

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)**

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרס, 2020

תוכן העניינים

דף	
3	1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל
7	2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית
9	3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה
11	4. ריכוז תוצאות הפעילות
31	5. היקף נכסים מנוהלים
33	6. תוצאות הפעולות חברה מנהלת
34	7. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה**1.1 כללי**

א. הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ) התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית במטרה לנהל קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה בבעלות מלאה 100% של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. ביום 30.12.2019 אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח החלטה על העברת מלוא מניות החברה מהפניקס ביטוח להפניקס אחזקות כדיבידנד בעין. ביצוע חלוקת הדיבידנד בפועל כפוף לאישור רשויות המס והממונה על רשות שוק ההון שנכון למועד פרסום הדוח טרם התקבלו במלואם. נכון למועד הד"ח החלוקה טרם בוצעה בפועל.

ב. ביום 1 בינואר, 2020 הודיע מר אורי קיסוס על כוונתו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה כך שסיום כהונתו יכנס לתוקף ביום 31 במרס, 2020. ביום 13 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של הגב' יפעת מזרחי כמנכ"לית החברה, בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. כהונתה צפויה להתחיל בחודש אוגוסט 2020.

1.2 מיזוג החברה

ביום 26 במרס, 2019 וביום 28 במרס, 2019 החליטו הדירקטוריון של הפניקס פנסיה בע"מ (להלן - החברה הנקלטת) והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) על מיזוג של החברה הנקלטת עם ולתוך החברה. ביום 30 ביוני, 2019 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות.

המיזוג בוצע בפטור ממס בהתאם לסעיף 103 לפקודת מס הכנסה. החברה פנתה לרשות המסים לקבלת אישור מראש לפטור ממס וטרם נתקבל האישור. עם השלמת המיזוג קרנות הפנסיה שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה אשר שינתה את שמה במועד המיזוג להפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. לפיכך, החל מיום 30 ביוני, 2019 מנהלת החברה את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס.

1.3 משבר הקורונה והשפעתו

במהלך חודש ינואר 2020 החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין לפני מספר חודשים, וגורם למקרי תחלואה ומוות בקרב האוכלוסייה ברחבי העולם. השפעת ההתפשטות כאמור, הביאה להערכות המדינות השונות, ובתוכן מדינת ישראל, להתמודדות עם התפשטות הנגיף והשלכותיו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להתפשטות נגיף הקורונה (להלן: "האירוע") השפעה על פעילותה ותוצאותיה של החברה.

התפשטות נגיף הקורונה הובילה לשורה של הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים ומגבלות תנועה, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקת לימודים במערכות החינוך. הגבלות אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם וכתוצאה מכך לירידות חדות בשווקים הפיננסיים ולירידה בפעילות הכלכלית. ההגבלות אושרו על ידי הממשלה במסגרת תקנות לשעת חירום (הגבלת מספר בעובדים במקום עבודה בשל התפרצות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 ותקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש - הגבלת פעילות), התש"ף-2020 אשר התעדכנו מעת לעת בהתאם להערכות מצב שקיימה הממשלה ומטרתן לעגן את הנחיות משרד הבריאות בקשר ליצירת "ריחוק חברתי" כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם האירוע. החברה, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (להלן "החברה"), חשופות מתוקף פעילותן לירידות בשווקים הפיננסיים, למיתון וכן לסיכונים הביטוחיים בהקשר למקרי מוות ונכות הנובעים ממגפה וזאת בהתייחס לכיסויים הביטוחיים בקרנות הפנסיה החדשות.

יצוין, כי באמצע חודש אפריל החלה חזרה הדרגתית של פעילויות שונות במשק (כגון: מסחר, חינוך ועוד) אולם נכון למועד פרסום הדוח, המשק טרם חזר לפעילות מלאה וגם פעילויות אשר חזרו לפעול, חזרו תחת מגבלות שונות הקשורות לשמירת "ריחוק חברתי". לפיכך עדין לא ברור קצב ההתאוששות של המשק בישראל. עוד יצוין, כי קיים חשש להתפרצות שניה של המגפה ולחשש זה השפעה הן על דרך ההתנהלות של המשק והן על החברה וכמובן שתהיה השפעה מהותית בהינתן ותהיה התפרצות נוספת. ככלל, האמור לעיל נכון גם למצב השווקים העולמי אשר גם לו השפעה על פעילות החברה. התארכות משבר הקורונה ומידת העמקתו בישראל הינם קריטיים בהשפעתם ועלולים להביא לפגיעה מהותית בעסקי החברה במידה והמשבר יחריף למיתון מתמשך.

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)**1.3 משבר הקורונה והשפעתו (המשך)**

ככלל, האירוע משפיע על החברה במספר מישורים:

א. המשכיות עסקית

השפעה של היעדרות העובדים ממקום העבודה ויכולת הקבוצה להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכניה, למבטוחיה ולקוחותיה והמשך הפעלת הליכים חיוניים בפעילות החברה. בחברה קיים מערך (BCM) (Business Continuity Management), אשר במסגרתו נבנה תיק חירום, נכתבו נוהל תגובה מיידית לחירום, מסמך אסטרטגיה להמשכיות עסקית, מופו התהליכים הקריטיים ביחידות השונות ונקבעו זמני האיטוש, המשאבים וכוח האדם הנדרשים לאיטוש, נקבעו אתרי BCP, נקבעה הנהלת חירום לחברה, צוותים ייעודיים לטיפול במצב החירום וצוותי חירום עסקיים.

החברה פועלת בהתאם לתכנית להמשכיות עסקית, לפיה בין היתר אפשרה לעובדים עבודה מרחוק. החברה המשיכה לאורך כל התקופה לתת מענה מהיר, יעיל ושירותי בכל מגזרי הפעילות. לצורך המשכיות הפעילות ממקום מרוחק, הוקצו מאות מחשבים ואמצעים טכנולוגיים שונים לעובדי ומנהלי החברה בכדי לאפשר פעילות החברה כסדרה. נכון למועד פרסום הדוח החברה החזירה את מרבית עובדיה לעבודה במשרדי החברה וממשיכה לעקוב אחר הוראות הגורמים המקצועיים והרגולטוריים.

ב. מדידת נכסים והתחייבויות בקרנות הפנסיה וקופות הגמל

הפסדי השקעות בתקופת הדוח, הביאו לירידה של כ- 3.3 מיליארד ש"ח בנכסים המנוהלים של קרנות הפנסיה. יצוין כי לאחר תקופת הדוח ועד למועד הפרסום הדוחות הכספיים חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים אשר הביאה לקיזוז הירידה בנכסי קרנות הפנסיה בסך של כ- 1.4 מיליארד ש"ח.

כמו כן במהלך הרבעון חלה עליה בהיקף המשיכות והפדיונות בקופות הגמל, (בעיקר בקרנות ההשתלמות) בסך של כ- 100 מיליוני ש"ח לעומת המשיכות בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי, בהתאם למכתב רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 19 באפריל, 2020 בעניין חישוב שווי נכסים לא סחירים העומדים מול התחייבויות תלויות תשואה, החברה בחנה את ירידות ערך בגין נכסים לא סחירים, אשר התגבשו בהם סממנים מובהקים לירידת ערך מהותית לאור האירוע, תוך הפעלת שיקול דעת מקצועי נאות ולאור המידע שהיה קיים בידיה נכון ליום 31 במרס 2020.

ג. מדידת נכסים בחברה המנהלת

במהלך תקופת הדוח הוכרו הפסדים בתיק השקעות הנוסטרו של החברה בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח. כמו כן נוצר גרעון בגין קופ"ג מבטיחת תשואה בסך של כ- 4.7 מיליון ש"ח שצומצם לאחר תאריך המאזן ועד למועד אישור הדוחות הכספיים.

פעולות שבצעה החברה

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות המהירות בשווקים וכבר החלה לפעול לצמצום הוצאותיה. בשל אופי פעילות החברה, הירידה בהכנסות מקוזזת באופן אוטומטי על ידי ירידה בהוצאות הישירות כגון עמלת הפצה, עלויות תפעול והוצאות אחרות הנגזרות מהיקף הנכסים, נכון למועד האירוע, ולנוכח הירידה ברמת הפעילות בחברה ובחברה האם (להלן "הפניקס"), החברה הוציאה לחל"ת כ-20% מעובדיה. הפניקס גם הגיעה להסדר ביום 25 במרץ 2020 עם ועד העובדים לפיו תבוצע הפחתה לשכר המנהלים והעובדים בשיעורים של בין 6% ל 10% (למעט עובדים שמשכורתם פחות מ - 7,000 ש"ח), בוטלה העלאת השכר המתוכננת לשנת 2020 בשיעור ממוצע של 3.4% ובוצעו פעולות נוספות. הפחתה זו תביא להפחתה בהעמסת הוצאות על החברה ברבעונים הבאים.

החברה הגבירה את האמצעים השונים על מנת לאתר ולזהות פיגור והפסקה בתשלומי מעבידים. האמצעים הכוללים מעקב שיטתי ומתמשך על הפקדות של מעסיקים, איתור הפיגורים ופניה בדיבור למעבידים ולעמיתים אודות החוב.

יצוין כי האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדוח. יצוין, כי השלכותיו של האירוע על היקף הפעילות העסקית בישראל ובעולם טרם התבררו סופית ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות (ובוודאי במקרה של התפרצות שניה) על תוצאות החברה.

בנוסף יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה אינן ודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והיערכותן של מדינות העולם להתמודד עם התפשטות הנגיף, וכן על הערכות הנהלת החברה על אמצעים אפשריים להתמודדות עם השפעות השונות, בשים לב בין היתר למגבלות (קיימות או היעדרן) על יכולתה של החברה להתמודד עם השפעות כאמור, ובהתאם התממשותן אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתמש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ותמשיך ותעדכן ככל הנדרש בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה, ככל שתהיינה.

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

1.4 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

<u>מס האוצר</u>	<u>סוג הקרן</u>	<u>שם הקרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)</u>
209	קרן פנסיה מקיפה	הפניקס קרן מקיפה מסלול בני 50 ומטה מסלול בני 50 - 60 מסלול בני 60 ומעלה מסלול פאסיבי לבני 50 מטה מסלול פאסיבי לבני 50 עד מסלול בני 60 ומעלה מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה מסלול אג"ח מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל מסלול אג"ח עד 25% מניות מסלול מניות מסלול פאסיבי - מדדי מניות חו"ל מסלול הלכה מסלול מתמחה שקלי טווח קצר
671	קרן פנסיה כללית	הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית) מסלול בני 50 ומטה מסלול בני 50 - 60 מסלול בני 60 ומעלה מסלול אג"ח מסלול מניות מסלול מתמחה שיקלי טווח קצר
347	קרן פנסיה ותיקה	הפניקס קרן ותיקה

1.4 קופות הגמל שבניהול החברה

<u>מס האוצר</u>	<u>סוג הקופה</u>	<u>שם הקופות גמל (שמות אפיקי השקעה)</u>
		תגמולים ופיצויים
401	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה
385	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות
211	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל עד 15% מניות
9916	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה
2089	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות
9529	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60
961	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל מסלול מניות
9917	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60
8624	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל פאסיבי-מדד אג"ח עד 25% במדדי מניות
8626	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות
9905	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל פאסיבי מדדי חו"ל
9906	תגמולים פיצויים	אקסלנס גמל שקלית טווח קצר
		חסכון לכל ילד
11310	חסכון לילד	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט
11311	חסכון לילד	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר
11312	חסכון לילד	אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני
11335	חסכון לילד	אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה

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

1.4 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

קופת גמל להשקעה		
7907	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי
7909	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי
7906	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות
7908	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה כללי
7905	קופת גמל להשקעה	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות

השתלמות		
716	השתלמות	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות
686	השתלמות	אקסלנס השתלמות כללי
1190	השתלמות	אקסלנס השתלמות עד 25% מניות
715	השתלמות	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר
1100	השתלמות	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות
9528	השתלמות	אקסלנס השתלמות הלכה
964	השתלמות	אקסלנס השתלמות כללי
968	השתלמות	אקסלנס השתלמות מניות
8629	השתלמות	אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי
8628	השתלמות	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות
8630	השתלמות	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות

מרכזית לפיצויים		
242	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים
384	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות
801	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי
804	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות
806	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד
8765	מרכזית לפיצויים	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים
8766	מרכזית לפיצויים	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח
9418	מסלולית לפיצויים	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים
9475	מרכזית לפיצויים	אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר

מבטיחת תשואה		
528	קופת גמל גמולה מבטיחת תשואה	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה

IRA		
1541	אקסלנס גמל בניהול אישי	אקסלנס גמל IRA
1542	אקסלנס השתלמות בבניהול אישי	אקסלנס השתלמות IRA
2023	הפניקס גמל בניהול אישי	הפניקס גמל בניהול אישי
2024	הפניקס השתלמות בניהול אישי	הפניקס השתלמות בניהול אישי

1.5 מבטח משנה

במסגרת הוספת והפעלת מסלולי הביטוח בקרן הפנסיה המשלימה לאור תיקון תקנון הקרן, ביום 27 ביוני, 2013 נחתם הסכם ביטוח משנה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ. אישור ההסכם התקבל מאת אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 31 בדצמבר, 2013. 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.

