון החברה מתווה קווים מנחים על סיכוני הסייבר לכן, קיימת חשיבות לחברה בתקשורת, תיאום ושיתוף פעולה הדוק בין הדירקטוריון להנהלה הבכירה בנוגע לזיהוי סיכוני סייבר והערכתו.

לרשות הדירקטוריון עומד יועץ מומחה לעולמות הגנת הסייבר אשר מאתגר את פעילויות מנהל הגנת הסייבר והערכות החברה להתמודדות עם הסיכון, מבצע בקרה שוטפת אודות הנושאים המוצגים בוועדת המחשוב של הדירקטוריון ובמליאת הדירקטוריון ומבאר עבורם את הסיכונים והמענים שמטבעם טכנולוגיים ודורשים הבנת עומק , לצד פעילות זו של וועדת המחשוב של הדירקטוריון גם מבקרת הפנים של החברה מקיימת שגרת ביקורת בתחומי אבטחת המידע והגנת הסייבר תוך שהיא נעזרת בגורמים חיצוניים מתמחים ודוחותיה המוצגים בוועדות הביקורת משמשים אף הם, בין השאר, בסיס אפקטיבי לביצוע בקרה מצד הדירקטוריון , ממצאי הדו"חות מוצגים בוועדה ומתבצע תהליך סדור של בקרה אחר הטיפול בממצאים.

הפניקס מקיימת תהליך סדור של הערכת סיכוני אבטחת מידע במערכות המידע והממשקים. הערכת הסיכונים מגדירה את רמת הרגישות של המערכות ומתייחסת למכלול סיכוני אבטחת המידע הפוטנציאלים הנובעים ממערכות המידע ומההתנהלות העסקית השוטפת. ההנהלה מפנה משאבים מתאימים להפחתת הסיכון על פי תוצר הערכת הסיכונים.
החברה פועלת באופן דינאמי לחיזוק ושיפור הגנת הסייבר בהתאם להתפתחות סיכון זה. במטרה להבטיח את עמידת מערכות המידע בדרישות הציות החיצוניות והפנימיות ובתקנים מקובלים בעולם, כמו גם בחינת יעילות הניהול ואמצעי ההגנה שיושמו בהתייחס להערכת הסיכונים, מתבצעים סקרי סיכוני אבטחת מידע ומבחני חדירה מבוקרים של מערך טכנולוגיות המידע בחברה באופן תקופתי, וכן לפני הטמעת שינויים משמעותיים במערכת או לפני הכנסת מערכות אלו לשימוש תפעולי. לצורך מימוש היבט זה בפעילות הגנת הסייבר בחברה נקבעים נהלים סדורים שבחלקם מתרגמים הוראות מחייבות לכדי מימוש בחברה ובחלקם נותנים מענה לצרכים ייעודיים הנובעים מפעילות החברה, החברה מבצעת מבדקי חוסן נרחבים ע"י גורמים חיצוניים לשם אמידת אפקטיביות הבקרות המפחיתות המיושמות בחברה ופועלת לטיפול שוטף בממצאים בקבועי זמן ההולמים את מידת החומרה וכן מבצעת סקרי טכנולוגיית המידע מצד מבקר חיצוני מתמחה אשר בודקים בין השאר היבטים שיש בהם נגיעה ישירה או עקיפה לעולמות אבטחת המידע והגנת הסייבר. לצד כל פעילויות הבדיקה והאמידה המתוארים לעיל החברה מפעילה מגוון יכולות טכנולוגיות מתקדמות אשר מנסות בכל עת לאתגר את אפקטיביות מערך ההגנה באמצעות דימוי תוקף אשר מנסה לתקוף את החברה במגוון תרחישים רחב ובכך החברה מוודאת כי פעילויותיה בהגנה אפקטיביות.

באור 27 : - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

פעילות מחלקת הגנת הסייבר בשנת 2022 התמקדה בהמשך חיזוק מערך ההגנה הארגוני. בין השאר בוצעו הפעילויות המרכזיות הבאות הכנסת מערכת לחיזוק סיסמאות העובדים, סינון תוכן רגיש ומניעת גישה למידע רגיש, שיפור יכולות נתיב הבקרה במערכות הליבה הארגוניות, שיפור בהעברת נתונים אודות אירועים למרכז הבקרה, שדרוג מנגנוני ההגנה על תחנות העבודה, הגברת הבקרה על גישה לסביבות הייצור בארגון, סקירת הרשאות לעובדי החברה ולסוכניה, יישום מערכת הגנה על בסיסי נתונים וניהול הגישות למידע, הגברת מודעות העובדים לסיכוני סייבר, הוספת מערכת לסינון תכנים (קבצים) הנכנסים לארגון ומתן מענה לדרישות הגנת הפרטיות.

תכנית להמשכיות עסקית

כחלק מהערכות החברה לאירועי קיצון קיימת תכנית המשכיות עסקית BCP (Business Continuity Plan), הכוללת את תיק החירום, נוהל תגובה מיידית לחירום, מסמכי אסטרטגיה ומדניות להמשכיות עסקית, ציק החירום כולל את רשימת התהליכים הקריטיים ביחידות השונות, נקבעו זמני האישוש, המשאבים וכוח האדם הנדרשים לאישוש, הוגדרו תרחישי ייחוס, נקבעו אתרי BCP, נקבעה הנהלת חירום לחברה, צוותים ייעודיים לטיפול במצב החירום וצוותי חירום עסקיים.

