הפניקס פנסיה בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנת 2018

תוכן העניינים

	דף
1. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה והחברה המנהלת	4
2. תיאור הסביבה העסקית	6
3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה	7
4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת	8
5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה	12
6. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	19
7. הצהרות המנכ"ל ומנהל הכספים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי	20

דוח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקופה במועד הדוח וכולל הערכות של הקופה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "הקופה מעריכה", "הקופה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2017 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לשנת 2018.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי , על כל חלקיו ויש לקרוא את הדוח התקופתי כמקשה אחת.

1. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה והחברה

1.1 החברה המנהלת

- הפניקס פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ) (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית העוסקת בניהול קרנות פנסיה (ראה להלן). החברה התאגדה ביום 21 בדצמבר 1992, והיא בבעלות מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח") מקבוצת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "קבוצת הפניקס" או "הקבוצה" או "הפניקס אחזקות"). לחברה רישיון לעסוק בביטוח פנסיוני ואישורים לניהול קופות גמל לקצבה, המאפשרים לה להפעיל קרנות פנסיה מסוג קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית, קרן פנסיה ותיקה יסוד מאוזנת כפי שמפורט להלן.

- מיזוג חברה - ביום 26 במרץ, 2019 החליט דירקטוריון החברה על מיזוג החברה עם אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (להלן: "אקסלנס גמל"), שהינה חברה אחות של החברה. המיזוג צפוי להיות מושלם ביום 30 ביוני, 2019. בהתאם למתווה המיזוג, קרנות הפנסיה שבניהול החברה יועברו לניהול אקסלנס גמל ובכך תנהל אקסלנס גמל את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס. האמור כפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, ביניהם אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ואישור רשם החברות.

1.2 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

שם הקרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מס האוצר
הפניקס קרן מקיפה	**קרן פנסיה מקיפה**	**209**
מסלול לבני 50 ומטה (לשעבר: מסלול כללי).		
מסלול לבני 50 עד 60 (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).		
מסלול לבני 60 ומעלה (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).		
מסלול אג"ח (לשעבר: אג"ח קונצרני).		
מסלול אג"ח עד 25% מניות (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).		
מסלול מניות (לשעבר: מסלול מנייתי).		
שיטת הפניקס - המסלול ניסגר בחודש אפריל 2018.		
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר (לשעבר: מסלול קצר)		
מסלול פאסיבי מדדי אג"ח - המסלול ניסגר בחודש אפריל 2018.		
מסלול פאסיבי מדדי אג"ח חו"ל (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).		
מסלול פאסיבי מדדי מניות - המסלול ניסגר בחודש אפריל 2018.		
מסלול פאסיבי מדדי מניות חו"ל (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).		
מסלול הלכה (החל לפעול מה- 1 בינואר, 2016).		
זכאים קיימים.		
מקבלי קצבה קיימים (לשעבר: מסלול פנסיונרים)		
פנסיונרים. (החל לפעול מחודש ינואר, 2018).		
מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה (החל לפעול מחודש אפריל, 2018).		
מסלול פאסיבי לבני 50 עד 60 (החל לפעול מחודש אפריל, 2018).		
מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה (החל לפעול מחודש אפריל, 2018).		
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		
הפניקס קרן ותיקה	**קרן פנסיה ותיקה**	**347**

1. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה והחברה (המשך)

