

הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

דוח תקופתי לשנת 2021

חלק 1	תיאור מצב עסקי התאגיד
חלק 2	דוח הדירקטוריון
חלק 3	דוחות כספיים
חלק 4	פרטים נוספים על התאגיד
חלק 5	דוח שנתי בדבר האפקטיביות הבקרה

חלק 1

תיאור מצב עסקי
התאגיד

תוכן העניינים

עמוד

5.....	הוראות לעניין יישום משטר כושר פרעון כלכלי.....
6.....	התפשטות נגיף הקורונה.....
6.....	עימות מלחמתי בין רוסיה לאוקראינה.....
6.....	תחום פעילות החברה.....
6.....	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו.....
7.....	דיבידנדים ומגבלות החלות על חלוקת דיבידנדים.....
7.....	הנפקת הון רובד 1 נוסף.....
7.....	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה.....
8.....	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית.....
10.....	הון אנושי, מימון ומיסוי.....
11.....	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה.....
12.....	הסכמים מהותיים.....
13.....	ביטוח, הליכים משפטיים וגורמי סיכון.....

תיאור מצב עסקי התאגיד

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה בישראל ביום 30 ביוני 2009, כחברה פרטית מוגבלת במניות לפי חוק החברות. החברה בבעלותה המלאה (100%) של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן- "הפניקס ביטוח"), שהינה מבטח, כמשמעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. הפניקס ביטוח, הינה חברה בת של הפניקס אחזקות בע"מ (להלן- "הפניקס אחזקות"), אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. מניותיה של החברה אינן רשומות למסחר בבורסה כלשהי ולא הוצעו לציבור. עם זאת, על החברה חלות הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") והתקנות הרלוונטיות מכוחו, בהיותה "תאגיד מדווח" כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך. החברה עוסקת בגיוס מקורות מימון בישראל עבור הפניקס ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של אגרות חוב ו/או תעודות התחייבות ו/או שטרי הון, אשר תמורתן מופקדת בפניקס ביטוח, לשימושה על פי שיקוליה ועל אחריותה.

נקודות ציון עיקריות בהתפתחות עסקי הפניקס ביטוח בשנת הדוח ועד למועד פרסומו:

1.1 הוראות לעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי החל על הפניקס ביטוח

על הפניקס ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 15-1-2020 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "משטר כושר פירעון כלכלי") אשר פורסם ביום 14 באוקטובר, 2020. משטר כושר פירעון כלכלי הינו הוראה רגולטורית המסדירה את דרישות ההון ותהליכי ניהול הסיכונים בקרב חברות הביטוח. משטר זה קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים אשר אליהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הכלכלי המוכר לעניין כושר פירעון וההון הנדרש.

לפרטים והרחבה בעניין יישום ההנחיה ותוצאות חישוב יחס כושר הפירעון שביצעה הפניקס ביטוח לרבות אבני הדרך שנקבעו לעמידה בדרישות ההון ראה סעיפים 2.1-2.4 לדוח הדירקטוריון.

1.2 התפשטות נגיף הקורונה

התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה בישראל, לרבות זן הדלתא, האומריקון ו/או זנים אחרים, והנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה בקשר עם אופן ההתמודדות עם הללו, הטלת מגבלות שונות בקשר עם הנגיף וכן התקופה והתנאים בהם יחזור המשק בישראל לשגרה מלאה, אינם בשליטת החברה וקיימת אי ודאות ביחס להשלכות הישירות ו/או העקיפות של נגיף הקורונה והזנים שהתפתחו ממנו על השווקים השונים, ובפרט על המשק הישראלי. בהתאם, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות העתידיות של התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה וזנים נוספים העשויים להתפתח ממנו, ככל ויתפתחו, ו/או השלכותיהן ארוכות הטווח של התפרצויות נגיף הקורונה שאירעו עד כה, על פעילותה של הפניקס ביטוח.

הפניקס ביטוח ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ותמשיך ותעדכן ככל הנדרש בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה, ככל שתהיינה.

1.3 עימות מלחמתי בין רוסיה לאוקראינה

במהלך חודש פברואר 2022 החל עימות מלחמתי בין רוסיה לאוקראינה. לעימות זה השלכות מאקרו כלכליות נרחבות. החברה עוקבת אחר השלכות העימות על השווקים הפיננסיים כאשר הללו, בין השאר, הביאו לירידות מהותיות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. יצוין כי, השפעת הירידות קוזה בעקבות עליות ריבית חסרת הסיכון. בשלב זה ולנוכח אי הוודאות של משך העימות ותוצאותיו לא ניתן להעריך את השפעתו על הפניקס ביטוח.