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

בחודש ינואר בנק ישראל העריך כי הצמיחה בשנת 2020 תסתכם ב-2.9%, אך התפרצות מגיפה קטלנית ברחבי העולם הביאה את רוב מדינות העולם, ובתוכם ישראל, לנזק במדיניות של סגר וריחוק חברתי, שגרמה לשיבושים כלכליים קשים ועדכונים אגרסיביים של התחזיות למטה. בישראל הושגו בחודש מרס שורה של הגבלות תנועה, שהחלו בביטול כמעט כליל של טיסות לישראל, השבתת מערכת החינוך, איסור התקהלות וכללי תנועה נוקשים, עד כדי איסור על התרחקות של מעל 100 מטר ממקום המגורים (למעט מקומות עבודה חיוניים). שוקי המניות בעולם ובארץ נפלו בחדות ופרץ משבר נזילות שחנק חמור שהתבטא בהידוק פתאומי ואגרסיבי בתנאים הפיננסיים, כולל זינוק תשואות, פתיחת מרווחי אשראי וקריסת השקל. לפי לשכת התעסוקה שיעור האבטלה זינק ל-22.7%, אך מתוכם כ-90% בחל"ת. כלכלני בנק ישראל פרסמו תחזית כלכלית מעודכנת לשנת 2020, עם התכווצות תוצר של 2.5%. אינפלציה – התברר שהסתכמה בשנת 2019 ב-0.6%. הציפיות לגבי האינפלציה בשנת 2020 הלכו וירדו, על רקע ההתדרדרות הכלכלית ובפרט קריסת מחיר הנפט. בשוק ה-OTC האינפלציה הגלומה ל-2020 ירדה לרמה שלילית של -0.1% והאינפלציה הגלומה לטווחים של 10 שנים ירדה ל-1.0%. בתגובה למשבר הגיב בנק ישראל ב-15 במרס עם השקת תכניות רכישות אג"ח ממשלתיות בהיקף של 50 מיליארד שקל, הלוואות בשוק הריפו ופתיחת קווי דולריים למוסדיים, אשר תמכו בהקלה הן בירידת תשואות והן בחזרה להתחזקות השקל. בגזרה הפוליטית, לאחר מערכת בחירות שלישית בחודש מרץ החליט יו"ר מפלגת חוסן לישראל, בני גנץ, לחבור לממשלת אחדות עם גוש הימין, תוך כדי התפצלות משותפיו למפלגת כחול-לבן. השקל נטה להתחזקות עד חודש פברואר מול כל המטבעות המובילים בעולם, עד שהחל מה-22/2 החל להיחלש בחדות, יחד עם תחילת הירידות בשוקי המניות בעולם והעדפת משקיעים נכסים בטוחים. הממשלה הציגה תכנית סיוע בהיקף כולל של 80 מיליארד שקל, כשחלק מהם יהיו צורת ערבויות להלוואות דרך הבנקים לעסקים.

מדד ת"א 125 ירד ב-21.0%, התשואה הממשלתית ל-10 שנים נותרה יציבה על 0.9%, השקל נחלש מול היורו והדולר. מול היורו ב-1.1% לשער של 3.91 ₪ ומול הדולר ב-2.6%, לשער של 3.55 ש"ח.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

לקראת סוף חודש אפריל החלו להגיע אינדיקציות על נסיגה בקצב התפשטות המגיפה והתגברו הערכות, שאף החלו להתממש, להקלות בסגר ובהגבלות על עסקים, מה שהוביל להתעצמות העליות בשוקי המניות. לאור התרחיש החיובי בנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה שלו ל-2020 מ-5.3% באפריל ל-4.5% במאי. עם זאת, התגברו החששות לגבי עוצמת ההתאוששות ב-2021 ובנק ישראל עדכן כלפי מעלה את תחזית הצמיחה ל-2021 מ-8.7% ל-6.8% והעלה את תחזית האבטלה בסוף 2021 מ-4.0% ל-5.5%. בהמשך לתחזיות החלשות בנק ישראל הפחית בחודש אפריל את הריבית במשק מ-0.25% ל-0.1% והנגיד ציין כי "יעשה כל מה שיידרש ובסמכות הבנק", כולל שימוש נוסף בכלי הריבית. מדד המחירים לצרכן התמתן בחודש אפריל לשינוי שנתי של -0.6%, לעומת ציפיות לירידה חדה יותר. מדידת המחירים במהלך הסגר סבלה מקשיים רבים, שעשויים להתברר בהמשך כעיוות. על רקע ההפתעה באינפלציה במדד אפריל החלו ציפיות האינפלציה בשוק לטפס, בשונה מהמגמה העולמית. חברת דירוגי האשראי מודיס' הודיעה כי הפחיתה את תחזית הדירוג לחוב של ממשלת ישראל מ"חיובי" ל"יציב". חזרה להתחזקות בשקל הובילה גם את בנק ישראל לחזור לרכוש מט"ח. המדיניות הכלכלית של הממשלה החדשה בישראל נראית עדיין לא ברורה.

מדד ת"א 125 עלה ב-12.7%, בשוק האג"ח הממשלתי התשואה ל-10 שנים ירדה ל-0.66%, בשוק האג"ח הקונצרני, מדד תל בונד 60 עלה ב-5% ובשוק המט"ח השקל התחזק ב-0.9% מול הדולר וב-1.6% מול היורו, ל-3.85 שקל ליורו.

2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך)

שווקי הכספים בחו"ל

בחודש ינואר קרן המטבע הבינלאומית העריכה שהצמיחה העולמית ב-2020 תעמוד על 3.3%, אך התפרצות מגיפה קטלנית הביאה את רוב מדינות העולם לנקוט בצעדי סגר ואלה לשיבושים כלכליים קשים, עד כדי שיו"ר קרן המטבע העריך שהכלכלה העולמית תיכנס השנה למיתון. המשבר הוביל בין היתר לקריסת מחיר הנפט, שהתעצמה על רקע סכסוך בין שתי מעצמות אנרגיה, סעודיה ורוסיה, ומשבר נזילות פתאומי, שהתבטא בהידוק פתאומי ואגרסיבי של התנאים הפיננסיים. התנאים הכלכליים החדשים הובילו לזעזוע שלילי בשוקי המניות, לירידת ציפיות האינפלציה, ולפגיעה גם באג"ח מממשלתיות, למעט אלה הבטוחות ביותר. רוב הבנקים המרכזיים בעולם חזרו להפחית ריבית או אותתו שיחזרו להפחית ריבית. בלט הבנק הפדרלי בארה"ב שהגיב בחבילת חילוץ רחבה שכללה בין היתר הפחתת ריבית מפתיעה של 50 נ"ב ולאחר זמן קצר ב-100 נב' נוספות לרמה של 0.25%-0.00%, תשואת האג"ח ל-10 שנים בארה"ב נפלה מ-1.9% ל-0.7%. קרן המטבע הודיעה כי תהיה מוכנה להקצות את כל כושר ההלוואה שלה, שעומד על טריליון דולר, כדי להילחם בהשפעות החולשה הגלובאלית. הממשל האמריקאי אישר תכנית סיוע בהיקף של 2 טריליון דולר. התכנית הצליחה לקרוא סוף הרבעון למתן מעט את הירידות, אך השווקים עדיין ברמה נמוכה משמעותית ביחס לרמתם בתחילת המשבר.

ה-S&P500 ירד ב-20.0% ומדד היורו-סטוקס50 ירד ב-25.6%. היורו חווה תנודתיות אגרסיבית מאד מול הדולר, אך בסופה חזר לשער של 1.10 יורו לדולר, קרוב יחסית לרמתו בתחילת השנה של 1.12 דולר ליורו.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

בתחילת חודש אפריל קרן המטבע הבינלאומית העריכה כי הכלכלה העולמית תתכווץ בשנת 2020 ב-3%. במהלך חודש מאי הזהירה יו"ר הקרן, גאורגייבה, כי הצמיחה אף עשויה להיות נמוכה יותר, במידה שלא ימצאו פתרונות רפואיים לנגיף. בארה"ב דווח על קפיצת שיעור האבטלה בחודש מרץ ל-14.7% והבית הלבן איים להעניש את סין על חלקה במשבר. למרות המשבר העמוק אינדיקציות על נסיגת המגיפה הובילו את רוב מדינות העולם להקלות בסגר ועל עסקים, מה שיחד עם תמריצים פסקליים ומוניטריים אגרסיביים תמך בהאצת מגמת העליות בשוקי המניות. הפד הודיע לראשונה אי פעם שכחלק מתכנית רכישת הנכסים שלו יתחיל בקרוב לרכוש גם אג"ח בדירוג "זבל". שוק ההון החל לגלם לראשונה הפחתת ריבית בארה"ב לרמה שלילית כבר בתחילת 2021. יו"ר הפד, פאוואל התייחס לכך וטען שהאפשרות של ריבית שלילית לא עולה כעת לדיון בפד. המשקיעים התעכבו על המילה "כעת" והמשיכו לתמחר הפחתה לריבית שלילית עתידית, בעיקר לאור הערכות של התבססות הכלכלה לאחר תום המשבר בצמיחה איטית, מה שישאיר גם את האינפלציה נמוכה מיעדי הבנקים המרכזיים. לקראת סוף חודש מאי התברר כי מוקד התפרצות הנגיף עברה לדרום אמריקה, מה שהגדיל את החשש כי הוא מתנהג בעונתיות דומה לשפעת ויחזור בחורף הבא ל"גל שני".