סיכונים אקטואריים

הסיכונים האקטואריים נובעים בעיקר מבחירת העמיתים בפנסיה עם תקופת הבטחה, מביטוח משנה, שינויים בהוצאות, ברגולציה ובתמהיל העמיתים.

זרמי הכספים של הכנסות החברה המנהלת כוללים את דמי הניהול מההפקדות השוטפות ומהצבירה השנתית. מאידך הוצאות התפעול הינן באחריות החברה המנהלת וכמו כן קיימים הסדרים של החזר דמי ניהול המקטינים את ההכנסות של החברה המנהלת.

שינויים מהותיים בהנחות כגון : הגדלת שיעורי החזר דמי הניהול, שיעורי עזיבה גבוהים יותר, שיעורי הקפאה גבוהים יותר, הקטנת מס' המבוטחים החדשים, הגדלת הוצאות התפעול, מצטרפים חדשים במסגרת פנסיית חובה (דמי ניהול נמוכים בשנים הראשונות), סיכונים רגולטורים שיחייבו הגדלת הוצאות התפעול וכדו' יכולים להשפיע בצורה מהותית על מצבה הכלכלי של החברה המנהלת.

הסיכונים האקטואריים מנוהלים ע"י האקטואר הממונה, אשר מבצע מעקב ובדיקות תקופתיות של הנתונים בפועל אל מול ההנחות. אחת לשנה מובאת בפני דירקטוריון החברה סקירה של הסיכונים האקטואריים העיקריים, אופן ניהולם והצעות לשיפור.

ג. דרישות חוקיות

החברה פועלת במסגרת הדרישות הרגולטוריות הקיימות ועומדת בלוחות הזמנים ליישום ההוראות השונות. דרישות רגולטוריות שונות לעניין ניהול הסיכונים פורסמו בשנים האחרונות והעיקריות שבהן :

- הוראות החוזר המאוחד העוסק בפונקציית ניהול הסיכונים המפרט את סמכויותיו, תפקידיו ודרכי העבודה של מנהל הסיכונים והיחידה לניהול סיכונים.
- הוראות חוזר גופים מוסדיים בנושא דירקטוריון גוף מוסדי הכוללת דרישה לקביעת מדניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, נהלים וכלים למדידת ולבקרות הסיכונים.
- הוראות לעניין ניהול סיכוני האשראי, הערכתם והבקרה עליהם, במסגרת פרק 4 לחוזר המאוחד.
- הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול סיכון אשראי למול החשיפה למבטחי משנה.
- הוראות לעניין הטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים : מעילות והונאות, ניהול סיכוני אבטחת מידע, ניהול טכנולוגיות המידע וסיכונים הכרוכים בהן ובקרה על דיווח כספי SOX.
- הוראות המפקח בדבר דרישות הון - הקבוצה כפופה להוראות המפקח בדבר דרישות ההון.
- תקנות ההשקעה - ניהול הנכסים בחברה מתבצע בהתאם לתקנות ההשקעה.

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק

1. כללי:

סיכון שוק הינו כאמור הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני השוק העיקריים שניצבים בפני החברה הינם:

סיכון ריבית - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית בשוק. עלייה בשיעור הריבית מביאה לשחיקת ערך נכסי החוב.

סיכוני מניות ונכסים ריאליים - סיכונים הנובעים משינוי בשערי מניות או משינוי בשווי ההוגן של נכסים ריאליים.

סיכון "מרווח אשראי" - ההפסד שעלול להיגרם כתוצאה משינויים במרווחי האשראי (Spread Risk) שבין אגרות חוב קונצרניות לבין אגרות חוב ממשלתיות (חסרות סיכון). שינויים במרווחי האשראי אמורים לשקף את השינויים בהסתברות לחדלות פירעון של הלווה (PD) והשינויים שנגזרים מתנודות "השוק". הקרן משקיעה בחוב קונצרני שקלי, צמוד מדד ומט"ח וחשופה להתרחבות מרווחי האשראי.

סיכונים הקשורים במדד המחירים לצרכן - הפסד ריאלי כתוצאה משחיקת ערך הנכסים השקליים כתוצאה מעליית אינפלציה מעבר לציפיות לאינפלציה הגלומות בשוק ההון.

