הפניקס פנסיה בע"מ
(לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ)

דוח הדירקטוריון

לשנת 2017

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	6
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 2017.

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.

- זכויות הניהול בקרן פנסיה הותיקה עברו לניהול החברה החל מ- 1 בינואר, 2017 בעקבות מיזוג החברה המנהלת הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ, אל החברה.

- קופות הגמל שהיו עד ליום 31 בדצמבר, 2016 בניהול החברה הועברו במסגרת רה ארגון אל חברת אחות אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (לשעבר: אקסלנס נשואה גמל בע"מ).

1.2 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

שם הקרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מס האוצר
הפניקס קרן מקיפה	**קרן פנסיה מקיפה**	**209**
מסלול בני 50 ומטה		
מסלול בני 50 - 60		
מסלול בני 60 ומעלה		
מסלול אג"ח		
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח (המסלול צפוי להיסגר בחודש אפריל 2018)		
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל		
מסלול אג"ח עד 25% מניות		
מסלול מניות		
מסלול פאסיבי - מדדי מניות (המסלול צפוי להיסגר בחודש אפריל 2018)		
מסלול פאסיבי - מדדי מניות חו"ל		
מסלול הלכה		
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר		
מסלול שיטת הפניקס (סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1.1.2016)		

- יצויין כי בכוונת החברה לסגור את מסלול ההשקעה "שיטת הפניקס " במהלך הרבעון השני של שנת 2018, תוך הקמת 3 מסלולי השקעה "במודל תלוי גיל פסיבי", אליהם יועברו עמיתי מסלול "שיטת הפניקס" במועד סגירת מסלול זה, בכפוף למתווה שיאושר על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 אירועים החורגים ממהלך העסקים של החברה

בקבוצת הפניקס התקבלה החלטה על רה ארגון בפעילות הגמל והפנסיה. הפעילות רוכזה עד לסוף שנת 2016 תחת שלוש חברות מנהלות שונות - הפניקס פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ) (להלן: "החברה"), הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ (חברה שמוזגה) (להלן: "הפניקס הותיקה") ואקסלנס גמל והשתלמות בע"מ בע"מ (להלן: "אקסלנס גמל"). בהתאם לאישורים שהתקבלו בחברות האמורות ובהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ביום 1 בינואר, 2017 בוצעו שני המהלכים המתוארים להלן:

1. הפניקס הותיקה מוזגה לתוך החברה, כך שכל פעילות הפנסיה של החברה מנוהלת באמצעות החברה. כמו כן הוחלט, כי מניות אקסלנס נשואה גמל יועברו לידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ.
2. פעילות הגמל של הפניקס פנסיה הועברה לאקסלנס גמל, כך שכל פעילות הגמל מנוהלת כיום תחת הפניקס ביטוח באמצעות שתי חברות מנהלות נפרדות כאמור.

לפיכך, כתוצאה מהמהלך המתואר, פעילות הפנסיה ופעילות הגמל של הקבוצה מנוהלת כיום תחת הפניקס ביטוח באמצעות שתי חברות מנהלות נפרדות כאמור.