ה-S&P500 עלה ב-14.5%, מדד היורו-סטוקס-50 עלה ב-7.4%, תשואת האג"ח האמריקאי ל-10 שנים נותרה יציבה יחסית על 0.69% והיורו נחלש מעט מול הדולר ב-0.7% ל-1.096 דולר ליורו.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. בפרק זה יסקרו חוזרים, טיוטות חוזרים, תקנות והנחיות עיקריות שפורסמו על ידי המפקח וגופים אחרים לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2018 בעלי השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההסדרים התחיקתיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2019 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2018.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008, קובעות את סוגי ההוצאות הישירות שרשאי גוף מוסדי לנכות מתוך כספי העמיתים בקופת גמל שבניהולו, כאשר ביחס להוצאות ישירות מסוימות (שעיקרן עמלת ניהול חיצוני) נקבע שגוף מוסדי יהיה רשאי לנכותן כהוראת שעה עד לתום שנת 2019 בלבד, ובכפוף לכך שסך הוצאות אלה לא יעלה על תקרה של 0.25% מסך השווי המשוער של נכסי קופת הגמל. למיטב ידיעת החברה, הארכת תוקפה של הוראת השעה נמצאת בדיונים בין הגופים המוסדיים ובין הממונה על שוק ההון והנושא אף צפוי להגיע לדיון בפני ועדת הכספים של הכנסת, אולם, נכון למועד פרסום הדוח, טיוטת תקנות טרם הונחה על שולחנה של ועדת הכספים של הכנסת. אי אישור הארכת תקפה של הוראת השעה כאמור לעיל יכול ויגרם להשפעה מהותית בגין זקיפת ההוצאות כאמור וזאת החל מהדוחות הכספיים לשנת 2020.

הסדרים בתוקף**הוראות שעה שפורסמו על רקע משבר הקורונה**

על רקע התפשטות נגיף הקורונה, בחודשים מרץ ואפריל 2019, פרסם הממונה על שוק ההון שורה של תיקונים לחוזרים, שהם בגדר הוראת שעה לתקופה מוגבלת, אשר תפקידם מתן הקלות ו/או ביצוע התאמות בפעילותם של גופים מוסדיים ובעלי רישיון, נוכח משבר הקורונה.

התיקונים האמורים עוסקים, בין היתר, בעניינים הבאים: ארכה במועד הגשת הדוחות הכספיים; מתן גילוי בדוחות הכספיים אודות השלכות נגיף הקורונה; דחייה במועדי הגשת דיווחים שונים לממונה על שוק ההון; קביעת התאמות לאופן עבודת הדירקטוריון (כגון ביטול החובה להתכנס באופן פיזי ומתן אפשרות לדחות דיונים); מתן אפשרות לסוכן ביטוח לקיים שיחה טלפונית עם לקוח חלף פגישה והארכת פרקי הזמן למתן מענה ללקוח; הימנעות מעיכוב תשלום קצבה לעמית בקרן פנסיה שלא המציא אישור חיים; הארכת תקופת הריסק הזמני האוטומטי הניתן בקרן פנסיה ובביטוח מנהלים ל-12 חודשים והרחבת היקף התחולה של הכיסוי הביטוחי הזמני (טיוטה); מתן אפשרות ליועץ פנסיוני שהוא בנק להעניק ייעוץ פנסיוני באמצעות הטלפון או באמצעי דיגיטלי (טיוטה); השבתת פוליסת ביטוח למבוטחים המעוניינים בכך ומתן אפשרות לחידוש כיסוי ביטוחי למבוטח (בביטוח בתי עסק וביטוח אחריות כלפי צד שלישי); ומתן אפשרות לחברת ביטוח המיישבת תביעת ביטוח סיעודי, לפנות למבוטח בבקשה לצרף מידע רלוונטי לתביעה במידה ולא הצליחה להשיג מידע כאמור באמצעות טופס ויתור סודיות.

כמו כן, פורסמו תיקונים שהם בגדר הוראות שעה אשר מטרתם מתן תמריצים בשוק ההון לצורך התמודדות עם נגיף הקורונה, ובכלל זה: הקלה בדרישות דיווח של משקיע מוסדי על חריגה אקטיבית או פסיבית; מתן היתר להשקיע באמצעות כספי עמיתים שיעור נוסף של 24% מהערך הנקוב של אגרות חוב סחירות שאינן איגרות חוב של מדינת ישראל או בניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק, וזאת מעבר לאחזקה באמצעות כספי נוסטרו ועמיתים של 25% (סך הכל 49%); מתן אפשרות להעמיד הלוואות לעמיתים בשיעור גבוה יותר מהיקף החיסכון הצבור ולתקופת הלוואה ארוכה יותר; מתן אפשרות לערוך אנליזה ביחס לרכישת אג"ח בשוק המשני שלא בהתאם למבנה הקבוע בחוזר ומתן פטור מהחובה לקבוע מדיניות ביחס לרכישת אג"ח כאמור; גביה מנכסי קופות גמל את דמי הניהול שגובה מנהל קרן סל, בתנאים שנקבעו בחוזר; וקביעת עקרונות מנחים לגיבושם של הליכי פריסת חוב זמניים שאינם כוללים תספורת המתייחסים לאג"ח או הלוואות שהועמדו ע"י גופים מוסדיים.

בנוסף, על רקע משבר הקורונה, פורסמו מספר תיקונים הדוחים את מועד התחילה הצפוי של הוראות מסוימות בחוזרים, ובכלל זה: חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון (דחיית הוראות מתוך נספחים א', ב', ד' ו- ה' לחוזר); חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל - עדכון (דחיית מועד התחילה של החוזר ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עובדים אך לא יותר מ-10 עובדים, ליום 21.2.2021); וחוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים (דחיית מועד התחילה של הסעיפים שעניינם הודעות ללקוחות ואופן התקשרות עם לקוחות, ליום 29.10.2020).

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה (המשד)

בחודש אפריל 2020 פורסם תיקון לפרק ניהול נכסי השקעה שבחוזר המאוחד. בהתאם לתיקון, משקיע מוסדי שעקב קבלת אמצעי שליטה במסגרת הסדר חוב, הפך לשולט בתאגיד לווה או למחזיק מעל 20% מאמצעי השליטה של תאגיד לווה, יהיה רשאי להמשיך ולשלוט או להחזיק בשיעור כאמור, בהתקיים התנאים שנקבעו בחוזר. התיקון האמור למעשה מחיל את התנאים שהיו קיימים בקשר עם מימוש אמצעי שליטה שהיו ערובה לחיוב, גם בקשר עם אמצעי שליטה שהתקבלו בהסדר חוב.

בחודש אפריל 2020 פורסם מסמך שעניינו מדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות המאפשר החזקה בשיעור של עד 7.5% בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות, כך שניתן לקבל את ההיתר האמור גם ביחס לגופים עם בעל שליטה ולא רק ביחס לגופים ללא בעל שליטה, כפי שהיה עד כה.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

31.03.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									מספר עמיתים:
434,129	-	90,081	3,948	93,486	21,669	6,357	217,866	722	פעילים
481,331	7,157	5,232	5,815	120,220	115,109	26,525	200,151	1,122	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									זכאים קיימים לפנסיה:
2	-	-	-	-	-	-	2	-	זקנה
14	-	-	-	-	-	-	14	-	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	-	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
1,237	-	-	-	-	-	202	511	524	זקנה
830	-	-	-	-	-	3	798	29	שארים
620	-	-	-	-	-	1	619	-	נכות
									פנסיונרים:
542	-	-	-	-	-	59	483	-	זקנה
250	-	-	-	-	-	5	245	-	שארים
543	-	-	-	-	-	6	537	-	נכות
919,502	7,157	95,313	9,763	213,706	136,778	33,158	421,230	2,397	סה"כ

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									מספר חשבונות עמיתים:
447,372	-	90,081	4,311	94,965	24,551	6,455	226,287	722	פעילים
669,568	7,339	5,232	5,982	183,077	180,648	27,754	258,400	1,136	לא פעילים
									נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח
30,867,038	-	271,310	177,335	6,217,246	2,021,319	151,217	21,300,858	727,752	פעילים
26,380,645	1,030,050	10,750	440,585	8,044,154	12,706,941	296,760	3,667,548	183,858	לא פעילים
									בגין מקבלי קצבה:
									זכאים קיימים לפנסיה:
205	-	-	-	-	-	-	205	-	זקנה
3,742	-	-	-	-	-	-	3,742	-	שארים
1,174	-	-	-	-	-	-	1,174	-	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
705,057	-	-	-	-	-	57,597	100,509	546,951	זקנה
347,721	-	-	-	-	-	-	347,721	-	שארים
299,709	-	-	-	-	-	248	299,461	-	נכות
									פנסיונרים:
109,340	-	-	-	-	-	5,323	104,017	-	זקנה
180,985	-	-	-	-	-	1,116	179,869	-	שארים
384,279	-	-	-	-	-	4,782	379,497	-	נכות
2,032,213	-	-	-	-	-	69,067	1,416,195	546,951	סה"כ מקבלי קצבה

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
59,279,896	1,030,050	282,060	617,920	14,261,400	14,728,260	517,044	26,384,601	1,458,561	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
									נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח :
239,007	-	1,269	2,368	43,430	3,228	22,954	165,758	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,679,186	-	18,980	57,620	355,990	150,030	35,999	1,055,653	4,914	תקבולים מדמי גמולים
178,041	-	730	47,187	12,052	104,943	3,926	9,203	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
2,145,500	1,674	153	48,304	806,845	670,248	11,934	606,341	-	העברות צבירה לקרן
-2,220,350	-3,714	-243	-48,294	-949,425	-676,648	-8963	-533,062	-	העברות צבירה מהקרן
									<u>תשלומים:</u>
-686,517	-12,280	-380	-34,570	-315,270	-138,350	-2836	-177,820	-5,011	פדיונות
436	-	-	-	-	-	436	-	-	אחרים
									<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</u>
-5	-	-	-	-	-	-	-5	-	פנסיית זקנה
-22	-	-	-	-	-	-	-22	-	פנסיית נכות
-65	-	-	-	-	-	-	-65	-	פנסיית שארים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
-9,033	-	-	-	-	-	-1,040	-1,706	-6,287	פנסיית זקנה
-9,030	-	-	-	-	-	-	-9,030	-	פנסיית נכות
-4,862	-	-	-	-	-	-5	-4,857	-	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
-1,733	-	-	-	-	-	-127	-1,606	-	פנסיית זקנה
-13,805	-	-	-	-	-	-135	-13,670	-	פנסיית נכות
-2,471	-	-	-	-	-	-4	-2,467	-	פנסיית שארים
-3,313,228	-	-	-	-	-	-71,409	-3,138,255	-103,564	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
67,194	1,601	166	977	26,048	22,271	469	15,108	554	פעילים ולא פעילים
2,229	-	-	-	-	-	197	1,701	331	מקבלי קצבה (*)
									דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
24,224	-	-	-	-	28	588	23,305	303	
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים) :
	0.00%	0.23%	0.59%	0.70%	0.64%	0.32%	0.20%	0.02%	פעילים
	0.67%	0.01%	0.58%	0.66%	0.56%	0.54%	0.36%	0.72%	לא פעילים
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	1.14%	0.50%	0.00%	מקבלי קצבה (*)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
	-	-	-	-	0.02%	1.63%	2.21%	6.17%	
									שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.09%	-0.08%	-	עמיתים/ מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	-0.08%	-	זכאים קיימים לפנסיה
	-	-	-	-	-	0.00%	-0.08%	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	-5.13%	-3.50%	-	פנסיונרים
									חשבונות מנותקי קשר:
42,998	2,922	1	-	9,502	20,022	447	10,071	33	מספר חשבונות
386,451	29,784	2	-	93,398	183,372	1,718	73,460	4,717	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
573	53	-	-	182	256	3.38	69	10	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.71%	-	-	0.78%	0.56%	0.73%	0.35%	1.03%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2020									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח
36,218	-	-	-	-	35,756	-	-	462	מספר חשבונות
55,648	-	-	-	-	55,230	-	-	418	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
141	-	-	-	-	140	-	-	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	-	1.00%	-	-	1.03%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)

(* בקרן יסוד - דמי ניהול שנגבים הינם מתשלומי פנסיות לפנסיונרים ואינם מהנכסים.