סיכון מטבע - הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים ולהתחייבויות הפיננסיות בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמננטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.
ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.
יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר 2023:

	שיעור הריבית (א)		השקעות במכשירים הוניים (ב)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ	
	+1%	-1%	+10%	-10%	+1%	-1%	+10%	-10%
	אלפי ש"ח							
רווח והפסד	(1,700)	1,945	3,100	(3,100)	(1,662)	1,662	2,650	(2,650)

ליום 31 בדצמבר 2022:

	שיעור הריבית (א)		השקעות במכשירים הוניים (ב)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ	
	+1%	-1%	+10%	-10%	+1%	-1%	+10%	-10%
	אלפי ש"ח							
רווח והפסד	(2,239)	2,829	4,314	(4,314)	(2,206)	2,206	5,163	(5,163)

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.
(ב) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או שלחילופין, לחברה אין מידע ביחס לתזרים זה.
(ג) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.
(ד) ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

	ליום 31 בדצמבר 2023				
	לא צמוד	צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסים:					
נכסים בלתי מוחשיים	-	-	-	495,622	495,622
הוצאות רכישה נדחות	-	-	-	1,149,412	1,149,412
רכוש קבוע	-	-	-	1,241	1,241
קרנות פנסיה וקופות גמל	56,145	-	-	-	56,145
חייבים ויתרות חובה	70,643	-	-	-	70,643
השקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	75,339	71,811	37,232	-	184,382
נכסי חוב שאינם סחירים	17,438	919,042	1,833	-	938,313
מניות	-	-	-	14,618	14,618
אחרות	899	-	862	32,469	34,230
סך כל השקעות פיננסיות	93,676	990,853	39,927	47,087	1,171,543
מזומנים ושווי מזומנים	38,891	-	9,954	-	48,845
סך הכל נכסים	259,355	990,853	49,881	1,693,362	2,993,451
הון מיוחס לבעלי המניות של החברה	-	-	-	791,015	791,015
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-	-	5,189	5,189
סך הכל הון	-	-	-	796,204	796,204
התחייבויות:					
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	-	1,063,094	-	-	1,063,094
התחייבויות בגין מסים נדחים	-	-	-	88,764	88,764
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	-	141	-	-	141
התחייבויות פיננסיות	555,062	179,769	504	-	735,335
זכאים ויתרות זכות	309,913	-	-	-	309,913
סך כל ההתחייבויות	864,975	1,243,402	504	88,764	2,197,247
סך כל ההון וההתחייבויות	864,975	1,243,402	504	884,968	2,993,451
סך הכל חשיפה מאזנית	(605,222)	(252,549)	49,377	808,394	-
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-	-
סך הכל חשיפה	(605,222)	(252,549)	49,377	808,394	-

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2022				
	לא צמוד	צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא פיננסים ואחרים	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסים:					
נכסים בלתי מוחשיים	-	-	-	459,185	459,185
הוצאות רכישה נדחות	-	-	-	897,824	897,824
רכוש קבוע	-	-	-	3,849	3,849
קרנות פנסיה וקופות גמל	53,280	-	-	-	53,280
חייבים ויתרות חובה	52,944	-	-	-	52,944
השקעות פיננסיות:					
נכסי חוב סחירים	32,088	23,957	54,817	-	110,862
נכסי חוב שאינם סחירים	23,167	869,340	1,861	-	894,368
מניות	-	-	-	19,221	19,221
אחרות	87	-	2,217	46,207	48,511
סך כל השקעות פיננסיות	55,342	893,297	58,895	65,428	1,072,962
מזומנים ושווי מזומנים	229,138	-	2,318	-	231,456
סך הכל נכסים	390,704	893,297	61,213	1,426,286	2,771,500
סך הכל הון	-	-	-	728,101	728,101
התחייבויות:					
התחייבויות לעמיתי מסלולי קופות גמל מבטיחי תשואה	-	1,016,001	-	-	1,016,001
התחייבויות בגין מסים נדחים	-	-	-	76,056	76,056
התחייבויות בגין מיסים שוטפים		19,343			19,343
התחייבויות בגין חכירה	-	2,105	-	-	2,105
התחייבויות פיננסיות	107,556	191,115	1,512	-	300,183
זכאים ויתרות זכות	629,711	-	-	-	629,711
סך כל ההתחייבויות	737,267	1,228,564	1,512	76,056	2,043,399
סך כל ההון וההתחייבויות	737,267	1,228,564	1,512	804,157	2,771,500
סך הכל חשיפה מאזנית	(346,563)	(335,267)	59,701	622,129	-
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא	-	-	-	-	-
סך הכל חשיפה	(346,563)	(335,267)	59,701	622,129	-

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכוני נזילות

צורך אפשרי במימוש נכסים במחירים נמוכים ממחירי השוק, וגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עלולים להוביל להפסד. החברה מחזיקה, בין היתר, בנכסים שאינם סחירים וכן בנכסים בעלי סחירות נמוכה. אחזקות אלו כוללת אג"ח קונצרניות, הלוואות, מניות לא סחירות, מניות בעלות סחירות נמוכה והשקעות אלטרנטיביות. בעיית הסחירות מתחדדת בעיתות משבר, כאשר הרעה במצב השוק משפיעה לרעה על יכולת הנזלת נכסים.
צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.
מתוך יתרת הנכסים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 סך של כ- 106.7 מיליון ש"ח הינם נכסים סחירים, הניתנים למימוש מיידי. על פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים בסכום שלא יפחת מ-50% מההון הנדרש.

ו. סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

	31 בדצמבר 2023		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
	אלפי ש"ח		
בארץ	148,092	938,313	1,086,405
בחו"ל	36,290	-	36,290
סה"כ נכסי חוב	184,382	938,313	1,122,695

	31 בדצמבר 2022		
	סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
	אלפי ש"ח		
בארץ	58,453	894,368	952,821
בחו"ל	52,409	-	52,409
סה"כ נכסי חוב	110,862	894,368	1,005,230

נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
ראה גם באור פירוט הנכסים בחלוקה לדירוגים בסעיף 2 להלן.