1.3 מאפייני קרנות הפנסיה שבניהול החברה

ראה חלק א' סעיף 2 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

1.4 הסכמי ביטוחי משנה

ראה חלק ג' סעיף 12 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

1.5 מיזוג קרנות פנסיה

ביום 14 בנובמבר 2013 נחתם הסכם (שתוקן ביום 29 בדצמבר 2013) למכירת פעילות נכסי כל קרנות הפנסיה החדשות של אקסלנס, קרי - "אקסלנס נשואה פנסיה" (180); ו-"אקסלנס נשואה פנסיה וחסכון" (670) ("הקרנות הנמכרות") בסך כולל של כ- 413 מיליון ש"ח, ביום 31.12.2013 התקבל אישור הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר ("הממונה") להעברת ניהול הקרנות הנמכרות לחברה, לרבות מיזוג הקרנות הנמכרות לתוך הקרנות שבניהול החברה ותיקון תקנוני הקרנות הנמכרות והקרנות שבניהול החברה.
בהתאם להסכמות שבין הצדדים, אקסלנס העבירה לחברה את קרנות הפנסיה באופן שעד ליום 31 בדצמבר 2013 (כולל) הקרנות היו בבעלות אקסלנס, והחל מה-1 בינואר 2014 הקרנות הן בבעלות הפניקס פנסיה.
הליך העברת הניהול והמיזוג, נעשה בהתאם להוראות הדין ואישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. במסגרת העברת הניהול תוקנו תקנוני קרנות הפנסיה המועברות והן מוזגו לתוך קרנות הפנסיה (מאותו הסוג) שבניהולה של הפניקס פנסיה.

2. תיאור הסביבה העסקית והתפתחויות בשוק ההסדרים הפנסיונים והשפעתם על עסקי החברה בתקופת הדוח

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

שווקי הכספים בישראל

לפי אומדן ראשוני של למ"ס הצמיחה ב-2018 הסתכמה ב-3.2%. שיעור האבטלה נותר יציב על 4.1% וקצב עליית השכר האיץ מעט. קצב עליית המדד המשולב של בנק ישראל המשיך להתמתן ולאותת על התמתנות קצב הצמיחה. מדדי המחירים לצרכן שפורסמו במהלך הרבעון הרביעי, בגין החודשים ספט'-נוב', הפתיעו בעליה מצטברת של 10 נ"ב, גבוה ביחס לציפיות המוקדמות לאי שינוי, ובסה"כ האינפלציה מתחילת השנה ועד חודש נוב' עלתה ב-1.1%. ציפיות האינפלציה לשנה קדימה נותרו לאורך כל הרבעון הרביעי על 1.1%, לעומת רמות של 0.4% בתחילת 2018. בנק ישראל העלה במפתיע את הריבית בחודש נובמבר לרמה של 0.25%, לאחר עליה משמעותית בתשואות האג"ח ולאחר כניסת האינפלציה 12 חודשים לאחור ו-12 חודשים קדימה אל תוך גבולות היעד. תשואת האג"ח ל-10 שנים בישראל טיפסה מרמה של 1.8% בינואר 2018 לרמה של 2.3% בדצמבר. במהלך הרבעון הרביעי הוכרז על הקדמת הבחירות בישראל. אינדיקציות שיעד הגירעון הממשלתי ל-2018, 2.9%, נפרץ לרמות של 3.1%. שוק המניות רשם נפילות חדות ברבעון הרביעי, מדד ת"א 125 ירד ב-10.2% וסיכם ירידה של 2.4% בשנת 2018 כולה. מדד תל בונד 60 ירד בשנה ב-0.8%. השקל נחלש ב-2018 מול רוב המטבעות המובילים, הין התחזק מולו ב-11%, הדולר ב-8% והיורו ב-3%.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