1.6 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

הנתונים הכלכליים בישראל במחצית הראשונה היו חלשים מהצפוי, בניהם נתוני התמ"ג, אך נתונים ואומדנים לגבי המחצית השנייה היו חזקים ובניהם אומדן למ"ס כי הצמיחה ב-2017 תסתכם ב-3.0%. שיעור האבטלה בישראל ירד מרמה של 4.6% בתחילת השנה ל-4.3% בנובמבר, אך למרות המשך הידוק שוק העבודה קצב עליית השכר התמתן, הקל את החששות משחיקת רווחיות החברות ומהחשש לאינפלציה. קצב עליית המדד המשולב של בנק ישראל התמתן ברבעון השלישי והרביעי, אך עדיין לימד על קצב צמיחה יציב של סביב 3%.
במהלך הרבעון השני השיק האוצר את תכנית "נטו משפחה", שכוללת בין היתר הקלות מס וסבסוד צהרונים, אשר השפעתם באה לידי ביטוי במהלך הרבעון השלישי והרביעי. מדדי המחירים לצרכן שפורסמו במהלך הרבעון הרביעי, בגין החודשים ספט'-נוב', הפתיעו בעליה של 10 נ"ב, משמעותית מעל ציפיות השוק. בסה"כ האינפלציה מתחילת השנה ועד חודש נוב' עלתה ב-0.3%. ציפיות האינפלציה המגולמות בשוק לטווחים של שנתיים נותרו לאורך כל שנת 2017 נמוכות מהגבול התחתון של "יעד האינפלציה" וכפועל יוצא גררו את ציפיות הריבית על 0.1% למשך תקופה ממושכת.
מדד המניות ת"א-125 נסחר לאורך כל ארבעת הרבעונים של 2017 בעליות שערים ובסה"כ של 6.4%, ומדד מניות ה"יתר" רשם עליות במחצית הראשונה וירידות במחצית השנייה, אך סיים גם הוא את השנה בעליות של 4.2%. המגמות החיוביות תאמו למגמות העולמיות ונתמכו בשיפור בתוצאות החברות, סביבת תשואות נמוכה ובציפייה להמשך המחזור הכלכלי החיובי.
מגמת ההתחזקות הרב שנתית של השקל (מול סל המטבעות) המשיכה בעוצמה במחצית הראשונה של 2017, נקטעה ברבעון השלישי, כשהשקל רשם היחלשות חדה בעיקר מול היורו, והתחדשה שוב ברבעון הרביעי, בעיקר בשל היחלשות הדולר בעולם.
שוק אגרות החוב הממשלתי התאפיין במהלך הרבעון הרביעי, כמו בשנת 2017 כולה, בעליות שערים חדות באפיק האג"ח ה"שקלי" הארוך ובחולשה יחסית באפיק ה"צמוד" הקצר, למרות עליות שלו ברבעון הרביעי.
התשואה ל-10 שנים, אשר עמדה בתחילת השנה על 2.1% ירדה בסוף הרבעון השלישי ל-1.8% ובסוף הרבעון הרביעי ל-1.7%.
מדד האג"ח הממשלתיות הכללי עלה בשנה כולה ב-3.6% מתוכה 1.1% ברבעון הרביעי. מדד תל בונד 60 עלה בשנת 2017 ב-5.8%, מתוכם 1.6% ברבעון הרביעי.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

העליות שאפיינו את שוק המניות בתל אביב במחצית השנייה של 2017 נמשכו, בדומה למגמה העולמית, גם בחודש ינואר, כשברקע נתונים חזקים מהכלכלה העולמית והמקומית, בניהם סקר משקי הבית, סקר מגמות בעסקים, המדד המשולב של בנק ישראל, נתוני התוצר ושוק העבודה.
האבטלה במשק ירדה מ-4.3% בנתון האחרון של תקופת המאזן (נוב' 2017) ל-3.7% (ינואר). אומדן הצמיחה לרבעון השלישי של 2017 עודכן מ-3.6% ל-4.0% וזה לרבעון הרביעי עמד על 3.6%. בחולשה בלטו נתונים משוק הנדל"ן המקומי (ירידה בהיקף העסקאות), התמתנות קצב עליית השכר במשק ואינדיקטורים להיחלשות הצריכה הפרטית. עליית תשואות חדה בארה"ב בתחילת חודש פברואר נחשבת לטריגר למימושים חדים בשוקי המניות בעולם. מדד ת"א 125 הגיב בירידה של 6.3%, אך בהמשך התקופה "תיקן" חלק ממנה.
מדד המחירים לצרכן לחודשים דצמ'-ינואר ירדו במצטבר ב-0.4%, בדומה לציפיות המוקדמות. ציפיות האינפלציה הארוכות נותרו יציבות לאור יציבות במחיר הנפט ולמרות חולשה של השקל מול סל המטבעות. ברקע, המשך רפורמות להוזלת מחירים, בניהן רפורמה במכון התקנים, המשך פתיחת המשק לתחרות (למשל בטיסות למזרח ובשוק הטלוויזיה). השקל עבר טלטלה בתקופה שלאחר תאריך המאזן על רקע עסקאות גז גדולות מצד אחד ומדיניות מוניטרית מצמצמת בשאר העולם מצד שני.
בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי, ברמה של 0.1%, כשהתגלתה שונות גדולה בין שניים מחברי הוועדה המוניטרית, כשאחד מהם תומך בהעלאת ריבית והשני לא פוסל העמקת ההרחבה.
מדד ת"א-125 ירד ב-0.4% מדד האג"ח הממשלתיות הכללי ירד ב-0.2% ומדד תל בונד 60 ירד ב-0.4%. השקל התחזק מול הדולר ב-1.2%, ונחלש מול היורו ב-1.7%.