(** שיעור דמי הניהול הנו שנתי וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" (על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)**להלן השינויים העיקריים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל בתקופת הדוח:****הפניקס פנסיה מקיפה**

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-7.76% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-28,604 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ-26,385 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2020. הקיטון נבע בעיקר מהתשוואה השלילית בתקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם גידול של כ-14.16% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-1,056 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-925 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-6.59% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-178 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-167 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.6% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.8%).
- ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-73 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיוביות נטו בסך כ-169 מיליון ש"ח.
- ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-931 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 927 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפיים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשוואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן גרעון דמוגרפי למבוטחים בשיעור של 0.08%- הנובע מהגורמים המפורטים להלן:
1. שיעור הגרעון בגין עמיתים ומבוטחים הסתכם בכ-0.08% מההתחייבויות.
 2. שיעור הגרעון בגין זכאים קיימים לפנסיה הסתכם בכ-0.08% מההתחייבויות.
 3. שיעור הגרעון בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-0.08% מההתחייבויות.
 4. שיעור הגרעון בגין פנסיונרים הסתכם בכ-3.50% מההתחייבויות.

הפניקס פנסיה משלימה

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-6.68% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-554 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ-517 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2020. הקיטון נבע בעיקר מהתשוואה השלילית בתקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-65.5% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-36 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

- ג. בתקופת הדוח חלה עליה בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-22.77% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-2.8 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-2.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.59% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.56%).
- ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות חיוביות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-3 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות שליליות נטו בסך כ-2.4 מיליון ש"ח.
- ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו חיובית של כ-23 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ-11 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ו. עודף/גרעון אקטוארי של הקרן מורכב מעודף/גרעון בשל גורמים דמוגרפים המחולק לכלל עמיתי הקרן לרבות מקבלי קצבה וכן עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואה וריבית המחולק רק למקבלי קצבה.
- ז. בתקופת הדוח נרשם בקרן עודף/גרעון דמוגרפי למבוטחים לפי הפירוט להלן:
1. שיעור העודף בגין עמיתים ומבוטחים הסתכם בכ-0.09% מההתחייבויות.
 2. שיעור הגרעון בגין מקבלי קצבה קיימים הסתכם בכ-5.13% מההתחייבויות.

הפניקס פנסיה ותיקה

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-7.01% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-1,569 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ-1,459 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2020. הקיטון נבע בעיקר מתשואה שלילית בתקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-7.5% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-4.9 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-5.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ג. בתקופת הדוח חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-68.8% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-5.01 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעור הפדיונות בשיעור שנתי מתוך יתרת הנכסים הממוצעת, נטו, הסתכם בכ-0.34% (תקופה מקבילה אשתקד – 0.21%).
- ד. סך הצבירה נטו (דמי גמולים בניכוי פדיונות) הסתכם בצבירה נטו שלילית של כ-97 אלף ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של כ-2.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

קופות הגמל

- א. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-9.65% בהיקף הנכסים המנוהלים שירדו מסך של כ-34,223 מיליון ש"ח בסוף שנת 2019 לסך של כ-30,920 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2020. הקיטון נבע בעיקר מהתשואה השלילית בתקופת הדוח.
- ב. בתקופת הדוח נרשם קיטון של כ-14.97% בתקבולים מדמי גמולים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. התקבולים מדמי גמולים שנגבו הסתכמו בסך של כ-583 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-685 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

- ג. בתקופת הדוח חלה עליה גם בסכום הפדיונות ששולמו לעמיתים בשיעור של כ-25.11% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. הפדיונות הסתכמו בסך של כ-501 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בהשוואה לסך של כ-400 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
- ד. בתקופת הדוח נרשמו העברות שליליות נטו (העברות לקרן בניכוי העברות מהקרן) בסך של כ-151 מיליון ש"ח. בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו העברות חיובית נטו בסך כ-504 מיליון ש"ח.
- ה. סך הצבירה נטו (דמי גמולים והעברות פנימה בניכוי פדיונות והעברות החוצה) הסתכם בצבירה נטו שלילית של כ-69 מיליון ש"ח בתקופת הדוח לעומת צבירה נטו חיובית של 789 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

31.03.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									מספר עמיתים:
425,889	-	85,926	3,272	95,858	23,083	2,283	214,679	788	פעילים
488,656	7,297	2,900	4,383	118,417	117,864	25,318	211,333	1,144	לא פעילים
									מקבלי קצבה:
									זכאים קיימים לפנסיה:
2	-	-	-	-	-	-	2	-	זקנה
14	-	-	-	-	-	-	14	-	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	-	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
1,171	-	-	-	-	-	194	512	465	זקנה

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה		
841	-	-	-	-	-	16	800	25	שארים
618	-	-	-	-	-	2	616	-	נכות
									<u>פנסיונרים:</u>
233	-	-	-	-	-	22	211	-	זקנה
90	-	-	-	-	-	1	89	-	שארים
201	-	-	-	-	-	1	200	-	נכות
917,719	7,297	88,826	7,655	214,275	140,947	27,837	428,460	2,422	סה"כ
									מספר חשבונות עמיתים:
443,936	-	85,926	3,500	97,480	26,299	4,127	225,817	787	פעילים
680,160	7,481	2,900	4,495	181,123	183,737	24,618	274,642	1,164	לא פעילים
									נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח
28,956,895	-	200,260	154,610	6,379,588	2,297,616	65,454	19,084,430	774,937	פעילים
27,333,040	1,026,544	5,174	336,003	8,965,471	12,852,824	309,909	3,643,674	193,441	לא פעילים
									<u>בגין מקבלי קצבה:</u>
									<u>זכאים קיימים לפנסיה:</u>
1,250	-	-	-	-	-	-	1,250	-	זקנה
3,713	-	-	-	-	-	-	3,713	-	שארים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
472	-	-	-	-	-	-	472	-	נכות
									מקבלי קצבה קיימים:
647,271	-	-	-	-	-	57,719	104,249	485,303	זקנה
377,241	-	-	-	-	-	-	377,241	-	שארים
259,474	-	-	-	-	-	1,152	258,322	-	נכות
									פנסיונרים:
49,297	-	-	-	-	-	2,269	47,028	-	זקנה
103,896	-	-	-	-	-	1,121	102,775	-	שארים
131,936	-	-	-	-	-	-	131,936	-	נכות
1,574,550	-	-	-	-	-	62,261	1,026,986	485,303	סה"כ מקבלי קצבה
57,864,484	1,026,544	205,434	490,613	15,345,059	15,150,440	437,624	23,755,089	1,453,681	סה"כ נכסים מנוהלים נטו
									נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח:
344,924	-	1,175	2,562	117,342	12,891	16,066	194,888	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,636,290	-	24,400	67,470	341,230	252,110	21,151	924,661	5,268	תקבולים מדמי גמולים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
279,658	-	151	56,679	9,870	201,596	2,105	9,257	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
1,324,545	-6,318	32	0	448,892	360,146	4,811	516,982	-	העברות צבירה לקרן
-654,020	-13,942	-82	10	-169,952	-114,946	-7,215	-347,893	-	העברות צבירה מהקרן
									<u>תשלומים:</u>
-572,263	-19,350	-50	-11,690	-257,020	-112,220	-2,310	-166,655	-2,968	פדיונות
172	-	-	-	-	-	172	-	-	אחרים
									<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</u>
-5	-	-	-	-	-	-	-5	-	פנסיית זקנה
-22	-	-	-	-	-	-	-22	-	פנסיית נכות
-71	-	-	-	-	-	-	-71	-	פנסיית שארים
									<u>תשלומים למקבלי קצבה קיימים:</u>
-11,053	-	-	-	-	-	-1,012	-4,896	-5,145	פנסיית זקנה
-9,953	-	-	-	-	-	-38	-9,915	-	פנסיית נכות

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופת גמל להשתלמות קרן	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
-1,777	-	-	-	-	-	-42	-1,735	-	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
-745	-	-	-	-	-	-36	-709	-	פנסיית זקנה
-5,614	-	-	-	-	-	-19	-5,595	-	פנסיית נכות
-732	-	-	-	-	-	-1	-731	-	פנסיית שארים
1,011,699	-	-	-	-	-	19,524	929,997	62,178	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
65,121	1,704	108	474	26,040	21,512	463	14,288	532	פעילים ולא פעילים
1,629	-	-	-	-	-	196	1,171	262	מקבלי קצבה (*)
									דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
24,822	-	-	-	-	33	391	24,072	326	
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	-	0.23%	0.60%	0.74%	0.65%	0.41%	0.23%	0.02%	פעילים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
	0.69%	0.01%	0.57%	0.64%	0.58%	0.62%	0.39%	0.80%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	1.24%	0.50%	-	מקבלי קצבה (*)
									שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
	-	-	-	-	0.02%	1.85%	2.60%	6.19%	
									שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	0.07%	-	-	עמיתי הקרן
	-	-	-	-	-	-	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
	-	-	-	-	-	-0.22%	-	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	0.99%	-	-	פנסיונרים
									חשבונות מנותקי קשר:
41,700	2,522	-	-	8,413	22,005	365	8,349	46	מספר חשבונות
539,564	28,408	-	-	111,114	312,346	1,699	78,803	7,194	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.03.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
806	41	-	-	208	475	2.00	66.00	14.00	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.58%	-	-	0.75%	0.61%	0.46%	0.34%	0.81%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)
									חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח
44,872	-	-	-	-	44,406	-	-	466	מספר חשבונות
65,790	-	-	-	-	65,368	-	-	422	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
130	-	-	-	-	129	-	-	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	-	0.79%	-	-	1.02%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנת)