בנק ישראל העריך בינואר כי הצמיחה בישראל ב-2019 תגיע ל-3.4%. אך נתונים שוטפים שהתווספו מאז, בניהם האטה בעולם, שעשויה להאט את צמיחת הסחר, פריצת הגרעון התקציבי (ל-3.5% עד פברואר), שעשויה להקטין את הגידול בהוצאה הציבורית, המשך עליה בשיעור האבטלה לרמה של 4.3% וירידה במכירות הרכבים, שעשויים ללמד על האטת הגידול בצריכה הפרטית, ועוד... נראה שתחזיות הצמיחה יעודכנו בהמשך כלפי מטה. האינפלציה ב-2018 הסתכמה ב-0.8%, לאחר ירידה חדה מהצפוי בחודש דצמבר, 0.3%-. אך מדד ינואר התברר להיות גבוה מהצפוי בשוק, עם ירידה של 0.1% לעומת צפי לירידה חדה יותר של 0.3%, מדד שהעלה את האינפלציה 12 חודשים לאחור ל-1.2%, חזרה אל תוך גבולות יעד האינפלציה. בנוסף, תחזיות האינפלציה המגולמות ל-2019 נותרו יציבות יחסית בתוך גבולות יעד האינפלציה, סביב 1.1%-1.2%. למרות חזרת האינפלציה לתחום היעד, הנגיד החדש של בנק ישראל, שנכנס לתפקיד בינואר, פרופ' אמיר ירון, הצטרף למגמה העולמית של בנקים מרכזיים כשנקט בגישה שמרנית ל"סבלנות" לגבי הידוק מוניטרי, לטובת ביסוס האינפלציה ב*מרכז* היעד. מגמה שחלה לאחר התגובה השלילית של שוקי ההון להעלאות הריבית של סוף 2018. הנסיגה מההמשך העלאות ריבית הובילה לירידה חדה של תשואות האג"ח בישראל, מה שתמך בעליות בשוקי ההון. בנוסף, השקל בלט בהתחזקות על רקע נתונים על התרחבות בעודף בחשבון השוטף. הפריצה בגרעון התקציבי החריפה בחודשים הראשונים של 2019 והעלתה את אי הוודאות בנוגע לאפשרות של העלאות מיסים ע"י הממשלה החדשה. בשוק, מדד אג"ח ממשלתי כללי עלה מתחילת השנה ב-1.9%, כשבלטו עליות חדות במח"מ הארוך, מדד ת"א 125 עלה ב-6.2%, השקל התחזק מול סל המטבעות של בנק ישראל ב-3.6%.

2. תיאור הסביבה העסקית והתפתחויות בשוק ההסדרים הפנסיונים והשפעתם על עסקי החברה בתקופת הדוח (המשך)

שווקי הכספים בחו"ל

רוב שוקי המניות בעולם נסחרו במהלך הרבעון הראשון בתנודתיות גבוהה, כשבחודש ינואר אושרה רפורמת המס בארה"ב ונתוני מאקרו חזקים. במהלך חודש פברואר פרסום נתון מפתיע על עליה מהירה בקצב השכר יחד עם מינוי יו"ר חדש לפד (ג'רום פאוול) הובילו לציפיות להעלאות ריבית מהירות יותר, גררו זינוק בתשואות ונפילות חדות בשוקי המניות. במקביל, באירופה נתוני המאקרו החלו להפתיע כלפי מטה וה-ECB אותת על שינוי ההדרכה קדימה עד שלבסוף ביצע אותה בחודש מרץ כשמחק את האפשרות של העמקת רכישות האג"ח. במהלך חודש מרץ התגברו חששות ממלחמת סחר עולמית, בעקבות הטלת מכסים ע"י ארה"ב על יבוא פלדה ואלומיניום, חשש שהתגבר לאורך כל המשך השנה. התשואות ל-10 שנים בארה"ב חצו במהלך הרבעון השני את קידומת "3%". בחירות פופוליסטיות באיטליה העלו מחדש חששות ליציבות גוש האירו. ארה"ב נסוגה מהסכם הגרעין עם איראן, מה שגרר זינוק במחיר הנפט. תהליך הפרישה של בריטניה מהאיחוד נתקל בקשיים והתגבר החשש שתאלץ לפרוש ללא הסכם. לקראת סוף השנה החלו להגיע אינדיקטורים חלשים, בעיקר מאירופה, דאגות מהידוק יתר של התנאים המוניטריים בארה"ב ודו"חות חלשים יחסית של החברות לרבעון השלישי, מה שהוביל לנפילות חדות בשוקי המניות ולציפיות השוק לעצירת מתווה העלאות הריבית בארה"ב.