1.4 תחום פעילות החברה

תחום הפעילות היחיד של החברה הינו גיוס מקורות בישראל עבור הפניקס ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של תעודות התחייבות ו/או אגרות חוב ו/או שטרי הון, אשר תמורתן מופקדת בפניקס ביטוח, לשימושה על פי שיקוליה ועל אחריותה, בהתאם להוראות ההסכם בין החברה לבין הפניקס ביטוח. פעילות החברה מושפעת מצורכי גיוס ההון של הפניקס ביטוח, מהמצב בשוק ההון ומרמת הביקוש וההיצע של תעודות התחייבות סחירות בישראל.

1.5 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

במועד ההתאגדות של החברה, ביום 30 ביוני 2009, הוקצו לבעלת מניות החברה, הפניקס ביטוח, 1,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת, של החברה. למעט ההקצאה האמורה, החל במועד האמור ועד למועד פרסום דוח זה, לא חל שינוי בהון המניות של החברה.

1.6 דיבידנדים ומגבלות החלות על חלוקת דיבידנדים

מיום היווסדה לא חילקה החברה דיבידנדים. החברה התחייבה, כי כל עוד לא פרעה תשלומי קרן ו/או ריבית אשר מועד תשלומם נדחה כמפורט בסעיף "דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב" בדוחות הצעות המדף שפורסמו, לא תשלם החברה ו/או הפניקס ביטוח דיבידנדים לבעלי מניותיה.

1.7 הנפקת הון רובד 1 נוסף

הפניקס ביטוח הנפיקה בחודש אוגוסט 2021, באמצעות החברה, מכשיר הון רובד 1 נוסף ("מכשיר ההון"), בהיקף של כ- 200 מיליון ש"ח, המוכר כהון רגולטורי במסגרת דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי, זאת לצורך חיזוק ההון ושיפור יחס כושר הפירעון. מכשיר ההון נסחר בשלב זה ברצף המוסדי.

תנאי המכשיר, לרבות תקופת הפדיון, הינם בהתאם להוראות חלק ב' ("הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח") לחוזר ביטוח 15-1-2020 "הוראות לישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II. מכשיר הון רובד 1 דורג בדירוג A+ על ידי מעלות S&P. במסגרת ההנפקה, בנוסף לסכום האמור שהונפק ולאחר קבלת אישורי האורגנים הנדרשים בקבוצת הפניקס ואישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון הונפק לפניקס אחזקות על ידי החברה היקף של כ-1.02 מיליארד ש"ח ממכשיר ההון וזאת חלף שטרי הון רובד 1 שהונפקו בעבר על ידי הפניקס ביטוח לפניקס אחזקות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מהתאריכים 27 במאי 2021 ו- 8 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 031384-01-2021 ו- 01-062515, בהתאמה).

1.8 מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

סך המאזן הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 וליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם ב- 4,745,566 אלפי ש"ח ו- 3,374,022 אלפי ש"ח, בהתאמה. על פי הסכם הפניקס ביטוח, כל הוצאות התפעול השוטף של החברה והוצאות ההנפקה כוסו על ידי הפניקס ביטוח. הוצאות ההנפקה וההחזר מהפניקס ביטוח כאמור לעיל, קוזזו במאזן מתעודות ההתחייבות ומהפיקדון הנדחה בהתאמה.

מתוך סך נכסי החברה ליום 31 בדצמבר 2021, סך של 4,702,503 אלפי ש"ח היו בפיקדון נדחה, וסך של 73 אלפי ש"ח בגין יתרת חברה אם חשבון שוטף.

מתוך סך התחייבויות החברה ליום הדוח, 4,600,949 אלפי ש"ח היוו התחייבות לזמן ארוך בגין תעודות התחייבות, ו- 43,060 אלפי ש"ח היוו התחייבויות שוטפות בגין זכאים ויתרות זכות.

במהלך שנת 2021 נרשמו בחברה הכנסות מימון והחזר הוצאות בסך של 143,663 אלפי ש"ח.