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 כל ארבעת הרבעונים של שנת 2017 בעליות חדות, בהובלת השווקים המתעוררים, על רקע שיפור בנתונים הכלכליים, בניהם בלטו הן נתוני הצמיחה וסקרי הסנטימנטים השונים, התחממות מחיר הנפט ותהליך מתקדם לאישור רפורמת המס בארה"ב. מספר אירועים גאו-פוליטיים שהתרחשו נתפסו ע"י השוק כשוליים, בניהם מאבק של קטלוניה לעצמאות מספרד וניסויים גרעיניים של צפון קוריאה, ולמרות חשש מריסון הצמיחה בסין בשל החמרת הרגולציה על אשראי ועל תקני הזיהום.
התחממות ציפיות האינפלציה אפשרה מבחינת הבנק המרכזי בארה"ב להמשיך עם מתווה העלאות הריבית, שכלל שלוש העלאות ריבית, כשהאחרונה בחודש דצמבר. בגוש האירו הבנק המרכזי הקטין את קצב רכישות האג"ח ורמז על שינוי צפוי בנוסח ההודעה הצמודה להחלטת הריבית. התחממות האינפלציה בפועל נשענה בעיקר על עליית מחירי הסחורות, כשאינפלציית הליבה בארה"ב (Core PCE) דווקא התמתנה מקצב של 1.9% ב-2016 ל-1.5% ב-2017.
שוק העבודה בארה"ב נותר "מתוח", כששיעור אבטלה ירד מרמה של 4.7% בתחילת הרבעון הראשון ל-4.1% בסוף הרבעון הרביעי. למרות המשך הידוק שוק העבודה קצב עליית השכר האט מרמה של 2.9% בשנת 2016 ל-2.5% ב-2017, איטי גם בהשוואה לשלב דומה במחזורים קודמים וגם ביחס לציפיות המוקדמות. באירופה שיעור האבטלה המשיך לרדת אף הוא מרמה ממוצעת של 9.8% ב-2016 ל-9.0% בסוף 2017.

תשואות האג"ח בארה"ב (ל-10 שנים) ירדו במהלך המחצית הראשונה אך במחצית השנייה של השנה עברו לעלייה וסיימו את השנה ברמת תשואות של 2.41% לעומת 2.44% בתחילתה. מדד ה-S&P500 עלה בכל ארבעת הרבעונים, מתוכם 6.1% ברבעון הרביעי ובסה"כ רשם עליה שנתית של 19.4%. מדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) עלה ברבעון הרביעי ב-7.1% ומתחילת השנה ב-34.4%. ומדד המניות האירופי (אירו סטוקס 50) ירד ברבעון הרביעי ב-2.5%, ובסה"כ ב-6.5% מתחילת השנה.
מחיר הנפט עלה ברבעון הרביעי ב-16.9% וב-12.5% מתחילת השנה. היורו התחזק בחדות מול הדולר, ברבעון הרביעי ב-1.6% ובסה"כ ב-14.2% מתחילת השנה.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