מדד ה- S&P500ירד ב-6.2% ב-2018 וב-14% ברבעון הרביעי. מחיר הנפט ירד בשנת 2018 ב-25% וב-38% ברבעון הרביעי לרמה של 45 דולר לחבית. היורו נחלש מול הדולר ב-4.5% לרמה של 1.15 וב-1.2% ברבעון הרביעי. מדד MSCI שווקים מתעוררים ירד בשנה ב-16.6% וב-7.8% ברבעון.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

שורה של גופים בינלאומיים הפחיתו תחזיות צמיחה לכלכלות העולם ב-2019, בניהם הבנק העולמי, קרן המטבע, ה-OECD וה-ECB. ברקע הנתונים הכלכליים בעולם רשמו התדרדרות, בניהם בלטו מדדים מענפי התעשייה, בפרט מתעשיית הרכב, מדדים מענפי הנדל"ן, והחולשה התרכזה בעיקר בסין וגרמניה. טראמפ המשיך להאשים בחולשה הכלכלית את הפד בהידוק מוגזם של התנאים המוניטריים, ודחק בו לסיים אותן. הפד הגיב לחולשה בשווקים והחל לשדר מסר של סבלנות לגבי המשך העלאות, שוקי ההון החלו לגלם יציבות בריבית לאורך שנים, עם סבירות גבוהה יותר להפחתת ריבית בתוך שנה. הדבר בא לידי ביטוי בהתייצבות התשואות הארוכות בארה"ב סביב (2.6%) קרוב לרמת הריבית הנוכחית (2.5%). דו"חות החברות לרבעון הרביעי כללו הפחתת תחזיות צמיחת הרווחיות לשנתיים הקרובות, מה שלא הספיק כדי למנוע עליות חדות מאד בשוקי המניות. מלחמת הסחר נמשכה, אך בטון אופטימי יותר, טראמפ דחה את מועד הדד-לין לסבב חדש של מכסים על סין מתחילת מרץ לתחילת מאי. סין הפחיתה את יעד הצמיחה שלה ל6.5%-6.0%, בעקבות חולשה חריפה ביצוא, וברקע המשיכה ליצר תמריצים כלכלים. הממשל האמריקאי נותר "כבוי" חלקית עד חודש פברואר על סוגיית מימון חומה עם מקסיקו. תהליך הפרישה של בריטניה מהאיחוד המשיך לעבור קשיים ששני הסכמים שהציעה תרזה מי נדחו ע"י הפרלמנט. האינפלציה בעולם התקררה, אך ציפיות האינפלציה עלו בעקבות מחיר הנפט, שהגיע ל-57 דולר, על רקע ירידה במלאים ותיקון לירידות החדות ברבעון הרביעי. שוקי המניות עולו בחדות, בעיקר על רקע הקלה בתנאים הפיננסים.

S&P500 עלה ב-12%, MSCI EM עלה ב-8.9%, EURO Stocks50 עלה ב-10.5%, והדולר התחזק מול היורו ב-1.4%.

3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה

לפרטים ראה חלק ג' סעיף 8 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת

4.1 היקף נכסים מנוהלים על ידי החברה המנהלת:

	ליום 31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
קרנות הפנסיה:		
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	21,920,638	19,259,929
הפניקס קרן פנסיה משלימה	402,906	371,798
הפניקס קרן פנסיה יסוד	1,394,348	1,368,867
סך כל הנכסים	23,717,892	21,000,594

4.2 להלן תמצית מאזן של החברה:

	ליום 31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
נכסים:		
הוצאות רכישה נדחות	220,361	238,438
נכסים בלתי מוחשיים	6,806	7,191
נכסים אחרים	115,673	72,626
השקעות פיננסיות	35,936	37,931
מזומנים	19,037	8,309
סך כל הנכסים	397,813	364,495
הון	356,318	338,322
התחייבויות	41,495	26,173
סך כל ההון וההתחייבויות	397,813	364,495