במקביל נרשמו בחברה הוצאות מימון, הנהלה וכלליות בסכום זהה. בנוסף במהלך שנת 2021 עקב הנפקת הון רובד 1 נוסף רשמה החברה הכנסות משערוך פקדון נדחה בסך 106,414 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.7 לעיל.

1.9 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

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

א. כללי - התפתחויות במשק הישראלי

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

ב. שוקי הכספים בישראל

ברבעון הראשון של 2021 התוצר בישראל התכווץ ב-6.2%, על רקע סגר שלישי ועיתוי הזמנות רכבים שהוקדמו לסוף 2020. אך מאז התוצר הספיק לזנק ולפי תחזית בנק ישראל סיים את 2021 כולה בצמיחה של 6.5%. שוק העבודה בישראל רשם אף הוא התקדמות משמעותית עד לרמת אבטלה שירדה בנובמבר ל-4.5%. הלחצים האיפלציוניים התחממו מאד, בעיקר כתוצאה מלחצי המחירים המיובאים, כשבלטו מחירי הדלק, המכוניות וריהוט וציוד לבית. בחודש נוב' האינפלציה השנתית הגיעה ל-2.4% והציפיות שנה קדימה זינקו ל-2.5% (OTC). מחירי הדירות בישראל עלו בשנה האחרונה, נכון לחודש נובמבר, ב-10.5%. השקל נטה במשך רוב השנה להתחזקות, ובשיאו הגיע לשער של 3.08 מול הדולר. ההתחזקות של השקל נשענה על נתונים חזקים ליצוא הישראלי ועליות חדות בשוקי המניות בחו"ל שאילצה מוסדיים למכור מט"ח בכדי לעמוד במדיניות ההשקעות שלהם. מתוך ניסיון למתן את התחזקות השקל בנק ישראל השיק תוכנית שנתית לרכישת מט"ח בהיקף של 30 מיליארד דולר, שלבסוף הורחבה ל-35 מיליארד דולר. למרות לחצי האינפלציה והידוק שוק העבודה בנק ישראל המשיך לאותת שהוא, בשונה ממקביליו בעולם, לא ימהר להעלות ריבית, גם משום שהאינפלציה בישראל ברובה מיובאת, גם משום שהיא בגבולות היעד ואף צפויה להתקרר מעט, הן בשל איומי התחזקות השקל ועוד. בין היתר בנק ישראל ציין כי אין בישראל "סימנים להתפרצות אינפלציה". כמו כן הבנק העריך כי למרות הצמיחה החזקה פער התוצר בישראל ביחס לפוטנציאל עדיין שלילי. ההכוונה של בנק ישראל מיתנה את עליית התשואות הנומינאליות, אך עליית ציפות האינפלציה גרמה לירידה בולטת בתשואות הריאליות. זן הדלתא הלך ונסוג לאורך השנה אך לקראת סוף השנה הגיע לישראל וריאנט חדש, האומיקרון, והצית חששות מחודשים בכניסה ל-2022. מדד ת"א 125 רשם ברבעון הרביעי עליה של 10.6%, ובסה"כ עליה שנתית של 31%. תשואת האג"ח ל-10 שנים בישראל ירדה ברבעון מ-1.45% ל-1.34%, לאחר עליה מרמה של 0.89% מחילת השנה. הדולר נחלש מול השקל ב-3.75% ברבעון הרביעי לשער של 3.10 ש"ח לדולר. היוורו נחלש מל השקל ב-5.4% לשער של 3.53 ש"ח ליוורו.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

פורסמו נתוני התוצר לשנת 2021 שהפגיעו בעוצמתם, עם צמיחה שנתית של 8.1%. התפשטות זן האומיקרון הובילה לשיבושים קלים יחסית בכלכלה. האינפלציה בישראל בלטה עם עליית השינוי השנתי בפברואר ל-3.5%, גבוה מהגבול העליון של יעד האינפלציה. לאור ההתפתחויות החל בנק ישראל להכשיר את הקרקע להעלאות ריבית בחודשים הקרובים. חוזי הריבית (IRS) החלו לגלם 3-4 העלאות ריבית השנה. ממשלת ישראל השיקה תוכנית פעולה להתמודדות עם העליה ביוקר המחיה הכוללת בין היתר סבסוד העליה המתוכננת בתעריף החשמל, נקודות זיכוי במס עבור משפחות עם ילדים, הפחתת מכסים על חלק ממוצרי המזון ועוד. שיעור האבטלה המשיך לרדת בינואר ל-3.9%.