שוקי המניות בעולם נסחרו בחודש ינואר בעליות חדות, על רקע אישור רפורמת המס בארה"ב ונתוני מאקרו חזקים, בראשם סקר מנהלי הרכש בתעשייה בארה"ב (ISM 60.8). פרסמו של נתון על עליה מהירה מהצפוי בקצב השכר של חודש ינואר גרר הערכות להעלאות ריבית מהירות יותר בארה"ב וזאת גם על רקע מינוי יו"ר חדש לפד (ג'רום פאוול). עליית התשואות הציתה חששות לתמחור שוק המניות, גררה זינוק במדד התנודתיות (VIX) ולירידות חדות בשוקי המניות בעולם, שכבר הספיקו "לתקן" ברובם. באירופה נתוני המאקרו נותרו חזקים אך נטו להפתעות כלפי מטה. ה- ECB אותת על שינוי ההדרכה קדימה עד שלבסוף ביצע אותה בחודש מרץ כשמחק את האפשרות של העמקת רכישות האג"ח. מדיניות זאת תמכה בהתחזקות היורו בעולם. מחיר הנפט נותר סביב 60 דולר לחבית, על רקע חשש ממלחמת סחר בעקבות החלטת טראמפ על העלאת מכסים על יבוא פלדה ואלומיניום.
מדד ה-S&P500 עלה ב-2.8%, מדד השווקים המתעוררים (MSCI EM) עלה ב-5.2% ומדד המניות האירופי (האירו סטוקס 50) ירד ב-3.2%. מדד האג"ח הממשלתיות בארה"ב ירד ב- 1.7%, כשהתשואות ל-10 שנים עלו מ-2.41% ל-2.82%.

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	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
קרנות הפנסיה:		
הפניקס קרן פנסיה מקיפה	19,259,929	15,032,462
הפניקס קרן פנסיה משלימה	371,798	313,974
הפניקס קרן פנסיה יסוד *)	1,368,867	1,243,440
סך כל הנכסים	21,000,594	16,589,876

*) קרן פנסיה יסוד הועברה במסגרת מיזוג החברות המנהלות בקבוצת הפניקס החל מ- 1 בינואר, 2017.
**) קופות הגמל עברו במסגרת רה ארגון לחברה אחות אקסלנס גמל החל מ- 1 בינואר, 2017.

4.2 להלן תמצית מאזן של החברה:

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
נכסים:		
הוצאות רכישה נדחות	238,438	232,039
נכסים בלתי מוחשיים	7,191	7,577
נכסים אחרים	72,626	46,191
השקעות פיננסיות	37,931	22,501
מזומנים	8,309	11,406
נכסים המוחזקים להעברה	-	12,416
סך כל הנכסים	364,495	332,130
הון	338,322	308,719
התחייבויות	26,173	23,411
סך כל ההון וההתחייבויות	364,495	332,130

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- הוצאות רכישה נדחות עלו בסך של 6 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח. כ - 43 מיליוני ש"ח התווספו כהוצאות עמלה נדחות בתקופת הדוח בניכוי 37 מיליוני ש"ח הפחתות לשנה.
- יתרת נכסים בלתי מוחשיים ירדה בסך 0.386 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 בסך 13 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. במסגרת המיזוג 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		
	2017	2016 *)	2015 *)
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו	158,716	144,007	135,950
רווחים מהשקעות, נטו	1,476	436	347
הכנסות אחרות	3,837	3,189	415
סך כל ההכנסות	164,029	147,632	136,712
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	87,670	92,700	87,885
הנהלה וכלליות	46,227	48,184	44,735
הוצאות אחרות	3,175	-	-
הוצאות (הכנסות) מימון	(67)	52	14
סך כל ההוצאות	137,005	140,936	132,634
רווח לפני מסים על הכנסה	27,024	6,696	4,078
מסים על הכנסה	9,873	2,052	1,615
רווח מפעילויות נמשכות	17,151	4,644	2,463
רווח מפעילויות שהועברו **)	-	3,117	3,025
סה"כ רווח כולל	17,151	7,761	5,488

*) ראה באור 3 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ) לעניין דוחות פרופורמה.
**) למידע בדבר רווח מפעילות שהועברו, ראה באור 18 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ).

עיקרי תוצאות הכספיות של החברה המנהלת:

- בתקופת הדוח חלה עליה בהכנסות מניהול קרנות פנסיה מסך של 147.6 מיליוני ש"ח לסך של 164 מיליוני ש"ח גידול בכ-11%.
- הכנסות מניהול תיק ההשקעות והכנסות אחרות של החברה הסתכמו לסך של 5.3 מיליוני ש"ח לעומת 3.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- סך עמלות הוצאות המכירה והשיווק ירדו בכ- 5 מיליוני ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, קיטון זה נובע בעיקר מניכוי דמי סליקה.
- סך הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לכ- 46.2 מיליוני ש"ח לעומת כ- 48.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- הרווח לפני מסים על הכנסה (ללא מגזר הגמל שפעילותו הועברה) גדל לכ- 17.1 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ- 4.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, רווח זה נבע בעיקר מגידול בהכנסות דמי ניהול.