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- הוצאות רכישה נדחות ירדו בסך של 18 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח. כ - 19 מיליוני ש"ח התווספו כהוצאות עמלה נדחות בתקופת הדוח בניכוי 37 מיליוני ש"ח הפחתות לשנה.
- יתרת נכסים בלתי מוחשיים ירדה בסך 0.385 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד , הירידה נובעת מהפחתה שוטפת בגין נכס לא מוחשי המתייחס לפעילות ניהול קרנות הפנסיה.
- השקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים עלו בכ- 9 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. במסגרת המיזוג בשנת 2017 נוספה יתרת המזומנים מהחברה שמוזגה בסך 13 מיליוני ש"ח.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.3 להלן דוח הרווח וההפסד של החברה :

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	165,068	158,716	144,007
רווחים מהשקעות, נטו	(441)	1,476	436
הכנסות אחרות	2,410	3,837	3,189
סך כל ההכנסות	167,037	164,029	147,632
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	77,500	87,670	92,700
הנהלה וכלליות	59,158	46,227	48,184
הוצאות אחרות	2,480	3,175	-
הוצאות (הכנסות) מימון	(53)	(67)	52
סך כל ההוצאות	139,085	137,005	140,936
רווח לפני מסים על הכנסה	27,952	27,024	6,696
מסים על הכנסה	9,956	9,873	2,052
רווח מפעילויות נמשכות	17,996	17,151	4,644
רווח מפעילויות שהועברו	-	-	3,117
סה"כ רווח כולל	17,996	17,151	7,761

עיקרי תוצאות הכספיות של החברה המנהלת:

- בתקופת הדוח חלה עליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה מסך של 165 מיליוני ש"ח לסך של 158.7 מיליוני ש"ח גידול בכ-4%.
- הכנסות מניהול תיק ההשקעות והכנסות אחרות של החברה הסתכמו לסך של 2 מיליוני ש"ח לעומת 5.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- סך עמלות הוצאות המכירה והשיווק ירדו בכ- 10 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, קיטון זה נובע בעיקר ירידה בעמלות שוטפות בכ- 13.6 מיליון ש"ח ועליה בהוצאות שיווק בכ- 3.6 מיליון ש"ח.
- סך הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לכ- 59.2 מיליוני ש"ח לעומת כ- 46.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח הכולל על הכנסה עלה לכ- 18 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 17.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, רווח זה נבע בעיקר מגידול בהכנסות דמי ניהול ירידה בהוצאות עמלות השיווק ועליה בהוצאות הנהלה.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.4 פרטים בדבר סכום דמי הניהול שנגבו מהמבוטחים:

	דמי ניהול			שיעור ממוצע של דמי ניהול		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח			אחוזים		
הכנסות מפעילויות נמשכות						
מקרנות פנסיה:						
מקרן פנסיה מקיפה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	98,819	99,759	98,423	2.86	3.10	3.48
דמי ניהול מנכסי הקרן	53,311	46,466	38,943	0.27	0.28	0.30
דמי ניהול ממקבלי קצבה	4,164	3,773	2,781	0.50	0.50	0.50
	156,294	149,998	140,147			
מקרן פנסיה משלימה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	1,442	1,339	1,045	1.99	2.19	2.28
דמי ניהול מנכסי הקרן	1,981	2,173	1,943	0.61	0.78	0.85
דמי ניהול ממקבלי קצבה	776	792	872	1.25	1.29	1.33
	4,199	4,304	3,860			
מקרן פנסיה יסוד:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	1,374	1,563	1,490	6.17	6.12	6.10
דמי ניהול מנכסי הקרן	2,239	2,015	1,867	0.74	0.74	0.71
דמי ניהול ממקבלי קצבה	962	836	678	5.00	5.00	5.00
	4,575	4,414	4,035			
	165,068	158,716	148,042			
הכנסות מפעילויות מועברות						
הפניקס תגמולים ופיצויים	-	-	3,007			0.71
הפניקס השתלמות	-	-	11,864			0.98
קופת פיצויים מרכזית	-	-	663			1.00
הפניקס השתלמות בניהול אישי	-	-	1,017			
הפניקס גמל בניהול אישי	-	-	2,221			
סה"כ מפעילויות מופסקות	-	-	17,659			
הטבות ביטוחיות למבוטחים (נכלל בסעיף הוצאות מכירה ושיווק)	184	141	131			