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.12.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									מספר עמיתים:
435,228	-	88,675	4,329	98,828	22,744	4,551	215,360	741	פעילים
482,613	7,186	4,916	5,166	117,851	113,196	26,276	206,880	1,142	לא פעילים
									<u>מקבלי קצבה:</u>
									<u>זכאים קיימים לפנסיה:</u>
2	-	-	-	-	-	-	2	-	זקנה
14	-	-	-	-	-	-	14	-	שארים
4	-	-	-	-	-	-	4	-	נכות
									<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
1,203	-	-	-	-	-	192	500	511	זקנה
860	-	-	-	-	-	16	817	27	שארים
645	-	-	-	-	-	1	644	-	נכות
									<u>פנסיונרים:</u>
454	-	-	-	-	-	49	405	-	זקנה
209	-	-	-	-	-	5	204	-	שארים
445	-	-	-	-	-	6	439	-	נכות
921,677	7,186	93,591	9,495	216,679	135,940	31,096	425,269	2,421	סה"כ
									מספר חשבונות עמיתים:
449,376	0	88,675	4,639	100,832	25,728	4,639	224,122	741	פעילים
673,924	7,425	4,916	5,344	181,794	178,565	27,413	267,310	1,157	לא פעילים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.12.2019									
קרנות פנסיה ותיקות	סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות	קרנות פנסיה ותיקות	
									נכסים מנוהלים, נטו אלפי ש"ח
34,566,862	-	277,554	230,880	7,344,142	2,573,161	147,942	23,204,596	788,587	פעילים
28,391,720	1,171,862	10,640	454,209	8,573,545	13,587,282	334,994	4,061,053	198,135	לא פעילים
									<u>בגין מקבלי קצבה:</u>
									<u>זכאים קיימים לפנסיה:</u>
209	-	-	-	-	-	-	209	-	זקנה
3,792	-	-	-	-	-	-	3,792	-	שארים
1,279	-	-	-	-	-	-	1,279	-	נכות
									<u>מקבלי קצבה קיימים:</u>
745,971	-	-	-	-	-	60,970	103,214	581,787	זקנה
358,540	-	-	-	-	-	-	358,540	-	שארים
319,018	-	-	-	-	-	274	318,744	-	נכות
									<u>פנסיונרים:</u>
93,212	-	-	-	-	-	5,151	88,061	-	זקנה
144,324	-	-	-	-	-	895	143,429	-	שארים
324,607	-	-	-	-	-	3,310	321,297	-	נכות
1,990,952	-	-	-	-	-	70,600	1,338,565	581,787	סה"כ מקבלי קצבה
64,949,534	1,171,862	288,194	685,089	15,917,687	16,160,443	553,536	28,604,214	1,568,509	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.12.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישיות לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						מסלימה	מקיפה	יסוד	
									נתונים תוצאתיים אלפי ש"ח
1,459,441	-	4,656	14,443	372,496	52,143	74,618	941,085	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,831,330	-	92,119	258,967	1,534,700	866,285	104,343	3,954,189	20,727	תקבולים מדמי גמולים
1,049,889	-	656	216,296	103,683	679,613	11,490	38,151	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
4,655,601	167,190	72	0	1,050,448	1,122,395	35,404	2,280,092	-	העברות צבירה לקרן
-546,138	-58,220	-401	0	-1,096,018	-950,868	28,381	1,530,988	-	העברות צבירה מהקרן
									תשלומים:
-1,490,121	-75,850	-413	-50,199	-1,572,150	-534,232	11,128	724,002	7,593	פדיונות
425-	-	-	-	-	-	-425	-	-	אחרים
									תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:
21	-	-	-	-	-	-	21	-	פנסיית זקנה
89	-	-	-	-	-	-	89	-	פנסיית נכות
320	-	-	-	-	-	-	320	-	פנסיית שארים
									תשלומים למקבלי קצבה קיימים:
33,875	-	-	-	-	-	4,142	6,942	22,791	פנסיית זקנה
40,002	-	-	-	-	-	69	39,933	-	פנסיית נכות
21,538	-	-	-	-	-	103	21,435	-	פנסיית שארים
									תשלומים לפנסיונרים:
4,655	-	-	-	-	-	303	4,352	-	פנסיית זקנה
36,394	-	-	-	-	-	255	36,139	-	פנסיית נכות
5,397	-	-	-	-	-	19	5,378	-	פנסיית שארים
6,269,240	114,197	23,612	63,976	1,539,195	1,472,876	56,767	2,814,799	183,818	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.12.2019									
סך הכל	מרכזיות לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות יסוד	
						משלימה	מקיפה		
									דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
266,877	6,732	537	2,906	105,421	89,983	1,918	57,229	2,151	פעילים ולא פעילים
7,499	-	-	-	-	-	805	5,494	1,200	מקבלי קצבה (*)
									דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
99,921	-	-	-	-	120	1,842	96,671	1,288	
									שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
	-	**0.23	0.57%	0.69%	0.64%	0.35%	0.21%	0.02%	פעילים
	0.67%	0.00%	0.57%	0.67%	0.59%	0.57%	0.39%	0.80%	לא פעילים
	-	-	-	-	-	1.19%	0.50%	0.00%	מקבלי קצבה (*)
									שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
	-	-	-	-	0.02%	1.77%	2.44%	6.16%	
									שיעור עודף / גרעון אקטוארי (באחוזים):
	-	-	-	-	-	-0.30%	-0.02%	-	עמיתים / מבוטחים
	-	-	-	-	-	-	-0.02%	-	זכאים קיימים לפנסיה
	-	-	-	-	-	0.00%	-0.02%	-	מקבלי קצבה קיימים
	-	-	-	-	-	1.50%	1.27%	-	פנסיונרים

4. ריכוז תוצאות הפעילות (המשך)

31.12.2019									
סך הכל	מרכזית לפיצויים	קופת גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קרן השתלמות	קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרנות פנסיה ותיקות	
						משלימה	מקיפה	יסוד	
									חשבונות מנותקי קשר:
38,853	2,895	-	-	7,992	17,790	427	9,700	49	מספר חשבונות
373,674	33,802	-	-	80,593	162,587	1,824	88,734	6,134	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,149	243	-	-	630	921	11.37	285.90	57.58	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	0.72%	-	-	0.78%	0.57%	0.67%	0.35%	0.97%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (**)
									חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח
212,479	-	-	-	-	34,929	15,889	161,190	471	מספר חשבונות
429,731	-	-	-	-	61,427	32,717	335,190	397	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
2,288	-	-	-	-	759	185	1,339	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
	-	-	-	-	1.24%	0.59%	0.40%	1.04%	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (אחוזים שנתי)

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

(*** 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)

היקף נכסים מנוהלים

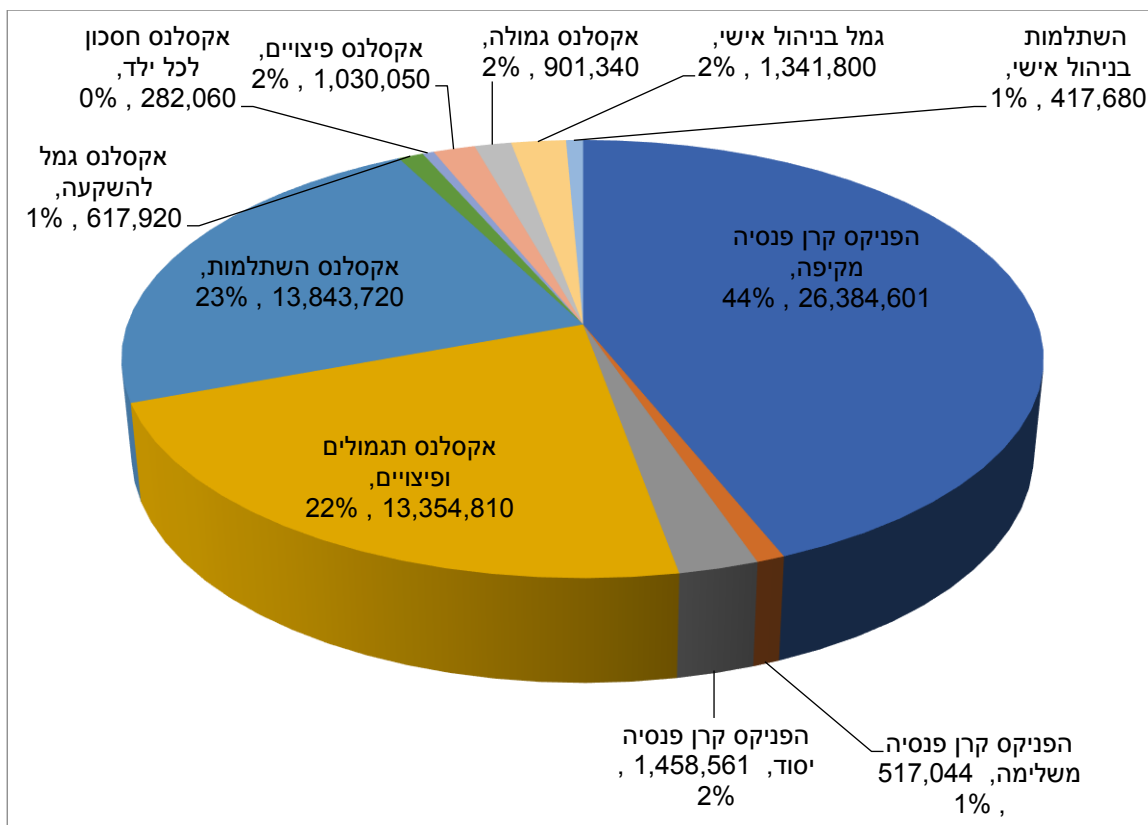
5.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
28,604,214	23,755,089	26,384,601
553,536	437,624	517,044
1,568,509	1,453,681	1,458,561
13,859,703	12,853,390	12,485,120
15,474,040	14,277,490	13,843,720
685,089	490,610	617,920
288,194	205,430	282,060
949,721	954,280	835,700
222,141	72,280	194,350
901,857	883,280	901,340
76,472	58,390	71,110
55,738	49,870	53,450
1,322,411	1,305,490	1,270,690
387,909	1,067,580	364,230
64,949,534	57,864,484	59,279,896

קרנות הפנסיה:
 הפניקס קרן פנסיה מקיפה
 הפניקס קרן פנסיה משלימה
 הפניקס קרן פנסיה יסוד

קופות הגמל:
 אקסלנס תגמולים ופיצויים
 אקסלנס השתלמות
 אקסלנס גמל להשקעה
 אקסלנס חסכון לכל ילד
 אקסלנס מרכזית לפיצויים
 אקסלנס מסלולית לפיצויים
 אקסלנס גמולה
 אקסלנס גמל בניהול אישי
 אקסלנס השתלמות בניהול אישי
 הפניקס גמל בניהול אישי
 הפניקס השתלמות בניהול אישי

סך כל הנכסים



6. מצב כספי של החברה המנהלת

1. מצב כספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
295,192	43,202	301,874	נכסים:
236,975	233,877	239,019	הוצאות רכישה נדחות
73,368	-	73,844	נכסים בלתי מוחשיים
44,344	26,818	38,038	הלוואה לחברת האם
960,883	888,862	947,789	נכסים אחרים
75,598	41,120	47,892	השקעות פיננסיות
<u>1,686,360</u>	<u>1,233,879</u>	<u>1,648,456</u>	מזומנים
			סך כל הנכסים
584,045	203,593	584,131	הון
901,857	883,278	901,341	התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
200,458	147,008	162,984	התחייבויות
<u>1,686,360</u>	<u>1,233,879</u>	<u>1,648,456</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

- הוצאות רכישה נדחות עלו לסך 302 מיליון ש"ח בהשוואה ל- 43 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, העלייה נובעת ממיזוג חברה פנסיה בע"מ.
- השקעות הפיננסיות של החברה ויתרות המזומנים עלו בכ- 59 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, העלייה נובעת ממיזוג חברה פנסיה בע"מ.
- הלוואה לחברת האם עלתה בכ- 74 אלפי ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, העלייה נובעת ממיזוג חברה פנסיה בע"מ.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

2. רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2019	2019(*)	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
290,809	49,872	93,647	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו
51,384	13,329	(1,725)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
3,904	-	640	הכנסות אחרות
346,097	63,201	92,562	סך כל ההכנסות
131,982	22,540	41,593	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
116,791	19,882	41,030	הוצאות הנהלה וכלליות
45,823	8,325	6,565	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה
12,061	1,891	3,135	הוצאות אחרות
31	294	27	הוצאות מימון
306,688	52,932	92,350	סך כל ההוצאות
39,409	10,269	212	רווח לפני מסים על הכנסה
13,215	3,151	126	מסים על הכנסה
26,194	7,118	86	רווח לתקופה
26,194	7,118	86	סך כל הרווח הכולל לתקופה

(*) סווג מחדש

עיקרי השינויים ברווח הכולל של החברה המנהלת:

הרווח הכולל של החברה ירד לסך של כ- 86 אלף ש"ח בהשוואה לכ- 7.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות הפנסיה וקופות הגמל עלו בכ- 44 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת מהצטרפות פעילות הפנסיה ובפרט בקרן המקיפה כתוצאה ממיזוג חברה פנסיה בע"מ.
- סך ההוצאות עלו בכ- 39 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת מהצטרפות פעילות הפנסיה כתוצאה ממיזוג חברה פנסיה בע"מ.
- סך ההפסדים מהשקעות ירדו לכ- 1.7 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של כ- 13.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ההפסד נובע מתשואות שליליות על נכסי השקעה ברבעון 1, 2020.