מדד ת"א 125 עלה ב-2.4%, גבוה בהשוואה למדדי מניות בעולם. התשואה ל-10 שנים זינקה ל-2.3%. מדד התל-בונד 60 ירד ב-3.1%. השקל עבר להיחלש מול רוב המטבעות. מול הדולר נחלש לשער של 3.22 ומול היורו לשער של 3.54%.

ג. שוקי הכספים בחו"ל

שנת 2021 נפתחה בסגרים בחלקים גדולים של העולם, לאור התפשטות וריאנט הדלתא של הקורונה. הסגרים הובילו לפגיעה כלכלית שהתבטאה בין היתר בהתכווצות התוצר באירופה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.8%. מייד לאחר פתיחת המשקים הכלכלות חזרו לצמיחה מהירה ובסה"כ לפי ממוצע התחזיות בבלומברג ארה"ב צמחה בשנת 2021 ב-5.7% וגוש האירו ב-5.5%. לאורך השנה שיעורי האבטלה המשיכו לרדת בחדות ובארה"ב ירדו מרמה של 6.8% ל-4.2%. סקרי מנהלי הרכש בחברות תיארו התרחבות מהירה, כשהמדד של ISM בסקטור התעשייה הגיע בחודש נוב' לרמה של 60.6. עוד לימדו סקרי היצרנים על קושי משמעותי בגיוס עובדים. למרות שוק העבודה החזק סקרי הצרכנים לימדו על סנטימנט חלש, שהוסבר בעיקר ע"י האינפלציה הגבוהה. בארה"ב האינפלציה האיצה עד חודש נוב' לשיעור שנתי של 6.8% ובגוש האירו ל-4.9%, כשבלטו המשך עליה חדה במחירי האנרגיה ומחסור עולמי בשבבים לתעשיית הרכב, שתמך בזינוק במחיריהם, וזינוק במחירי ההובלה הימית. לאור התחממות האינפלציה מספר בנקים מרכזיים בעולם החלו בהעלאות ריבית, כשבלטו בעיקר אלה במזרח אירופה. בארה"ב הפדרל רזרב פרסם תכנית לצמצום קצב רכישות האג"ח והתחיל להכין את השוק להעלאות ריבית בשנת 2022. ההכוונה הובילה לעלייה חדה בתשואות האג"ח. עם זאת שוקי המניות המשיכו לעלות בחדות, מובלים בעיקר ע"י מניות הטכנולוגיה, שבין היתר נהנו מתמורות משבר הקורונה. לקראת סוף השנה החלו בעולם דאגות מווריאנט חדש - האומיקרון. סין בלטה לאורך השנה בשל בעיות אשראי בשוק הנדל"ן המקומי, רגולציה ממשלתית שהתהדקה על חברות הטכנולוגיה ותגובה נחושה לקורונה שכללה מגבלות אפקטיביות, התפתחויות הובילו לחולשה בולטת בשוק המניות שם. ה-S&P500 עלה ברבעון הרביעי ב-10.7%, מדד היורו-סטוקס-50 עלה ברבעון הרביעי ב-6.2%, התשואה ל-10 שנים בארה"ב נותרה יציבה יחסית ברבעון הרביעי על-1.5% והיורו המשיך להתחזק מול הדולר לשער של 1.14.

בתקופה שלאחר תאריך המאזן

הצמיחה ב-2021 בארה"ב התבררה להיות גבוהה מהציפיות -5.5%, אך צפויה להאט ב-2022 ל-3.6% (לפי ממוצע התחזיות בבלומברג). בתחילת השנה השתולל בעולם ווריאנט האומיקרון, אך ללא השפעות משמעותיות על הפעילות הכלכלית. סקרי מנהלי הרכש בתעשייה לחודש פברואר תיארו התרחבות מהירה – 58 נק' ושיעור האבטלה בארה"ב ירד בפברואר ל-3.8%. ברקע פרצה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה שגרמה לזעזועים גדולים ביותר על שוק הסחורות ועל מערכת הבנקאות האירופאית, בשל סנקציות כבדות שהוטלו על רוסיה מצד המערב. האינפלציה שבין כה וכה המשיכה להאיץ בינואר, בארה"ב עד ל-7.5% ובגוש האירו ל-5.1%, צפויה לקבל דחיפה נוספת. ציפיות האינפלציה לשנה קדימה בארה"ב עלו מ-3.4% ל-6.1%, בלטה עליה במחיר הנפט שהגיע בחודש מרץ ל-120 דולר לחבית (WTI). דו"חות החברות לרבעון הרביעי היו טובים מהצפוי, 76% מתוך חברות מדד ה-S&P500 הפתיעו לטובה. על רקע האינפלציה, הצמיחה ומצב החברות הבנק הפדרלי הגביר את האיתות על העלאות ריבית משמעותיות. החוזים על ריבית הפד החלו לגלם העלאות עד רמה של 2.5% בסוף השנה. בגוש האירו הבנק המרכזי זהיר מאד עם עיתוי העלאות, בשל החשש לפגיעה בכלכלה המקומית, והשוק מעריך העלאה ראשונה רק במרץ 2023.