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

ו. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב

	ליום 31 בדצמבר 2023				
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסי חוב סחירים:					
אגרות חוב ממשלתיות	67,829	-	-	-	67,829
אגרות חוב קונצרניות	18,499	50,100	984	10,680	80,263
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	86,328	50,100	984	10,680	148,092
נכסי חוב שאינם סחירים:					
אגרות חוב ממשלתיות	916,994	-	-	-	916,994
אגרות חוב קונצרניות	1,886	1,833	-	162	3,881
נכסי חוב אחרים	-	13,465	-	3,973	17,438
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	918,880	15,298	-	4,135	938,313
סך הכל נכסי חוב בארץ	1,005,208	65,398	984	14,815	1,086,405
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	1,886	13,465	-	-	15,351

	ליום 31 בדצמבר 2023				
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסי חוב בחו"ל					
אגרות חוב קונצרניות	-	12,665	23,528	97	36,290

	ליום 31 בדצמבר 2022				
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסי חוב סחירים:					
אגרות חוב ממשלתיות	36,815	-	-	-	36,815
אגרות חוב קונצרניות	11,787	5,683	1,234	2,934	21,638
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	48,602	5,683	1,234	2,934	58,453
נכסי חוב שאינם סחירים:					
אגרות חוב ממשלתיות	866,896	-	-	-	866,896
אגרות חוב קונצרניות	1,955	1,779	1,520	-	5,254
נכסי חוב אחרים	-	14,009	-	8,209	22,218
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	868,851	15,788	1,520	8,209	894,368
סך הכל נכסי חוב בארץ	917,453	21,471	2,754	11,143	952,821
מזה- נכסי חוב בדירוג פנימי	1,955	15,788	1,520	-	19,263

כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל -A ועד A+.

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

ו. סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

א. נכסי חוב (המשך)

	ליום 31 בדצמבר 2022				
	AA ומעלה	BBB עד A	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
	אלפי ש"ח				
נכסי חוב בחו"ל					
אגרות חוב קונצרניות	239	9,661	41,332	1,177	52,409

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים ושאינם סחירים

	31 בדצמבר 2023	
	סיכון אשראי מאזני	
	סכום אלפי שח	% מסה"כ
חשמל ומים	15,372	1.40%
בנקים	14,595	1.30%
תחבורה ואחסנה	2,754	0.20%
תקשורת ושירותי מחשב	2,546	0.20%
ממשלתי	984,823	87.70%
מסחר ושירותים	84	0.00%
נדל"ן ובינוי	48,315	4.30%
שירותים פיננסים	9,987	0.90%
תעשייה	23,987	2.10%
חברות החזקה	4,188	0.40%
אחר	16,044	1.50%
סך הכל	1,122,695	100.00%

	31 בדצמבר 2022	
	סיכון אשראי מאזני	
	סכום אלפי שח	% מסה"כ
חשמל ומים	5,340	0.53%
בנקים	11,137	1.11%
תחבורה ואחסנה	3,689	0.37%
תקשורת ושירותי מחשב	6,479	0.64%
ממשלתי	903,711	89.90%
מסחר ושירותים	119	0.01%
נדל"ן ובינוי	12,041	1.20%
שירותים פיננסים	8,765	0.87%
תעשייה	31,454	3.13%
חברות החזקה	5,102	0.51%
אחר	17,393	1.73%
סך הכל	1,005,230	100.00%

באור 28 - <u>התחייבויות תלויות וערבויות</u>

א. 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.

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

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

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור) המפורטות בסעיפים 1-4, 6-8 ו-10 בטבלה שלהלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטית שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים, להוציא בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן קיימת נכונות לפשרה של החברה. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות (לרבות תובענות שאושרו ואישורן כייצוגיות מצוי בערעור) בהן ביחס לתביעה, כולה או חלקה, לגביהן יותר סביר מאשר לא, כי טענות ההגנה של החברה ידחו, או מקום בו קיימת נכונות לפשרה מצד החברה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין. להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים 5, 9, ו-11-13 שלהלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