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.5 הון עצמי

	ליום 31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת	44,668	42,726
הון קיים	356,318	338,322
עודף הון עצמי על דרישות ההון	311,650	295,596

עיקרי השינויים במצב ההון העצמי של החברה המנהלת:

- ההון ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכם לסך של 356.3 מיליוני ש"ח בהשוואה 338.3 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של 18 מיליוני ש"ח.
- הגידול נובע מרווח שנתי בסך 118 מיליוני ש"ח.
- נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש מחברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל כאמור בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופות גמל או קרן פנסיה) התשע"ב -2011.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה

5.1 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן המקיפה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים	1,999	(1,332)	128
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	(14,693)	221,365	109,722
מנכסי חוב שאינם סחירים	379,084	318,525	231,032
ממניות	(140,416)	338,941	134,831
מהשקעות אחרות	(140,485)	353,664	174,602
מנדל"ן להשקעה	15,773	13,500	9,599
סך כל ההכנסות מהשקעות	99,263	1,245,995	659,786
הכנסות אחרות	5,044	1,196	3,277
סך כל ההכנסות	106,306	1,245,859	663,191
הוצאות			
דמי ניהול	156,294	149,998	140,147
הוצאות ישירות	21,468	14,549	10,698
מסים	1,603	715	415
סך כל ההוצאות	179,365	165,262	151,260
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה	(73,059)	1,080,597	511,931

עיקרי תוצאות הכספיות של הקרן המקיפה:

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח ירדו לסך של 106.3 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 1,245.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ -91% נובע מתשואות נמוכות לעומת תקופה מקבילה אשתקד .
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 156.3 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של 150 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 4% ניתן לייחס לגידול המתמשך בנכסי הקרן ולגידול בהפקדות השוטפות.
- הוצאות ישירות בשנת הדוח עלו לסך של 21.5 מיליוני ש"ח בהשוואה ל - 14.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.2 דוח תנועה בקרן הפנסיה המקיפה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח		
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה	19,259,929	15,032,462	12,096,923
תקבולים:			
תקבולים מדמי גמולים	3,451,948	3,216,112	2,832,158
תקבולים מדמי סליקה	2,477	3,165	-
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	-	-	1,670
סך כל התקבולים, נטו	3,454,425	3,219,277	2,833,828
תשלומים:			
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה	394	390	409
תשלומים למקבלי קצבה קיימים	75,502	70,687	55,412
תשלומים לפנסיונרים	8,789	-	-
תשלומים אחרים			
פדיונות	624,979	504,629	403,131
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות	-	-	(118)
סך כל התשלומים, נטו	709,664	575,706	458,834
העברות צבירה לקרן	1,442,238	1,768,025	640,306
העברות צבירה מהקרן	1,453,232	1,264,726	591,692
העברות צבירה, נטו	(10,994)	503,299	48,614
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(73,059)	1,080,597	511,931
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה	21,920,637	19,259,929	15,032,462

- סך נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר, 2018 מסתכמים ב- 21,920.6 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 19,259.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 14%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 3,451.9 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 3,216.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 7%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.3 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן משלימה

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
		2018	2017	2016
		אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
ממזומנים ושווי מזומנים		575	(499)	7
מהשקעות:				
נכסי חוב סחירים		(1,734)	7,747	4,127
נכסי חוב שאינם סחירים		336	1,395	809
ממניות		(3,052)	8,475	4,451
מהשקעות אחרות		(4,617)	7,884	4,925
מנדל"ן להשקעה		228	192	162
סך כל ההכנסות מהשקעות		(8,839)	25,693	14,474
הכנסות (הפסדים) אחרות		225	533	329
סך כל ההכנסות		(8,039)	25,727	14,810
הוצאות				
דמי ניהול	12	4,199	4,304	3,860
הוצאות ישירות	13	254	222	212
מסים	17	34	16	-
סך כל ההוצאות		4,487	4,542	4,072
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה		(12,526)	21,185	10,738