הלחץ להעלאות ריבית יחד עם הנזקים לכלכלה בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה הכבידו על שוקי המניות, אך בשלב מסויים אלה חזרו לעליות על רקע לחצי האינפלציה והתחדשות זרם האינדיקטורים החיוביים מהכלכלות.

התשואה ל-10 שנים בארה"ב זינקה ל-2.5%, מדד ה-S&P500 ירד ב-4.7%, בהובלת מניות הטכנולוגיה ולמרות עליה במניות סקטור האנרגיה. באירופה האירו-סטוקס ירד ב-9.6% היורו נחלש מול הדולר ב-3.4%.

1.10 הון אנושי

החברה אינה מעסיקה עובדים למעט מנכ"ל החברה מר חגי שרייבר, מנהל הכספים מר אלי שוורץ, היועץ המשפטי ומזכיר החברה עו"ד מנחם נאמן, עמית נתנאל מנהל הסיכונים, ושני דירקטורים - יו"ר דירקטוריון החברה מר אייל בן סימון ומר אלי שוורץ (המשמש גם כמנהל הכספים של החברה כאמור).

1.11 מימון

החברה עוסקת בגיוס מקורות מימון בישראל עבור הפניקס ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של אגרות חוב ו/או תעודות התחייבות ו/או שטרי הון, אשר תמורתן מופקדת בפניקס ביטוח, לשימושה על פי שיקוליה ועל אחריותה.

1.12 מיסוי

לחברה אין הכנסות חייבות במס. להרחבה ראה באור 10 לדוחות הכספיים.

1.13 מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה הינה חברה פרטית, הכפופה להוראות חוק החברות. בנוסף, עם ביצועה של הנפקת תעודות התחייבות (סדרה א') ביום 7 בספטמבר 2009 הפכה החברה ל"תאגיד מדווח" הכפוף להוראות חוק ניירות ערך, לתקנות שהוצאו מכוחו ולהוראות הבורסה. ביום 28 ביוני 2009, קיבלה הפניקס ביטוח את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בכפוף להוראות כל דין, להקים חברה בת ייעודית המוחזקת בשיעור של 100%, שמטרתה - הנפקת תעודות התחייבות נדחים, בכפוף לתנאים המפורטים להלן: עיסוקה היחיד של החברה הינו הנפקת תעודות התחייבות נדחים. כל נכסיה והתחייבויותיה של החברה יכללו את תעודות ההתחייבות והתמורה המתקבלת בגינם, אשר מופקדות בפניקס ביטוח. תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001, חלות על השקעת כספי תמורת תעודות ההתחייבות בהפניקס ביטוח.

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

בנוסף, כתאגיד מדווח אשר הנפיק אגרות חוב לציבור, כפופה החברה אף להוראות דיני ניירות ערך ומפוקחת בהקשר זה על-ידי רשות ניירות ערך, וכן להוראות דיני החברות החלות על חברות ציבוריות.

להלן תמצית הוראות הדין החלות על החברה וכן הצעות וטיטות אשר הינן בעלות השפעה מהותית על הקבוצה אשר פורסמו במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו. יצוין, כי ההוראות הנזכרות בדוח זה אינן מהוות רשימה ממצה של הוראות הדין החלות על החברה, אלא רק את העיקריות שבהן. התקנות וההנחיות מעודכנות באתר האינטרנט של משרד האוצר בכתובת:

<https://mof.gov.il/hon/Regulations/Pages/RegulationAndLegislation.aspx>

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

מעת לעת מפורסמות באתר משרד האוצר רשימת הגורמים הריכוזיים, רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים.