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		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח			אחוזים		
הכנסות מפעילויות נמשכות						
מקרנות פנסיה:						
מקרן פנסיה מקיפה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	99,759	98,423	95,490	3.10	3.48	3.97
דמי ניהול מנכסי הקרן	46,466	38,943	34,691	0.28	0.30	0.33
דמי ניהול ממקבלי קצבה	3,773	2,781	2,218	0.50	0.50	0.50
	149,998	140,147	132,399			
מקרן פנסיה משלימה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	1,339	1,045	821	2.19	2.28	2.09
דמי ניהול מנכסי הקרן	2,173	1,943	1,835	0.78	0.85	0.93
דמי ניהול ממקבלי קצבה	792	872	895	1.29	1.33	1.26
	4,304	3,860	3,551			
מקרן פנסיה יסוד *) :						
דמי ניהול מדמי הגמולים	1,563	1,490	1,510	6.12	6.10	6.17
דמי ניהול מנכסי הקרן	2,015	1,867	1,668	0.74	0.71	0.75
דמי ניהול ממקבלי קצבה	836	678	582	5.00	5.00	5.00
	4,414	4,035	3,760			
	158,716	148,042	139,710			
הכנסות מפעילויות מועברות						
הפניקס תגמולים ופיצויים	-	3,007	3,152	-	0.71	0.77
הפניקס השתלמות	-	11,864	10,661	-	0.98	1.07
קופת פיצויים מרכזית	-	663	690	-	1.00	1.10
הפניקס השתלמות בניהול אישי	-	1,017	1,044			
הפניקס גמל בניהול אישי	-	2,221	2,112			
סה"כ מפעילויות מופסקות	-	18,772	17,659			
הטבות ביטוחיות למבוטחים (נכלל בסעיף הוצאות מכירה ושיווק)	141	131	364			

*) קרן פנסיה יסוד הועברה במסגרת רה ארגון בקבוצת הפניקס החל מ- 1 בינואר, 2017.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת (המשך)

4.5 הון עצמי

	ליום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת	42,726	47,313
הון קיים	338,322	308,719
עודף הון עצמי על דרישות ההון	295,596	261,406

עיקרי השינויים במצב ההון העצמי של החברה המנהלת:

- ההון ליום 31 בדצמבר, 2017 הסתכם לסך של 338.3 מיליוני ש"ח בהשוואה 308.7 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של 29.6 מיליוני ש"ח.
- הגידול נובע מרווח שנתי בסך 17.1 מיליוני ש"ח, מיזוג ההון של החברה המתמזגת הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ בסך של 15 מיליוני ש"ח וחלוקה דיבידנד לבעלי מניות אגב מיזוג בסך 2.5 מיליוני ש"ח.
- נכון ליום 31 בדצמבר, 2017 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		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים	(1,332)	128	399
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	221,365	109,722	33,312
מנכסי חוב שאינם סחירים	318,525	231,032	186,758
ממניות	338,941	134,831	79,727
מהשקעות אחרות	353,664	174,602	37,321
מנדל"ן להשקעה	13,500	9,599	10,088
סך כל ההכנסות מהשקעות	1,245,995	659,786	347,206
הכנסות אחרות	1,196	3,277	7,179
סך כל ההכנסות	1,245,859	663,191	354,784
הוצאות			
דמי ניהול	149,998	140,147	131,945
הוצאות ישירות	14,549	10,698	8,783
הוצאות מיסים	715	415	1,657
סך כל ההוצאות	165,262	151,260	142,385
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	1,080,597	511,931	212,399

עיקרי תוצאות הכספיות של הקרן המקיפה:

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח גדלו לסך של 1,245.9 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 659.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ -89% נובע מתשואות גבוהות לעומת תקופה מקבילה אשתקד כאשר תשואות אלו מחושבות על יתרת נכס גדולה יותר לעומת יתרת הנכס בשנה קודמות בגין גידול בדמי גמולים.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 149.9 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של 140.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 7% ניתן לייחס לגידול המתמשך בנכסי הקרן ולגידול בהפקדות השוטפות.
- הוצאות ישירות בשנת הדוח בסך של 14.5 מיליוני ש"ח בהשוואה ל - 10.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.2 דוח תנועה בקרן הפנסיה המקיפה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה	15,032,462	12,096,923	9,908,999
תקבולים מדמי גמולים	3,216,112	2,832,158	2,394,453
תקבולים מדמי סליקה	3,165	-	-
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	-	1,670	(732)
תשלומים:			
תשלומים לפנסיונרים			
תשלומי פנסיית זקנה	6,066	4,739	3,580
תשלומי פנסיית נכות	47,131	37,059	33,290
תשלומי פנסיית שאירים	17,490	13,614	10,466
	70,687	55,412	47,336
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה			
תשלומי פנסיית זקנה	20	20	7
תשלומי פנסיית נכות	88	88	98
תשלומי פנסיית שאירים	282	301	222
	390	409	327
תשלומים אחרים			
פדיונות	504,629	403,131	351,429
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות	-	(118)	118
סך כל התשלומים, נטו	575,706	458,834	399,210
העברות צבירה לקרן			
העברות מקרנות פנסיה חדשות	1,731,042	591,669	416,504
העברות מחברות ביטוח	35,649	42,937	29,770
העברות מקופות גמל	1,334	5,700	3,813
	1,768,025	640,306	450,087
העברות צבירה מהקרן			
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(1,173,507)	(551,481)	(452,214)
העברות לחברות ביטוח	(54,519)	(24,556)	(11,617)
העברות לקופות גמל	(36,700)	(15,655)	(5,242)
	(1,264,726)	(591,692)	(469,073)
העברות צבירה, נטו	503,299	48,614	(18,986)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	1,080,597	511,931	212,399
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה	19,259,929	15,032,462	12,096,923

- סך נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר, 2017 מסתכמים ב- 19,259.9 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 15,032.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 28%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 3,216.1 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 2,832.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 14%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.3 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן משלימה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים	(499)	7	8
מהשקעות:			
נכסי חוב סחירים	7,747	4,127	1,795
נכסי חוב שאינם סחירים	1,395	809	853
מניות	8,475	4,451	2,548
השקעות אחרות	7,884	4,925	506
נדל"ן להשקעה	192	162	161
סך כל ההכנסות מהשקעות	25,693	14,474	5,863
הכנסות אחרות	533	329	95
סך כל ההכנסות	25,727	14,810	5,966
הוצאות			
דמי ניהול	4,304	3,860	3,551
הוצאות ישירות	222	212	218
מסים	16	-	-
סך כל ההוצאות	4,542	4,072	3,769
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	21,185	10,738	2,197

עיקרי תוצאות הכספיות של הקרן המשלימה:

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח גדלו לסך של 25.6 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 14.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ -77% נובע בעיקר מתשואות גבוהות לעומת התקופה מקבילה אשתקד כאשר תשואות אלו מחושבות על יתרת נכס גדולה יותר לעומת יתרת הנכס בשנה קודמות בגין גידול בדמי גמולים.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 4.3 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של 3.8 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 13% ניתן לייחס לגידול המתמשך בנכסי הקרן ולגידול בהפקדות השוטפות.
- הוצאות ישירות הסתכמו לסך של 0.22 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 0.21 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד .

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.4 דוח תנועה בקרן הפנסיה הכללית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2017	2016	2015
	אלפי ש"ח		
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה	313,974	274,102	247,503
תקבולים מדמי גמולים	61,224	45,932	39,325
תקבולים מדמי סליקה	10	-	-
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	(1,671)	(1,683)	(1,106)
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה	644	699	411
תשלומים לפנסיונרים			
תשלומי פנסיית זקנה	4,168	4,361	4,270
תשלומי פנסיית נכות	92	-	-
	4,260	4,361	4,270
תשלומים אחרים			
פדיונות	8,258	6,196	5,915
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות	(177)	(136)	(174)
סך כל התשלומים, נטו	12,341	10,421	10,011
העברות צבירה לקרן			
העברות מקרנות פנסיה חדשות	24,659	8,077	3,658
העברות מחברות ביטוח	323	-	-
העברות מקופות גמל	545	-	-
	25,527	8,077	3,658
העברות צבירה מהקרן			
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(28,980)	(13,470)	(7,875)
העברות לחברות ביטוח	(4,023)	-	-
העברות לקופות גמל	(3,751)	-	-
	(36,754)	(13,470)	(7,875)
העברות צבירה, נטו	(11,227)	(5,393)	(4,217)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	21,185	10,738	2,197
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה	371,798	313,974	274,102

עיקרי השינויים בדוח תנועה של הקרן המשלימה:

- סך נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר, 2017 מסתכמים ב- 371.7 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 313.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 18%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 61.2 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 45.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 33%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.5 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - קרן יסוד

	באור	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2017	2016
		אלפי ש"ח	
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים		(1,253)	(42)
מהשקעות:	14		
בניירות ערך שאינם סחירים		66,363	40,032
בניירות ערך סחירים		35,949	26,706
בפקדונות והלוואות		6,222	5,489
נדל"ן להשקעה		235	(40)
		108,769	72,187
הכנסות אחרות		63	68
סיוע ממשלתי ישיר		14,349	13,011
סך כל ההכנסות		121,928	85,224
הוצאות			
דמי ניהול	15	4,414	4,035
עודף הכנסות, נטו מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה		117,514	81,189

עיקרי תוצאות הכספיות של הקרן היסוד:

- סך ההכנסות מהשקעות בשנת הדוח הסתכמו לסך של 108.7 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 72.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה בשיעור של כ -13% נובע בעיקר מתשואות גבוהות לעומת התקופה מקבילה אשתקד כאשר תשואות אלו מחושבות על יתרת נכס גדולה יותר לעומת יתרת הנכס בשנה קודמות בגין גידול בדמי גמולים.
- הסיוע הממשלתי בשנת הדוח הסתכם לסך של 14.3 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 13 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 4.4 מיליוני ש"ח, בהשוואה לסך של 4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 10%.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה (המשך)

5.6 דוח תנועה בקרן הפנסיה יסוד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2017	2016
	אלפי ש"ח	
יתרת הקרן לתחילת השנה	1,243,440	1,157,479
תוספות לקרן		
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	25,537	24,443
עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות	117,514	81,189
סך הכל תוספות לקרן	143,051	105,632
תשלומים והעברות		
תשלומי פנסיית זקנה	15,689	12,780
פדיונות	1,935	6,891
סך הכל תשלומים והעברות	17,624	19,671
יתרת הקרן לסוף השנה	1,368,867	1,243,440

עיקרי השינויים בדוח תנועה של הקרן היסוד:

- סך נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר, 2017 מסתכמים ב- 1,368.8 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 1,243.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 10%. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו ל- 25.5 מיליוני ש"ח בהשוואה ל- 24.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בכ - 4.5%.

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 (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ)** (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות 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 2017, 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, 2017, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

תאריך אישור הדוח	אייל לפידות יו"ר הדירקטוריון	בני שיזף מנכ"ל	יוסי וקסלבאום מנהל כספים
21 במרס, 2018			

הצהרה (certification)

אני בני שיזף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **הפניקס פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ)** (להלן: "**החברה המנהלת**") לשנת 2017 (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.

21 במרס, 2018

_____

בני שיזף, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **הפניקס פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל בע"מ)** (להלן: "**החברה המנהלת**") לשנת 2017 (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.

21 במרס, 2018

_____

יוסי וקסלבאום, מנהל כספים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
הפניקס פנסיה בע"מ (לשעבר: הפניקס פנסיה וגמל 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 2017, 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, 2017, 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, 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים שאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017, והדוח שלנו, מיום 21 במרס, 2018, כלל חוות דעת בלתי מסוגית על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת הלב לאמור בבאור 20 באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
21 במרס, 2018