עיקרי תוצאות הכספיות של הקרן המשלימה:

- סך ההפסד מהכנסות השקעות בשנת הדוח הסתכם לכ- 8.8 מיליוני ש"ח בהשוואה לרווח מהכנסות מהשקעות של 25.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ -134% נובע בעיקר מתשואות נמוכות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 4.2 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של 4.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ- 2% .
- הוצאות ישירות הסתכמו לסך של 0.25 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 0.22 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.4 דוח תנועה בקרן הפנסיה הכללית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2018	2017	2016
	אלפי ש"ח		
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה	371,798	313,974	274,102
תקבולים מדמי גמולים	72,377	61,224	45,932
תקבולים מדמי סליקה	3	10	-
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	(1,969)	(1,671)	(1,683)
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה	922	644	699
תשלומים לפנסיונרים	72	-	-
תשלומים למקבלי קצבה קיימים	4,337	4,260	4,361
תשלומים אחרים			
פדיונות	9,466	8,258	6,196
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות	(186)	(177)	(136)
סך כל התשלומים, נטו	13,689	12,341	10,421
העברות צבירה לקרן	17,110	25,527	8,077
העברות צבירה מהקרן	31,120	36,754	13,470
העברות צבירה, נטו	(14,010)	(11,227)	(5,393)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(12,526)	21,185	10,738
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה	402,906	371,798	313,974

עיקרי השינויים בדוח תנועה של הקרן המשלימה:

- סך נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר, 2017 מסתכמים ב- 402.9 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 371.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 8%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 72.4 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 61.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 18%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.5 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - קרן יסוד

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2018	2017
		אלפי ש"ח	
הכנסות			
ממזומנים ושווי מזומנים		256	(1,253)
מהשקעות:	14		
בניירות ערך שאינם סחירים		13,328	66,363
בניירות ערך סחירים		(2,515)	35,949
בפקדונות והלוואות		1,722	6,222
נדל"ן להשקעה		81	235
		12,616	108,769
הכנסות אחרות		67	63
סיוע ממשלתי ישיר		15,114	14,349
סך כל ההכנסות		28,053	121,928
הוצאות			
דמי ניהול	15	4,575	4,414
עודף הכנסות, נטו מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה		23,478	117,514

עיקרי תוצאות הכספיות של הקרן היסוד:

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח הסתכמו לסך של 12.6 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 108.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בשיעור של כ -88% נובע בעיקר מתשואות נמוכות לעומת התקופה מקבילה אשתקד .
- הסיוע הממשלתי בשנת הדוח הסתכם לסך של 15.1 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 14.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לכ- 4.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ- 4.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 4%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.6 דוח תנועה בקרן הפנסיה יסוד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2018	2017
	אלפי ש"ח	
יתרת הקרן לתחילת השנה	1,368,867	1,243,440
תוספות לקרן		
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	22,266	25,537
עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות	23,478	117,514
סך הכל תוספות לקרן	45,744	143,051
תשלומים והעברות		
תשלומי פנסיית זקנה	18,271	15,689
פדיונות	1,992	1,935
סך הכל תשלומים והעברות	20,263	17,624
יתרת הקרן לסוף השנה	1,394,348	1,368,867

עיקרי השינויים בדוח תנועה של הקרן היסוד:

- סך נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר, 2017 מסתכמים ב- 1,394.3 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 1,368.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ – 2%. דמי הגמולים שהועברו לקרן ירדו ל- 22.2 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 25.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה בכ – 12.8%.