באור 28 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

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

מס"ד	תאריך[1], ערכאה[2], נתבעות וסכום תביעה[3]	טענות מרכזיות	פרטים
1	יולי 2014 מחוזי מרכז החברה וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות. 48 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות.	שימוש בחוסר תום לב בזכות על פי הוראות תקנון קרן הפנסיה להעלאת דמי הניהול, המשולמים על ידי פנסיונרים מתוך היתרה הצבורה, לדמי הניהול המרביים המותרים, החל ממועד הפיכתם לפנסיונרים.	בחודש מרס 2022 אישר בית המשפט המחוזי את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת החלטת האישור נקבע, כי הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה, כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה, וכי השאלות שלדיון הן אם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שיגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כך- מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. התביעה הייצוגית לגופה ממשיכה להתברר בבית המשפט המחוזי ודיון קדם משפט קבוע ליום 10 באפריל 2024. במקביל, הצדדים הסכימו לפנות להליך גישור.
2	נובמבר 2016 בית הדין האזורי לעבודה בירושלים החברה כ- 215 מיליון ₪.	עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה כי על פי תקנון קופת הגמל "אקסלנס גמל" שנהג עד ליום 1 בינואר 2016, ועל פי תקנון הקרן "אקסלנס השתלמות", אקסלנס גמל אינה רשאית לגבות מהעמיתים בקופה ובקרן הוצאות ניהול השקעות, שכן היה עליה לקבוע זאת בצורה ברורה ומפורשת בתקנונים.	בית הדין אישר את ההסדר הדיוני שהגישו הצדדים לפיו המשך בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית יידחה עד לאחר הכרעה בבקשת רשות הערעור שהוגשה על החלטת בית המשפט המחוזי מחודש מאי 2019 במסגרתה אושרו בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בעילות דומות, לרבות כנגד הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברת אחות של החברה. בחודש יוני 2023, ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון, לפיו התקבלה בקשת רשות הערעור ונדחו הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות. לפי החלטת בית הדין, החברה הודיעה עמדתה לפיה יש לדחות את בקשת האישור נוכח פסק הדין. ביום 17 במרס 2024 הוגשה לבית הדין בקשה מוסכמת להסתלקות של התובעים מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. נכון למועד פרסום הדוח, טרם ניתנה החלטת בית הדין בבקשת ההסתלקות.

[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 28 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

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

מס"ד	תאריך[4], ערכאה[5], נתבעות וסכום תביעה[6]	טענות מרכזיות	פרטים
3	אוגוסט 2017 בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב (הדיון הועבר ממחוזי מרכז בשל סמכות עניינית) החברה סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הינו מעל 2.5 מיליון ₪.	עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול בשנת 2007 ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין.	בחודש מרס 2022 אישר בית הדין את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת החלטת האישור נקבע, כי הקבוצה בשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כפי שהתבקש בבקשת האישור. בחודש יוני 2022 הגישה החברה בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה על החלטת האישור. בירור התובענה הייצוגית לגופה בבית הדין האזורי עוכב עד להכרעה בבקשת רשות הערעור. במקביל, הצדדים נמצאים בהליך גישור.
4	מאי 2018 בית הדין האזורי לעבודה בחיפה החברה 200 מיליון ₪.	לטענת התובעות, בניגוד לאמור בתקנון, הפניקס פנסיה נמנעה מלשלם או נמנעה מלשלם באורח מלא את דמי הגמולים החלקיים לכל מי שמקבל פנסיית נכות שאינה מלאה. ומכל מקום הפניקס פנסיה נמנעה מלדווח למבוטחים על התשלומים שביצעה ככל שביצעה בין בתלושי שכר ובין באישורים שנתיים.	בחודש אוגוסט 2021, ניתנה החלטה על ידי בית הדין האזורי לעבודה, המאשרת את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במסגרת החלטת האישור אושרו עילות תביעה בכל הקשור לאי ביצוע שחרור מתשלום גמולים, לגבי עמיתים המקבלים פנסיית נכות חלקית במועד שבין יום 1 במאי 2012 ליום 1 במאי 2019, וניתן סעד לפיו יש לפעול בהתאם להוראות התקנון ולהעביר ליתרה הצבורה של העמיתים כאמור דמי גמולים חודשיים שוטפים לפי תאריך ערך של מועד הזכאות המקורי, בתוספת התשואה שנשאה הקרן החל מאותו המועד. כן נפסק, כי מעבר לאמור לא הוכח נזק ממוני נפרד ואין מקום לפסיקת פיצוי כספי. ביום 28 בינואר 2024 ניתן פסק דין על ידי בית הדין האזורי בתובענה הייצוגית לגופה, במסגרתו נדחה הסעד העיקרי בהליך, ונקבע כי החברה מבצעת שחרור מתשלום גמולים כנדרש. יחד עם זאת בפסק הדין ניתנו מספר סעדים הנוגעים לתצורת הגילוי לעמיתים בקשר עם ביצוע השחרור מתשלום. ביום 25 בפברואר 2024 הגישו התובעות ערעור לבית הדין הארצי לעבודה על פסק דין זה.

[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 28 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