6. מצב כספי של החברה המנהלת (המשד)

דרישות הון

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
98,244	91,887	הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת
584,045	584,131	הון קיים
485,801	492,244	עודף הון עצמי על דרישות ההון

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO - Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרס 2020, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

26 במאי, 2020

תאריך אישור הדוח

אלי שוורץ
דירקטורדניאל כהן
יו"ר הדירקטוריון

**הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)**

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2020

בלתי מבוקרים

הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

<u>2</u>	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
<u>3</u>	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
<u>4</u>	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
<u>5</u>	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
<u>6</u>	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
<u>7-22</u>	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ) - חברה מנהלת

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ) (להלן - החברה) הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 31 במרס, 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 כפי שאומץ על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שאומצו על ידו ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתיקונים שהותקנו מכוחו.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לבאור 7 לדוחות כספיים ביניים באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		
	2019	2019(*)	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
295,192	43,202	301,874	נכסים:
7,247	6,332	5,821	הוצאות רכישה נדחות
30,656	16,087	26,386	רכוש קבוע
236,975	233,877	239,019	קרנות פנסיה וקופות גמל
-	-	278	נכסים בלתי מוחשיים
73,368	-	73,844	נכסי מיסים שוטפים
6,441	4,399	5,553	הלוואה לחברת האם
	-		חייבים ויתרות חובה
84,115	51,607	57,205	השקעות פיננסיות:
838,589	811,038	856,242	נכסי חוב סחירים
6,731	4,812	2,712	נכסי חוב שאינם סחירים
31,448	21,405	31,630	מניות
960,883	888,862	947,789	אחרות
75,598	41,120	47,892	סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,686,360</u>	<u>1,233,879</u>	<u>1,648,456</u>	מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הנכסים
6,507	1,195	6,507	הון:
269,030	-	269,030	הון מניות
508,308	202,398	308,594	קרן הון
584,045	203,593	584,131	עודפים
			סך כל הון
901,857	883,278	901,341	התחייבויות:
62,224	60,615	61,025	התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
5,054	135	-	התחייבויות בגין מיסים נדחים
3,300	2,477	2,345	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
429	452	429	התחייבויות בגין חכירה
-	21,140	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
129,451	62,189	99,185	הלוואה מחברה קשורה
			זכאים ויתרות זכות
1,102,315	1,030,286	1,064,325	סך כל ההתחייבויות
<u>1,686,360</u>	<u>1,233,879</u>	<u>1,648,456</u>	סך כל ההון וההתחייבויות
<u>901,261</u>	<u>883,200</u>	<u>895,931</u>	סך כל הנכסים עבור מסלולי קופת הגמל מבטיחת תשואה

(* לעניין באור פרופורמה בגין מיזוג - ראה באור 3(ב)1)
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

26 במאי, 2020

יוסי וקסלבאום
מנהל הכספיםאלי שוורץ
דירקטורדניאל כהן
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
 הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2019 (*)	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
85,110	-	42,556	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
205,699	49,872	51,091	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
51,384	13,329	(1,725)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,904	-	640	הכנסות אחרות
346,097	63,201	92,562	סך כל ההכנסות
131,982	22,540	41,593	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
116,791	19,882	41,030	הוצאות הנהלה וכלליות
12,061	1,891	3,135	הוצאות אחרות
45,823	8,325	6,565	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה
31	294	27	הוצאות מימון
306,688	52,932	92,350	סך כל ההוצאות
39,409	10,269	212	רווח לפני מסים על הכנסה
13,215	3,151	126	מסים על הכנסה
26,194	7,118	86	רווח נקי לתקופה
26,194	7,118	86	סך כל הרווח הכולל לתקופה

(* לעניין באור פרופורמה בגין מיזוג - ראה באור 3(ב)(1)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סך הכל	עודפים אלפי ש"ח	קרן הון	הון מניות	
584,045	308,508	269,030	6,507	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
86	86	-	-	רווח כולל
584,131	308,594	269,030	6,507	יתרה ליום 31 במרס, 2020 (בלתי מבוקר)
196,475	195,280	-	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (בלתי מבוקר)
7,118	7,118	-	-	רווח כולל
203,593	202,398	-	1,195	יתרה ליום 31 במרס, 2019 (בלתי מבוקר)
196,475	195,280	-	1,195	יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
26,194	26,194	-	-	רווח כולל
926	-	-	926	הזרמת הון
-	-	(4,386)	4,386	הנפקת הון בגין מיזוג חברה קשורה (ראה באור 1 ה')
360,450	87,034	273,416	-	מיזוג חברה קשורה - אחות
584,045	308,508	269,030	6,507	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2019(**)	2019(*)	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
26,194	7,118	86
11,619	2,732	3,201
(25,754)	(4,991)	1,013
23,467	4,888	(516)
(24,882)	(5,003)	(6,682)
13,215	3,151	126
(2,335)	777	(2,858)
1,372	6,567	5,158
30,941	8,113	(30,266)
(23)	-	-
32,290	14,680	(25,108)
5,189	999	882
5,006	5,000	-
(12,596)	(9,673)	(6,658)
(2,402)	(3,674)	(5,776)
53,747	18,901	(33,656)
(18,038)	2,359	11,200
(2,356)	(501)	-
(3,091)	(1,027)	(4,215)
13,156	-	-
22,708	10,097	(476)
12,379	10,928	6,509
(1,819)	-	(559)
(12,834)	(12,834)	(559)
(14,653)	(12,834)	(559)
51,473	16,995	(27,706)
24,125	24,125	75,598
75,598	41,120	47,892

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

פחת והפחתות
הכנסות (הוצאות) אחרות
שערוך התחייבויות לעמיתי קופת גמל מבטיחת תשואה
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:

ריבית ודיבידנד שהתקבלו
מסים שהתקבלו
מסים ששולמו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת (מימוש) השקעות פיננסיות, נטו
רכישת רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
מיזוג חברה אחות
פירעון (מתן) הלוואה חברת האם
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון חכירה
פירעון הלוואות מחברה קשורה
מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

**שינוי במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה**

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* לעניין באור פרופורמה בגין מיזוג - ראה באור 3(ב)(1)
(**) סוג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

<p>א. הגדרות</p> <p>בדוחות כספיים אלה:</p> <p>החברה</p> <p>החברה האם</p> <p>קופת גמל מבטיחת</p> <p>תשואה</p> <p>צדדים קשורים</p> <p>בעלי עניין ובעל שליטה</p> <p>מדד</p> <p>רשות שוק ההון</p> <p>הממונה</p> <p>חוק הפיקוח על קופות הגמל</p> <p>תקנות מס הכנסה</p> <p>כללי ההשקעה</p> <p>תקנות ההון</p>	<p>- הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ)</p> <p>- הפניקס חברה לביטוח בע"מ.</p> <p>קופת גמל מבטיחת תשואה אשר לחברה סיכון בהבטחת תשואת העמיתים ואשר נכסיה והתחייבויותיה מאוחדים עם דוחות החברה.</p> <p>- כמשמעותם בתקן IAS24.</p> <p>- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.</p> <p>- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.</p> <p>- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.</p> <p>- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.</p> <p>חוק הפיקוח על קופות הגמל</p> <p>- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.</p> <p>- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.</p> <p>- 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.</p> <p>- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012.</p>	<p>ב. החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000 והינה חברה בת בבעלות מלאה 100% של הפניקס חברה לביטוח בע"מ אשר מוחזקת על-ידי הפניקס אחזקות בע"מ שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. ביום 30 בדצמבר, 2019 הוחלט ע"י דירקטוריון הפניקס ביטוח על הנפת הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הפניקס אקסלנס") בדרך של חלוקת דיבידנד בעין לחברה. החלוקה כפופה לקבלת אישורים על פי דין לרבות אישור רשויות המס ואישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. נכון למועד פרסום הדוח התקבל אישור רשות שוק ההון לביצוע החלוקה אך טרם התקבל אישור רשויות המס.</p>	<p>ג. 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.</p>	<p>ד. ביום 26 במרס, 2019 וביום 28 במרס, 2019 החליטו הדירקטוריון של הפניקס פנסיה בע"מ (להלן – החברה הנקלטת) והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) על מיזוג של החברה הנקלטת עם ולתוך החברה. ביום 30 ביוני, 2019 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישור רשם החברות. עם השלמת המיזוג קרנות הפנסיה שהיו בניהול הפניקס פנסיה בע"מ הועברו לניהול החברה אשר שינתה את שמה במועד המיזוג להפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ. לפיכך, החל מיום 30 ביוני, 2019 מנהלת החברה את כל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבקבוצת הפניקס. ראה גם באור 3.</p>	<p>ה. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).</p>
--	--	--	--	--	---

1. משבר הקורונה והשפעתו במהלך חודש ינואר 2020 החלה התפשטות נגיף הקורונה, אשר פרץ לראשונה בסין לפני מספר חודשים, וגורם למקרי תחלואה ומוות בקרב האוכלוסייה ברחבי העולם. השפעת ההתפשטות כאמור, הביאה להערכות המדינות השונות, ובתוכן מדינת ישראל, להתמודדות עם התפשטות הנגיף והשלכותיו. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, להתפשטות נגיף הקורונה (להלן: "האירוע") השפעה על פעילותה ותוצאותיה של החברה.

התפשטות נגיף הקורונה הובילה לשורה של הגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים ומגבלות תנועה, הגבלות על כניסת אזרחים ממדינות שונות ברחבי העולם, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה והפסקת לימודים במערכות החינוך. הגבלות אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ובעולם וכתוצאה מכך לירידות חדות בשווקים הפיננסיים ולירידה בפעילות הכלכלית. ההגבלות אושרו על ידי הממשלה במסגרת תקנות לשעת חירום (הגבלת מספר בעובדים במקום עבודה בשל התפרצות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 ותקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש – הגבלת פעילות), התש"ף-2020 אשר התעדכנו מעת לעת בהתאם להערכות מצב שקיימה הממשלה ומטרתן לעגן את הנחיות משרד הבריאות בקשר ליצירת "ריחוק חברתי" כחלק מאסטרטגיית ההתמודדות עם האירוע.

החברה, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (להלן "החברה"), חשופות מתוקף פעילותן לירידות בשווקים הפיננסיים, למיתון וכן לסיכונים הביטוחיים בהקשר למקרי מוות ונכות הנובעים ממגפה וזאת בהתייחס לכיסויי הביטוחיים בקרנות הפנסיה החדשות.

יצוין, כי באמצע חודש אפריל החלה חזרה הדרגתית של פעילויות שונות במשק (כגון: מסחר, חינוך ועוד) אולם נכון למועד פרסום הדוח, המשק טרם חזר לפעילות מלאה וגם פעילויות אשר חזרו לפעול, חזרו תחת מגבלות שונות הקשורות לשמירת "ריחוק חברתי". לפיכך עדין לא ברור קצב ההתאוששות של המשק בישראל. עוד יצוין, כי קיים חשש להתפרצות שנייה של המגפה ולחשש זה השפעה הן על דרך ההתנהלות של המשק והן על החברה וכמובן שתהיה השפעה מהותית בהינתן ותהיה התפרצות נוספת. ככלל, האמור לעיל נכון גם למצב השווקים העולמי אשר גם לו השפעה על פעילות החברה. התארכות משבר הקורונה ומידת העמקתו בישראל הינם קריטיים בהשפעתם ועלולים להביא לפגיעה מהותית בעסקי החברה במידה והמשבר יחריף למיתון מתמשך.

ככלל, האירוע משפיע על החברה במספר מישורים:

א. המשכיות עסקית

השפעה של היעדרות העובדים ממקום העבודה ויכולת הקבוצה להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכניה, למבוטחיה ולקוחותיה והמשך הפעלת הליכים חיוניים בפעילות החברה. בחברה קיים מערך BCM (Business Continuity Management), אשר במסגרתו נבנה תיק חירום, נכתבו נוהל תגובה מיידי לחירום, מסמך אסטרטגיה המשכיות עסקית, מופו התהליכים הקריטיים ביחידות השונות ונקבעו זמני האישוש, המשאבים וכוח האדם הנדרשים לאישוש, נקבעו אתרי BCP, נקבעה הנהלת חירום לחברה, צוותים ייעודיים לטיפול במצב החירום וצוותי חירום עסקיים.