מספר חברות בנות של החברה (דוגמת הפניקס חברה לביטוח בע"מ והפניקס פנסיה וגמל בע"מ) נכללות ברשימת הגורמים הריכוזיים, בשל הגדרתן כגופים פיננסיים משמעותיים. בהתאם לחוק, מבנה החזקות פירמידלי מותר מוגבל לשתי שכבות בלבד של תאגידים מדווחים. החברה הינה חברת שכבה שניה.

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

1.14 הסכמים מהותיים

להלן תיאור של עיקרי ההסכמים המהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל, אשר החברה צד להם או הייתה צד להם ממועד היווסדה:

1. הסכם הפניקס ביטוח

ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים.

2. הסכמים עם הנאמן למחזיקי תעודות ההתחייבות ואגרות החוב

ביום 22 בספטמבר 2014, 7 באפריל 2015 ו- 27 באוקטובר 2015 נחתם בהתאמה שטר נאמנות, בין החברה לבין הרמטיק קפיטל בע"מ (לשעבר: גפני גלילי נאמנויות בע"מ) כנאמן למחזיקי אגרות החוב סדרות ד' – ו' המוצעות על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 29 במאי 2013 (אסמכתא: 2013-01-076375). להרחבה בקשר עם עיקרי שטר הנאמנות בגין סדרה זו, ראה סעיף 2.21 לתשקיף המדף.

ביום 8 בינואר 2017, נחתם שטר נאמנות, בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כנאמן למחזיקי אגרת החוב של סדרה ח', המוצעות על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 22 באוגוסט 2016. לפרטים אודות עיקרי שטר הנאמנות ראה דוח מידי מיום 8 בינואר 2017 (אסמכתא: 2017-01-003040).

ביום 31 באוקטובר 2018, נחתם שטר נאמנות, בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כנאמן למחזיקי אגרת החוב סדרות ט' ו- י', המוצעות על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 22 באוגוסט 2016. לפרטים אודות עיקרי שטר הנאמנות ראה דוח מידי מיום 31 באוקטובר 2018 (אסמכתא: 2018-01-098539).

ביום 21 ביולי 2019, נחתם שטר נאמנות, בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כנאמן למחזיקי אגרת החוב של סדרה יא', המוצעת על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 21 ביולי 2019. לפרטים אודות עיקרי שטר הנאמנות ראה דוח מידי מיום 21 ביולי 2019 (אסמכתא: 2019-01-063015). ביום 3 באוגוסט 2021, נחתם שטר נאמנות, בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כנאמן למחזיקי אגרת החוב של סדרה יב', המוצעת על פי תשקיף שפרסמה החברה ביום 15 באוגוסט 2019. לפרטים אודות עיקרי שטר הנאמנות ראה דוח מידי מיום 3 באוגוסט 2021 (אסמכתא: 2021-01-060895).

1.15 ביטוח

נושאי המשרה והדירקטורים בחברה מבטחים במסגרת פוליסת הגג של קבוצת הפניקס. הפוליסה הינה פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, אשר נעשתה ישירות על ידי מבטחים בחו"ל, כדלקמן:

פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, במסגרת פוליסה על שם הפניקס אחזקות בע"מ (הכוללת את הפניקס ביטוח והחברות הבנות שלה), הואיל והביטוח הינו לכלל קבוצת הפניקס, נערכת התחשבות על פיה נקבע סכום ההשתתפות של החברות בקבוצת הפניקס אחזקות בע"מ בפרמיה הכוללת. סכום ההשתתפות של החברה בפרמיה הכוללת הינו זניח, והוא משולם על ידי הפניקס ביטוח בהתאם להסכם עם הפניקס ביטוח כמפורט בסעיף 1.11 לעיל.

1.16 הליכים משפטיים

החברה אינה צד להליכים משפטיים כלשהם.

1.17 גורמי סיכון

התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי תעודות ההתחייבות ואגרות החוב המוצעות על ידי החברה באמצעות תשקיף, מובטחות במלואן על ידי התחייבותה של הפניקס ביטוח לפרוע את התשלומים המגיעים לבעלי תעודות ההתחייבות ואגרות החוב על פי תנאי תעודות ההתחייבות כאמור. יכולת הפירעון והאיתנות הפיננסית של הפניקס ביטוח מהווה גורם עיקרי ליכולת הפירעון של תעודות ההתחייבות ואגרות החוב על ידי החברה.