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

מס"ד	תאריך[7], ערכאה[8], נתבעות וסכום תביעה[9]	טענות מרכזיות	פרטים
5	מאי 2020 מחוזי בתל-אביב החברה, הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1.10.2021) וחברות מנהלות נוספות. סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הוא מוערך על הצד הנמוך בסך של מאות מיליוני שקלים.	עניינה של התביעה, לטענת התובעים, כי הנתבעות מסווגות חלק מההפרשות שהועברו עבור לקוחותיהן לקרן השתלמות כהפרשות חייבות במס, על אף שאינן כאלה.	בהתאם להחלטת בית המשפט, צורפה המדינה- רשות המיסים כנתבעת נוספת לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים נמצאים בהליך גישור.
6	אפריל 2021 מחוזי מרכז הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה (בגין קרן הפנסיה שבניהול החברה) וחברות נוספות. סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי מגיע עד כדי מיליוני ש"ח.	עניינה של התביעה, לטענת התובעים, הינה כי במסגרת השימוש בשירותים הדיגיטליים של הנתבעים (תוך כדי גלישה בחשבון האישי של הלקוחות) מועבר מידע פרטי, אישי וסודי של הלקוחות לצדדים שלישיים וזאת ללא הסכמתם ותוך פגיעה בפרטיותם.	הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית המשפט.
7	יוני 2019 בית הדין האזורי לעבודה בירושלים הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1.10.2021). 17.5 מיליון ש"ח.	על פי כתב התביעה נטען כי איביאי חברת ניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (אשר מוזגה להלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ ביום 1.7.2018) גבתה מהתובע ומיתר העמיתים בקרן השתלמות אשר בניהולה, הוצאות לניהול השקעות, בנוסף לדמי הניהול הנגבים, בניגוד לתקנון הקופה.	החברה טרם הגישה את תשובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש מרס 2022 עיכב בית הדין את ההליכים וזאת עד לאחר פסק הדין בבקשת רשות ערעור שהוגשה על החלטת בית המשפט המחוזי מחודש מאי 2019 במסגרתה אושרו בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בעילות דומות, לרבות כנגד הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברת אחות של החברה. בחודש יוני 2023, ניתן פסק דינו של בית המשפט העליון, לפיו התקבלה בקשת רשות הערעור ונדחו הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות. נוכח האמור, המבקש טרם הודיע לבית הדין האם ברצונו להמשיך בהליך.

[7] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[8] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[9] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 28 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

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

מס"ד	תאריך[10], ערכאה[11], נתבעות וסכום תביעה[12]	טענות מרכזיות	פרטים
8	פברואר 2020 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב (הועבר ממחוזי תל אביב) הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1.10.2021). 335 מיליון ש"ח (לחלופין 58 מיליון ₪ ולחלופין 36 מיליון ש"ח).	הטענה הינה, כי הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ הפרה לכאורה את חובתה כלפי התובע וכלפי כל המוטבים בקופות הגמל של הלמן אלדובי, של עמיתים שנפטרו, וכל עמית בקופות הגמל של הלמן אלדובי אשר הקשר עמו נותק, לאתר וליידע את המוטבים כאמור, כמו גם את העמיתים שהקשר עמם נותק, כי עומדים לזכותם כספים בקופות המנוהלות על ידי הלמן אלדובי, במועדים הקבועים לכך בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), תשע"ב-2012, בתקופה שהחל מיום 1 בינואר 2013 ועד ליום מתן פסק הדין אשר יקבל את התביעה.	הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין. הוגשה עמדת רשות שוק ההון אשר תומכת בעמדת החברה.
9	מאי 2022 בית הדין האזורי לעבודה תל אביב (הדיון הועבר ממחוזי מרכז בשל סמכות עניינית). החברה וחברה מנהלת נוספת סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הוא עולה על 3 מיליון ש"ח.	עניינה של התביעה בטענה, כי בהלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן, ולמרות שהדבר אינו מוזכר בהוראות ההסכם, הנתבעות אימצו פרקטיקה של מנגנון הצמדה חד כיווני, לפיו כאשר מדד המחירים לצרכן עולה לעומת מדד הבסיס, מוגדל בהתאמה החיוב החודשי של הלקוח וכאשר מדד המחירים לצרכן יורד, נותר החיוב החודשי כפי שהוא. התובעים ציינו כי תלויות ועומדות שלוש בקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר לטענתם מעוררות שאלות משותפות וזאת כנגד שלוש חברות נוספות, וביניהן הפניקס ביטוח, חברת אחות של החברה.	החברה טרם הגישה את תשובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קבוע ליום 2 בדצמבר 2024.
10	ספטמבר 2015 מחוזי בתל אביב החברה וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות. כ-300 מיליון ש"ח לשנה משנת 2008 מכלל הנתבעות.	הטענה היא כי הנתבעות משלמות לסוכנים עמלות המחושבות כשיעור מדמי הניהול הנגבים על ידן תוך הפרה כביכול של חובות האמון, וכי כתוצאה מכך דמי הניהול הנגבים מהעמית גבוהים מהשיעור הראוי.	בחודש נובמבר 2022 ניתן על ידי בית המשפט פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש ינואר 2023 הגישו התובעים ערעור לבית המשפט העליון. דיון בערעור נקבע ליום 29 ביולי 2024.
11	יוני 2023 מחוזי בתל אביב החברה, הפניקס חברה לביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה, וחברות נוספות. 297 מיליון ₪ מכלל הנתבעות.	עניינה של התביעה בטענת התובעים, כי החל מיום 1.1.2012, עת נכנס תיקון 190 לפקודת מס הכנסה [תוקף חדש] לתוקף, כך נטען, הנתבעות לא דאגו לכך שיינתן למקבלי קצבאות מאחת מקרנות הפנסיה החדשות ו/או קופות הגמל ו/או קופות הביטוח המנוהלות על ידן, פטור ממס לזכאים לכך בגין רכיב המכונה "קצבה מוכרת", כהגדרתו בפקודת מס הכנסה.	החברה הגישה את תשובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית וכן בקשה למתן רשות להגשת הודעת צד שלישי כנגד המדינה-רשות המסים. נכון למועד פרסום הדוח טרם ניתנה החלטה בבקשה זו. הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית המשפט. דיון קדם משפט קבוע ליום 14 בנובמבר 2024.