החברה פועלת בהתאם לתכנית המשכיות עסקית, לפיה בין היתר אפשרה לעובדים עבודה מרחוק. החברה המשיכה לאורך כל התקופה לתת מענה מהיר, יעיל ושירותי בכל מגזרי הפעילות. לצורך המשכיות הפעילות ממקום מרוחק, הוקצו מאות מחשבים ואמצעים טכנולוגיים שונים לעובדי ומנהלי החברה בכדי לאפשר פעילות החברה כסדרה. נכון למועד פרסום הדוח החברה החזירה את מרבית עובדיה לעבודה במשרדי החברה וממשיכה לעקוב אחר הוראות הגורמים המקצועיים והרגולטוריים.

ב. מדידת נכסים והתחייבויות בקרנות הפנסיה וקופות הגמל

הפסדי השקעות בתקופת הדוח, הביאו לירידה של כ- 3.3 מיליארד ₪ בנכסים המנוהלים של קרנות הפנסיה. יצוין כי לאחר תקופת הדוח ועד למועד הפרסום הדוחות הכספיים חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים אשר הביאה לקיזוז הירידה בנכסי קרנות הפנסיה בסך של כ- 1.4 מיליארד ש"ח.

כמו כן במהלך הרבעון חלה עליה בהיקף המשיכות והפדיונות בקופות הגמל, (בעיקר בקרנות ההשתלמות) בסך של כ- 100 מיליוני ש"ח לעומת המשיכות בתקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי, בהתאם למכתב רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 19 באפריל, 2020 בעניין חישוב שווי נכסים לא סחירים העומדים מול התחייבויות תלויות תשואה, החברה בחנה את ירידות ערך בגין נכסים לא סחירים, אשר התגבשו בהם סממנים מובהקים לירידת ערך מהותית לאור האירוע, תוך הפעלת שיקול דעת מקצועי נאות ולאור המידע שהיה קיים בידיה נכון ליום 31 במרס 2020.

ג. מדידת נכסים בחברה המנהלת

במהלך תקופת הדוח הוכרו הפסדים בתיק השקעות הנוסטרו של החברה בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח. כמו כן נוצר גרעון בגין קופ"ג מבטיחת תשואה בסך של כ- 4.7 מיליון ש"ח שצומצם לאחר תאריך המאזן ועד למועד אישור הדוחות הכספיים.

פעולות שבצעה החברה

החברה עוקבת אחר ההתפתחויות המהירות בשוקים וכבר החלה לפעול לצמצום הוצאותיה. בשל אופי פעילות החברה, הירידה בהכנסות מקוזזת באופן אוטומטי על ידי ירידה בהוצאות הישירות כגון עמלת הפצה, עלויות תפעול והוצאות אחרות הנגזרות מהיקף הנכסים, נכון למועד האירוע, ולנוכח הירידה ברמת הפעילות בחברה ובחברה האם (להלן "הפניקס"), החברה הוציאה לחל"ת כ-20% מעובדיה. הפניקס גם הגיעה להסדר ביום 25 במרץ 2020 עם ועד העובדים לפיו תבוצע הפחתה לשכר המנהלים והעובדים בשיעורים של בין 6% ל 10% (למעט עובדים שמשכורתם פחות מ - 7,000 ש"ח), בוטלה העלאת השכר המתוכננת לשנת 2020 בשיעור ממוצע של 3.4% ובוצעו פעולות נוספות. הפחתה זו תביא להפחתה בהעמסת הוצאות על החברה ברבעונים הבאים.

החברה הגבירה את האמצעים השונים על מנת לאתר ולזהות פיגור והפסקה בתשלומי מעבידים. האמצעים הכוללים מעקב שיטתי ומתמשך על הפקדות של מעסיקים, איתור הפיגורים ופניה בדיוור למעבידים ולעמיתים אודות החוב.

יצוין כי האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום הדוח. יצוין, כי השלכותיו של האירוע על היקף הפעילות העסקית בישראל ובעולם טרם התבררו סופית ועל כן יתכנו השפעות עתידיות נוספות (ובוודאי במקרה של התפרצות שניה) על תוצאות החברה.

בנוסף יובהר, כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה אינן ודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על הפרסומים בארץ ובעולם בנושא זה והיערכותן של מדינות העולם להתמודד עם התפשטות הנגיף, וכן על הערכות הנהלת החברה על אמצעים אפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות, בשים לב בין היתר למגבלות (קיימות או היעדרן) על יכולתה של החברה להתמודד עם השפעות כאמור, ובהתאם התממשותן אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ותמשיך ותעדכן ככל הנדרש בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה, ככל שתהיינה.

ז. 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 פנסיית יסוד עמית (*)	קרן פנסיה ותיקה
אקסלנס גמל	תגמולים
אקסלנס השתלמות	השתלמות
אקסלנס מרכזית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	מבטיחת תשואה
אקסלנס מרכזית לפיצויים רב מסלולית	מרכזית לפיצויים
אקסלנס תגמולים בניהול אישי	תגמולים
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	השתלמות
אקסלנס גמל להשקעה	גמל להשקעה
אקסלנס גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד	גמל להשקעה לחסכון ארוך טווח לילד
הפניקס השתלמות בניהול אישי	השתלמות
הפניקס גמל בניהול אישי	תגמולים

(*) החל מיום 30 ביוני, 2019 - ראה באור 1 ד' לעיל

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את הנכסים וההתחייבויות של מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה - גמולה (להלן - גמולה) המנוהלים על ידי החברה.

איחוד הנכסים וההתחייבויות של גמולה נעשה מאחר ומתקיימת שליטה בישות זו. בין היתר שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. כיוון שהחברה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה, כאשר למשקיעים בגמולה אין סיכון כלל למעט סיכון של חדלות פרעון של החברה, נכסי והתחייבויות גמולה מאוחדים בדוחות הכספיים.

הדוחות הכספיים של מסלולי קופות גמל שאינן מבטיחת תשואה, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה לא אוחדו מכיוון שהחברה אינה נושאת בסיכונים להבטחת תשואה. על כן, לחברה אין חלק בנכסיהן ובהתחייבויותיהן.

ההתחייבות בגין גמולה הינה התחייבות פיננסית הנמדדת בהתאם ל- IAS 39 בעלות מופחתת, הפער בין נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה להתחייבויות לעמית מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה נובע מפער התשואות המובטחות על ידי החברה לעמית הקופה מול התשואה שהושגה בפועל בניכוי דמי ניהול.

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
3.15	(0.49)	(0.10)	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 במרס 2020
(3.09)	(0.30)	(0.49)	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 במרס 2019
(7.79)	0.30	0.60	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

באור 3: - צירופי עסקים

א. כללי

כפי שמתואר בבאור 1 ה' לעיל, החל מיום 30 ביוני, 2019 מוזגה לחברה פעילותה של הפניקס פנסיה 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.

ב. נתוני פרפורמה

1. להלן יתרות החברה הנקלטת ליום 30 ביוני, 2019 כפי שנקלטו בדוחות החברה:

ליום 30 ביוני 2019
<u>בלתי מבוקר</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
6,613
232,111
1,530
2,889
106,193
11,416
35,085
<u>13,156</u>
<u>408,993</u>
<u>48,543</u>
<u>360,450</u>

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
נכס זכות שימוש
נכסים מסים שוטפים
הלוואה לחברת האם
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

התחייבויות:

סך התחייבויות
הון עצמי

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

ב. נתוני פרופורמה (המשך)

1 (המשך)

להלן ההשפעה על הדוח על המצב הכספי המתייחס לתקופות מדווחות קודמות, אילו היו נכללים בהם הנכסים נטו של החברה הנקלטת:

ליום 31 במרס 2019		
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
נתוני פרופורמה	השפעת המיזוג	כפי שמדווח
240,857	6,710	233,877
267,110	223,908	43,202
883,200	-	883,200
7,460	1,128	6,332
103,751	103,751	-
31,820	11,334	20,486
57,573	34,951	22,622
41,441	17,281	24,160
<u>1,632,942</u>	<u>399,063</u>	<u>1,233,879</u>
<u>563,815</u>	<u>360,222</u>	<u>203,593</u>
884,687	-	884,687
184,440	38,841	145,599
<u>1,069,127</u>	<u>38,841</u>	<u>1,030,286</u>

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות רכישה נדחות
נכסי קופת גמל מבטיחת תשואה
רכוש קבוע
הלוואה לחברת האם
חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

סך כל הון

התחייבויות:

התחייבויות לעמיתי מסלולי
קופת גמל מבטיחת תשואה

התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

באור 3: - צירופי עסקים (המשך)

ב. נתוני פרופורמה (המשך)

2. להלן ההשפעה על דוח הרווח או הפסד ורווח כולל אחר המתייחס לתקופה הנוכחית אילו פעילות החברה הנקלטת היתה נכללת בהם מיום 1 לינואר 2019:

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
כפי שדווח	השפעת המיזוג	נתוני פרופורמה	
49,872	41,701	91,573	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה וקופות גמל, נטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
13,329	1,060	14,389	הכנסות אחרות
-	2,024	2,024	סך כל ההכנסות
63,201	44,785	107,986	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
22,540	19,780	42,320	הוצאות הנהלה וכלליות
19,882	18,029	37,911	הוצאות אחרות
1,891	1,043	2,934	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה
8,325	-	8,325	הוצאות מימון
294	2	296	סך כל ההוצאות
52,932	38,854	91,786	רווח לפני מסים על ההכנסה
10,269	5,931	16,200	מסים על הכנסה
3,151	2,027	5,178	רווח נקי לתקופה
7,118	3,904	11,022	סך כל הרווח הכולל לתקופה
7,118	3,904	11,022	

בהמשך לאמור בבאור 1(ד), החל מ 1 ביולי, 2019, החברה פועלת בשני מגזרי הפעילות הבאים:

1. ניהול קרנות פנסיה
2. ניהול קופות גמל

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

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020

אלפי ש"ח			
בלתי מבוקר			
סה"כ	קרנות פנסיה	קופות גמל	
42,556	42,556	-	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
51,091	-	51,091	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
640	640	-	הכנסות אחרות
(1,725)	(2,244)	519	רווחים מהשקעות, נטו
<u>92,562</u>	<u>40,952</u>	<u>51,610</u>	סך כל ההכנסות
41,593	20,537	21,056	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
41,030	22,614	18,416	הוצאות הנהלה וכלליות
3,135	1,059	2,076	הוצאות אחרות
6,565	-	6,565	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה
27	14	13	הוצאות מימון
<u>92,350</u>	<u>44,224</u>	<u>48,129</u>	סך כל ההוצאות
<u>212</u>	<u>(3,272)</u>	<u>3,484</u>	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
סך הכל	ניהול קופות גמל אלפי ש"ח	ניהול קרנות פנסיה (* פנסיה)	
85,110	-	85,110	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
205,699	205,699	-	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
51,384	47,777	689	רווחים מהשקעות, נטו
3,904	-	3,904	הכנסות אחרות
346,097	253,476	89,703	סך כל ההכנסות
131,982	89,258	42,724	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
116,791	77,871	38,920	הוצאות הנהלה וכלליות
12,061	9,030	3,031	הוצאות אחרות
45,823	42,905	-	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה
31	(7)	38	הוצאות (הכנסות) מימון
306,688	219,057	84,713	סך כל ההוצאות
39,409	34,419	4,990	רווח לפני מסים על ההכנסה
39,409	34,419	4,990	סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

(* כפי שמתואר בבאור 1 ד' לעיל, החל מיום 30 ביוני, 2019 מוזגה לחברה פעילותה של הפניקס פנסיה בע"מ. במגזר הפנסיה ההצגה הינה לחציון שני לשנת 2019.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

א. הערך בספרים של נכסים פיננסיים

נכסי חוב סחירים, מניות, השקעות פיננסיות אחרות, הינם נכסים סחירים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 1.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - נתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

ג. נכסי חוב שאינם סחירים:

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס				
2019		2019		2020		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
אלפי ש"ח						
1,821,316	788,603	1,481,437	758,558	1,824,240	793,442	פקדונות
56,216	49,987	56,218	52,479	63,423	62,800	אחרים
<u>1,877,532</u>	<u>838,589</u>	<u>1,537,655</u>	<u>811,037</u>	<u>1,887,663</u>	<u>856,242</u>	סה"כ

באור 6: - הון ודרישות הון

א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ב. יש לקרוא את המידע לעניין דרישות ההון יחד עם המידע הכלול בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים.