6. תיאור אופן ניהול החברה

6.1 תיאור כללי של נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו

בהתאם לחוזר המפקח ולתקנות הדירקטוריון וועדותיו, דירקטוריון החברה קבע נוהל עבודת הדירקטוריון, אשר כולל הוראות בקשר עם הנושאים שיידונו בדירקטוריון, תדירותם, אופן זימון וניהול ישיבות הדירקטוריון ועוד.
דירקטוריון החברה מתכנס לפחות 8 פעמים בשנה.
בהתאם לתקנות נדרש דירקטוריון של חברה מנהלת למנות וועדת השקעות.

חוק קופות הגמל ותקנות בנושא כללי השקעה מסדירים את דרך ניהול ההשקעות של כספי החיסכון במסגרת פעילות הפנסיה והגמל ובכלל זה את סוגי הנכסים, המגבלות והמסגרות השונות להשקעות.
נקבע כי ועדת ההשקעות, תהיה מורכבת מרוב של דירקטורים, ובהם יו"ר הועדה, המקיימים את תנאי הכשירות של דירקטורים חיצוניים על-פי חוק החברות.

6.2 מתכונת קבלת החלטות על השקעות החברה עבור הקופות שבניהולה

מדיניות השקעה נקבעת ומבוקרת על ידי דירקטוריון החברה ובהתאם להמלצות ועדת ההשקעות אשר מתכנסת אחת לשבועיים, וכאשר יש צורך לקבל אישור להחלטות נוספות בין מועדי ההתכנסות הדו-שבועיים של ועדת ההשקעות, באישור יו"ר הועדה מתבצעת ישיבה נוספת מיוחדת טלפונית או בהתכנסות ומתקבלות ההחלטות הדרושות.

הועדה דנה בהתפתחויות מקרו כלכליות בשוק ההון המקומי ובשוקי ההון בעולם. כמו כן, הועדה דנה באפיקי ההשקעה הקיימים כיום בתיק ההשקעות של הקופה, מחליטה לגבי כל אפיק השקעה מהי מידת ההשקעה הראויה להחזקה בו ביחס לסך היקף נכסי הקופה, קובעת מסגרות לבטוחות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר ומאשרת עסקאות הטעונות אישור בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי החל, לנהלי החברה בשים לב למדרגי הסמכויות לאישור עסקאות שונות.

הועדה מנחה את מנהל ההשקעות של הקופה ליישם את החלטותיה ומפקחת על אופן ביצוע ההחלטות ופעילות ההשקעות באמצעות נהלים ודיווחים המועברים אליה.

הועדה מקבלת בכל אחת מישיבותיה דוח מעקב לצורך בדיקת יישום החלטות הועדה מהישיבה הקודמת.

השקעות בקופות נקבעות בין השאר גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדות. הדיון בהשקעות ספציפיות מלווה בחומר מקצועי וניתוחים מקצועיים אשר מועברים לחברי הועדה טרם הישיבה ולעיתים מוזמנים אף אנשי מקצוע רלבנטיים חיצוניים.

7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של **הפניקס פנסיה בע"מ** (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות 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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission- **COSO**. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2018, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

תאריך אישור הדוח	אייל לפידות יו"ר הדירקטוריון	דניאל כהן מנכ"ל	יוסי וקסלבאום מנהל כספים
26 במרס, 2019			

הצהרה (certification)

אני דניאל כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **הפניקס פנסיה בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לשנת 2018 (להלן: "**הדוח**").

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

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

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

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

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

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

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון 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, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.

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

26 במרס, 2019

_____

דניאל כהן, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **הפניקס פנסיה בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לשנת 2018 (להלן: "**הדוח**").

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

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

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

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

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

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

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון 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, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.

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

26 במרס, 2019

_____

יוסי וקסלבאום, מנהל כספים

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הפניקס פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ) - חברה מנהלת (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2018, 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 לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה -2005. 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 לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) התשס"ה -2005, 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 במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה 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 קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2018, 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, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 והדוח שלנו, מיום 26 במרס, 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת הלב ל:

1. באור 20 באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.
2. החלטה בדבר מיזוג החברה מיום 26 במרס, 2019 כאמור בבאור 1ה'.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במרס, 2019