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

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

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

באור 28 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. (המשך)

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

מס"ד	תאריך[13], ערכאה[14], נתבעות וסכום תביעה[15]	טענות מרכזיות	פרטים
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.	הוגשה תשובת החברה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קבוע ליום 12 במאי 2024.
13	פברואר 2024 בית הדין האזורי לעבודה בתל-אביב החברה 182 מיליון ש"ח	עניינה של התביעה בטענה, כי החברה פעלה בניגוד לדין ובניגוד להסכם עת העבירה את עמיתי קרן ההשתלמות שהצטרפו למסלול הכללי למסלול השקעות טווח קצר וזאת מבלי לקבל מהם הסכמה מפורשת ובכתב לשינוי זה.	טרם הוגשה תשובת החברה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. דיון קדם משפט קבוע ליום 2 בדצמבר 2024.

ג. תובענות שהסתיימו

מס"ד	תאריך[16], ערכאה[17], נתבעות וסכום תביעה[18]	טענות מרכזיות	פרטים
1	יוני 2019 בבית הדין האזורי לעבודה בירושלים הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (אשר מוזגה לחברה ביום 1.10.2021)	על פי כתב התביעה נטען כי הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ גבתה מהתובע ומיתר העמיתים בקרן הפנסיה הלמן -אלדובי קרן פנסיה מקיפה ("הקרן") הוצאות לניהול השקעות, בנוסף לדמי הניהול הנגבים בקופה, בניגוד לתקנון הקופה בנוסחו עד לחודש מאי 2017, המועד שבו שונה תקנון הקרן כך שיכלול את ההוראה הספציפית לגביית הוצאות ישירות לניהול השקעות.	ביום 29 באוקטובר 2023 ניתן על ידי בית הדין פסק דין המאשר את הסתלקות התובע מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

ד. הליכים משפטיים אחרים

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

[13] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[14] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[15] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
[16] התאריך בו הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[17] הערכאה בה הוגשה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית במקור.
[18] סכום התביעה שהוערך (ככל שהוערך) על ידי התובע/ים בבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

באור 28 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים אחרים (המשך)

1. ביום 29 בינואר 2017 הגישו חברת פילת גרופ בע"מ (להלן: "פילת גרופ") וחברת פילת אחזקות (1986) בע"מ (וביחד: "קבוצת פילת" ו/או "התובעות"), תביעה לבית המשפט המחוזי כנגד הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (מתוקף מיזוגה עם חברת הדס ארזים קופות גמל בע"מ ביום 30.4.2013 (להלן: "הדס גמל")), אשר מוזגה לחברה ביום 1 באוקטובר 2021, וכנגד 17 נתבעים נוספים, ביניהן אורקל פתרונות בע"מ (להלן: "אורקל"). בעיקרי התביעה נטען, כי חלק מהנתבעים חברו לאורקל על מנת לרכוש מניות של פילת גרופ המהוות כ-17.9% מזכויות ההצבעה בפילת גרופ (להלן: "קבוצת אורקל") וכי הדס גמל חברה לקבוצת אורקל לשם רכישת השליטה בקבוצת פילת, כך שקבוצת אורקל תחזיק בלמעלה מ-20% מזכויות ההצבעה, והדס גמל בכ-17%, וזאת תוך השגת אישורה של הרשות לניירות ערך כי אין לראות בקבוצת אורקל ובהדס גמל כ"מחזיקים ביחד" לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968, תוך שהוסתרו מהרשות נתונים ומסמכים המעידים על שיתוף פעולה בין הצדדים. בנוסף, מועלות טענות ביחס לשורת מינויים ועסקאות בעלי עניין שנעשו בקבוצת פילת בניגוד לדין, אשר נטען כי תרמו מהותית לקריסת קבוצת פילת. בכתב התביעה, מתבקש בית המשפט לחייב את הנתבעים, ביחד ולחוד, לפצות את התובעות בגין הנזק שנגרם להן, לפי הנטען, בשל ירידת שווי פילת גרופ, בסך כולל של 35.9 מיליון ש"ח וכן מתבקשים סעדים הצהרתיים כנגד קבוצת אורקל והדס גמל. בחודש יוני 2023, אישר בית המשפט הסדר גישור בין התובעות ליתר הנתבעות מלבד החברה. התביעה כנגד החברה ממשיכה להתברר בבית המשפט.

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

ה. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כתביעה ייצוגיות , כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות, שכן מדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן איננה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

באור 28 - התחייבויות תלויות (המשך)

ה. טבלה מסכמת (המשך)

	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	4	749,500
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה	2	2,697,000
לא צוין סכום התביעה	4	-

סך ההפרשות בגין התובענות הייצוגיות וההליכים המשפטיים האחרים שהוגשו כנגד החברה כמפורט לעיל ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לכ-42,650 אלפי ש"ח. (ליום 31 בדצמבר 2022 לכ- 15,460 אלפי ש"ח.)