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
מבוקר	בלתי מבוקר	
2019	2020	
אלפי ש"ח		
98,244	91,887	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון(1)
584,045	584,131	הון קיים
<u>485,801</u>	<u>492,244</u>	עודף ליום המאזן
		(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:
39,975	37,140	היקף הנכסים המנוהלים
58,639	55,101	שעור של 25% מההוצאות שנתיות
(370)	(354)	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
<u>98,244</u>	<u>91,887</u>	סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון

א. 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 נדחת 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), 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 ידה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על קרנות הפנסיה וקופות הגמל, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם. החברה נמצאת במהלך של טיוב נתוני חובות מעסיקים וזכויות עמיתים, שבמהלכו הגישה מספר תביעות כנגד מעסיקים וביצעה פריסת חובות למעסיקים נוספים. לכשיסתיימו פעולות הטיוב במלואן תשלים החברה את הטיפול בחובות מעסיקים בהתאם להוראות החוק.

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

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
1	13.7.2014 בית המשפט המחוזי מרכז, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות.	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.	הבקשה לאישור ממשיכה להתברר בבית המשפט.	48 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות.
2	9.9.2015 בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	הטענה היא כי הנתבעות משלמות לסוכנים עמלות המחושבות כשיעור מדמי הניהול הנגבים על ידי תוך הפרה כביכול של חובות האמון, וכי כתוצאה מכך דמי הניהול הנגבים מהעמית גבוהים מהשיעור הראוי.	הבקשה לאישור ממשיכה להתברר בבית המשפט.	כ-300 מיליון ש"ח לשנה משנת 2008 מכלל הנתבעות.
3	1.2.2016 בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב (הדין הועבר מבית המשפט המחוזי מרכז בשל סמכות עניינית), הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות מנהלות של קרנות פנסיה נוספות	לפי הטענה, הנתבעות פועלות באופן בלתי ראוי בכך שהן גובות דמי ניהול בגין קצבאות נכות ושאיירים ללא גילוי עובדה זו וכי שיעור דמי הניהול ממקבלי קצבאות כאמור עומד על השיעור המקסימלי האפשרי, תוך ניצול העובדה כי מקבלי הקצבאות אינם יכולים לנייד את כספם ו/או את זכאותם לקבלת קצבה..	הבקשה לאישור ממשיכה להתברר בבית הדין.	כמיליארד ש"ח (מכלל הנתבעות)
4	20.11.2016, בית הדין האזורי לעבודה בירושלים, אקסלנס נשואה גמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ")	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.	הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין. יצוין כי במאי 2019 אושרו בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בעילות דומות לרבות כנגד חברת האם של החברה, הפניקס חברה לביטוח בע"מ.	215 מיליון ש"ח.

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

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
5	14.2.2017 בבית המשפט המחוזי בתל אביב (המחלקה לעניינים כלכליים), הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ")	גבייה שלא כדין של דמי עריכת תיק/ דמי טיפול/ דמי גביה/ דמי תפעול/ עמלה או כל תשלום דומה אחר (יהיה כינויו אשר יהא) שנגבה על ידי החברה מעמיתיה אשר נטלו ממנה הלוואות.	ביום 19 בינואר 2020 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו תשיב החברה 75% מדמי הטיפול שנגבו על ידה, כהגדרתם בהסדר הפשרה, בצירוף ריבית והצמדה כן המליצו הצדדים על שיעור לתשלום גמול לתובע הייצוגי ושכ"ט לבאי כוחו. הסדר הפשרה טרם אושר על ידי בית המשפט.	7.5 מיליון ש"ח
6	7.8.2017 בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ	עניינה של התביעה, כפי הנטען, הינה העלאת דמי ניהול ללא משלוח הודעה מוקדמת כנדרש בדין.	הצדדים נמצאים בהליך גישור.	סכום התביעה לא הוערך אך צוין כמיליוני ש"ח וכי הינו מעל 2.5 מיליון ש"ח.
7	27.2.2018 בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות נוספות	עניינה של התביעה, לטענת התובעים, בגבייה שלא כדין של דמי טיפול/דמי גביה/דמי תפעול/עמלה/עמלת פרעון מוקדם או כל תשלום אחר (יהא כינויו אשר יהא) שנגבה ע"י הנתבעות מעמיתיהן אשר נטלו מהן הלוואות.	החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. טרם נקבע מועד דיון. יצוין כי בקשות דומות לאישור תובענה כייצוגית הוגשו כנגד הפניקס פנסיה בע"מ אשר מוזגה לחברה ביום 1 ביולי 2019 וכנגד חברת האם של החברה, הפניקס חברה לביטוח בע"מ. בחודש דצמבר 2017 פורסמה עמדת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, בנושא איסור גביית דמי טיפול בהלוואות במסגרתה חוזרת הרשות על עמדתה לפיה גביית דמי טיפול בהלוואות למבוטחים ועמיתים אסורה ואינה עומדת בהוראות סעיף 32 (ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. באשר לשאלת השבת דמי טיפול שנגבו בעבר, מותירה הממונה את ההכרעה לבית המשפט.	21 מיליון ש"ח מכלל הנתבעות מתוכו מיוחס לחברה סכום של 6 מיליון ש"ח.
8	20.3.2018 בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות נוספות	עניינה של התביעה, לטענת התובעים, בגביית דמי ביטוח בגין ביטוח שארים (כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות) מעמיתים אשר אין להם שארים, ובכך למעשה הם משלמים דמי ביטוח מבלי לקבל דבר תמורתם.	הבקשה לאישור ממשיכה להתברר בבית הדין.	סכום התביעה לא הוערך

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

מס"ד	תאריך, ערכאה ונתבעים	טענות מרכזיות	פרטים	סכום התביעה
9	6.5.2018 בבית הדין האזורי לעבודה בחיפה, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") [1]	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.	הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ממשיכה להתברר בבית הדין.	200 מיליון ש"ח.
10	28.4.2020 בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ (כיום: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") וחברות נוספות	הטענה הינה כי רשות האכיפה והגבייה גובה ממבקשי עיקול בדרך ממוחשבת תשלומים ביתר ומעבירה אותם לנתבעות, וזאת ביחס לבקשות עיקול מכשירים פיננסיים המנוהלים על ידן.	החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. טרם נקבע מועד דיון.	סכום התביעה לא הוערך
11	12.5.2020 בבית המשפט המחוזי בתל-אביב, הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ וחברות נוספות	עניינה של התביעה, לטענת התובעים, כי הנתבעות מסווגות חלק מההפרשות שהועברו עבור לקוחותיהן לקרן השתלמות כהפרשות חייבות במס, על אף שאינן כאלה.	החברה טרם הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. טרם נקבע מועד דיון.	סכום התביעה לא הוערך אך צוין כי הוא מוערך על הצד הנמוך בסך של מאות מיליוני שקלים.

1. הליכים משפטיים ואחרים:

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.

א. ביום 19 בינואר, 2020 הוגשה לבית משפט השלום בפתח תקווה הודעת צד ג' כנגד החברה בסך של 1,815 אלפי ש"ח. ע"פ הנטען, החברה דחתה את הצטרפותו של עמית מנוח לקרן הפנסיה המקיפה המנוהלת ע"י החברה בלא שהודיעה היא על כך לעמית המנוח.

ב. ביום 18 באוקטובר, 2015 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תביעה כספית כנגד החברה בסך של 1,594 אלפי ש"ח. על פי הנטען, התובעת העבירה לקופת הפנסיה "שומרון" ולקרן השתלמות "אסף", שהיו בבעלות בנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: "בנק מזרחי") ועברו בשנת 2008 לבעלות החברה, כספים עבור עובדי התובעת, וזאת בין השנים 1985-1993, כאשר לטענתה לא כל הכספים שהעבירה הופקדו בחשבונות העמיתים, עובדי התובעת. על פי הנטען, הסכום המצרפי של הפערים בין הסכומים שהועברו ע"י התובעת לבנק מזרחי, לבין הסכומים שהופקדו בפועל בחשבונות העמיתים, בצירוף הפרשי ריבית והצמדה, עומד על סכום התביעה. ביום 30 באפריל, 2017, התקיים קדם משפט במסגרתו בית המשפט התיר לתובעת להגיש כתב תביעה מתוקן וביום 6 באוגוסט, 2017 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בסך של 4,080 אלפי ש"ח ולאחר מכן ביום 30 באוקטובר, 2017 הגישה התובעת כתב תביעה מתוקן בסך של 3,844 אלפי ש"ח. התביעה ממשיכה להתברר בבית הדין.

ג. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות 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.

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות תביעות
428,500	4
3,148,000	3
-	4

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות

צוין סכום המתייחס לחברה
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
לא צוין סכום התביעה

סך ההפרשות לתאריך הדוח הכספי בגין תובענות ייצוגיות והליכים משפטיים אחרים שהוגשו כנגד החברה, איננו מהותי.

באור 8: - אירוע מהותי בתקופת הדיווח

בחודש נובמבר 2019 פורסם חוזר ביטוח 10-1-2019 שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה וכן נייר עמדה באותו עניין. במסגרת החוזר נערך עדכון להנחות הדמוגרפיות שעל בסיסן על חברות ביטוח לחשב את מקדמי הקצבה ואת ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים וכן נערך עדכון להנחות הדמוגרפיות שעל בסיסן על חברות מנהלות של קרנות פנסיה לחשב את המאזן האקטוארי שלהן ואת המקדמים הכלולים בתקנון הקרן. בהמשך להוראות הממונה בנושא, בחודש פברואר 2020 הגישה החברה לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בקשה לתיקון תקנון קרן הפנסיה במסגרתה עודכנו ההנחות שעל בסיסן מחושב המאזן האקטוארי והמקדמים בתקנוני קרנות הפנסיה. התאריך המעודכן הצפוי לכניסה לתוקף של העדכון האמור הינו בחודש ספטמבר 2020.

באור 9: - אירוע לאחר תאריך המאזן

ביום 1 בינואר, 2020 הודיע מר אורי קיסוס על כוונתו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה כך שסיום כהונתו יכנס לתוקף ביום 31 במרץ, 2020. ביום 13 במאי 2020 אישר דירקטוריון החברה את מינויה של הגב' יפעת מזרחי כמנכ"לית החברה, בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. כהונתה צפויה להתחיל בחודש אוגוסט 2020.

באור 10: - דוחות כספיים נפרדים

החברה לא צירפה לדוחות כספיים אלה תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של הקבוצה ("סולר"), לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, והתקנות שהותקנו מכוחו וזאת בהתאם להערכת החברה, לפיה לא יהיה במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה.

הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ) (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2020 (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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 זה 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 במאי, 2020

יוסי וקסלבאום, מנהל כספים

הצהרה (certification)

אני, אלי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ) (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2020 (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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 ולכן שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 זה 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 במאי, 2020

אלי שוורץ, דירקטור