ו. ערבויות שניתנו

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

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

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

ג. בחודש יוני 2023 הודיע מר דניאל כהן על סיום תפקידיו בקבוצת הפניקס, לרבות כיו"ר דירקטוריון החברה. בחודש יוני 2023 מר אור חרוש מונה כדירקטור בחברה ולאחר מכן מונה כיו"ר דירקטוריון החברה.

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 ההשקעות בחברות מוחזקות מחושבת על בסיס אקוויטי.
המדיניות החשבונאית שפורטה בבאור 2 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, יושמה בהכנת באור תמציתי זה, למעט המפורט להלן:

דוחות על המצב הכספי

	ליום 31 בדצמבר	
	2023	2022
	מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
נכסים:		
הוצאות רכישה נדחות	1,149,412	897,824
רכוש קבוע	1,241	3,849
השקעה בשותפות מוחזקת	15,713	-
קרנות פנסיה וקופות גמל	56,145	53,280
נכסים בלתי מוחשיים	469,227	459,185
חייבים ויתרות חובה	70,033	52,290
השקעות פיננסיות:		
נכסי חוב סחירים	82,115	55,971
נכסי חוב שאינם סחירים	-	45
מניות	14,138	18,723
אחרות	10,450	14,379
סך כל השקעות פיננסיות	106,703	89,118
מזומנים ושווי מזומנים	42,178	194,649
סך כל הנכסים	1,910,652	1,750,195
הון:		
הון מניות	7,746	7,746
קרנות הון	487,124	487,055
עודפים	296,145	233,300
סך הכל הון	791,015	728,101
התחייבויות:		
התחייבויות בגין מיסים נדחים	83,270	76,056
התחייבויות בגין מיסים שוטפים	141	19,343
התחייבויות בגין חכירה	-	2,105
התחייבויות פיננסיות	734,634	298,671
זכאים ויתרות זכות	301,592	625,919
סך כל ההתחייבויות	1,119,637	1,022,094
סך כל ההון וההתחייבויות	1,910,652	1,750,195

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2021
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	312,047	254,565	198,225
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	421,831	400,021	272,494
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	10,462	(4,614)	13,100
הכנסות אחרות	18,386	26,679	930
סך כל ההכנסות	762,726	676,651	484,749
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	376,842	315,454	208,759
הוצאות הנהלה וכלליות	249,996	207,358	221,343
הוצאות אחרות	29,509	23,936	16,431
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה	(366)	2,249	(5,870)
הוצאות מימון	20,680	13,720	4,269
סך כל ההוצאות	676,661	562,717	444,932
חלק ברווח חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	610	-	-
רווח לפני מסים על הכנסה	86,675	113,934	39,817
מסים על הכנסה	23,830	38,620	13,394
רווח נקי לתקופה	62,845	75,314	26,423
סך כל הרווח הכולל לתקופה	62,845	75,314	26,423

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

	הון מניות	קרנות הון	עודפים	סה"כ הון
	אלפי ש"ח			
יתרה ליום 1 בינואר, 2023	7,746	487,055	233,300	728,101
רווח כולל	-	-	62,845	62,845
תשלום מבוסס מניות	-	69	-	69
יתרה ליום 31 בדצמבר,2023	7,746	487,124	296,145	791,015
יתרה ליום 1 בינואר, 2022	7,746	487,060	157,986	652,792
רווח כולל	-	-	75,314	75,314
תשלום מבוסס מניות	-	(5)	-	(5)
יתרה ליום 31 בדצמבר,2022	7,746	487,055	233,300	728,101
יתרה ליום 1 בינואר, 2021	6,507	269,030	321,563	597,100
רווח כולל	-	-	26,423	26,423
תשלום מבוסס מניות	-	80	-	80
הקצאת הון	1,239	(1,239)	-	-
מיזוג חברה קשורה	-	219,189	-	219,189
חלוקת דיבידנד	-	-	(190,000)	(190,000)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	7,746	487,060	157,986	652,792

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	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 חברה 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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	254,565	-	254,565
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	400,021	400,021
רווחים מהשקעות, נטו	(4,229)	(385)	(4,614)
הכנסות אחרות	1,649	25,030	26,679
סך כל ההכנסות	251,985	424,666	676,651
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	140,042	175,412	315,454
הוצאות הנהלה וכלליות	84,323	123,035	207,358
הוצאות אחרות	11,443	12,493	23,936
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	2,249	2,249
הוצאות מימון	3,455	10,265	13,720
סך כל ההוצאות	239,263	323,454	562,717
רווח לפני מסים על ההכנסה	12,722	101,212	113,934
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	12,722	101,212	113,934

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)

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
	ניהול קרנות פנסיה	ניהול קופות גמל	סך הכל
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	198,225	-	198,225
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	-	272,494	272,494
רווחים מהשקעות, נטו	6,231	6,869	13,100
הכנסות אחרות	930	-	930
סך כל ההכנסות	205,386	279,363	484,749
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	96,184	112,575	208,759
הוצאות הנהלה וכלליות	90,044	131,299	221,343
הוצאות אחרות	4,778	11,653	16,431
רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה	-	(5,870)	(5,870)
הוצאות מימון	-	4,269	4,269
סך כל ההוצאות	191,006	253,926	444,932
רווח לפני מסים על ההכנסה	14,380	25,437	39,817
סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	14,380	25,437	39,817