חגי שרייבר
מנכ"ל החברה

אייל בן סימון
יו"ר הדירקטוריון

28 במרס, 2022

חלק 2

דוח דירקטוריון

תוכן העניינים

עמוד

2.....	תיאור החברה וסביבתה העסקית
9.....	מצב כספי ותוצאות הפעילות, הון עצמי ותזרים מזומנים
15.....	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
17.....	ניתוח רגישות
18.....	היבטי ממשל תאגידי
20.....	אומדנים חשובנאיים קריטיים
20.....	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

1. כללי

דוח הדירקטוריון של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן - "הפניקס גיוסי הון" או "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה ינואר-דצמבר 2021 (להלן - "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 ("תקנות ניירות ערך").

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

א. תיאור החברה

החברה התאגדה בחודש יוני 2009, כחברה פרטית מוגבלת במניות. החברה הינה בבעלותה המלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה האם" או "הפניקס ביטוח"). תחום הפעילות היחיד של החברה, הינו גיוס מקורות עבור הפניקס ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של כתבי התחייבות ו/או אגרות חוב ו/או שטרי הון, אשר תמורתן מופקדת בהפניקס ביטוח, לשימושה על-פי שיקוליה ועל אחריותה.

נכון למועד הדוח לחברה שמונה סדרות (ד', ה', ו', ח', ט', י, יא' ו-יב') שהונפקו על פי תשקיף ובדרך של הקצאה פרטית, לפי העניין.

מניות החברה אינן נסחרות בבורסה כמשמעה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ולא הוצעו לציבור. עם זאת על החברה חלות הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") והתקנות שהותקנו מכוחו, והחברה חייבת בחובות דיווח בהתאם לחוק ניירות ערך והתקנות האמורות.

פעילות החברה מושפעת מצורכי גיוס ההון של הפניקס ביטוח, מהמצב בשוק ההון ומרמת הביקוש וההיצע של תעודות סחירות בישראל.

החברה אינה נוטלת אשראי למימון פעילותה. החברה מפקידה את סכומי ההנפקה בפקדונות לרבות פיקדונות נדחים אצל הפניקס ביטוח.

ב. גיוסי הון

חל שינוי בהיקף הפקדונות הנדחים ואגרות החוב שבמחזור ביחס לדוח התקופתי לשנת 2020. ביום 18 באוגוסט 2021, הונפק מכשיר הון רובד 1 נוסף (סדרה יב') בסך 1.2 מיליארד, לפרטים נוספים ראה סעיף 2 להלן וביאור 7 לדוחות הכספיים.

2. הנפקת הון רובד 1 נוסף

הפניקס ביטוח הנפיקה בחודש אוגוסט 2021, באמצעות החברה, מכשיר הון רובד 1 נוסף (להלן: "מכשיר ההון"), בהיקף של כ-200 מיליוני ש"ח, המוכר כהון רגולטורי במסגרת דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי, זאת לצורך חיזוק ההון ושיפור יחס כושר הפירעון. מכשיר ההון נסחר בשלב זה ברצף המוסדי.

תנאי המכשיר, לרבות תקופת הפדיון, הינם בהתאם להוראות חלק ב' ("הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח") לחוזר ביטוח 15-1-2020 "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II. מכשיר הון רוברד 1 דורג בדירוג A+ על ידי מעלות S&P. במסגרת ההנפקה, בנוסף לסכום האמור שהונפק ולאחר קבלת אישורי האורגנים הנדרשים בקבוצת הפניקס ואישור רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון הונפק לחברה על ידי הפניקס גיוסי הון סך של כ-1.02 מיליארד ש"ח ממכשיר ההון כאמור וזאת חלף שטרי הון רוברד 1 שהונפקו בעבר על ידי הפניקס ביטוח לחברה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מהתאריכים 27 במאי 2021 ו- 8 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031384 ו- 2021-01-062515, בהתאמה).

3. עסקת ביטוח משנה – השפעה על יחס כושר הפירעון של הפניקס ביטוח

בחודש דצמבר 2021 התקשרה הפניקס ביטוח בהסכם ביטוח משנה מותנה ובחודש פברואר 2022, השלימה הפניקס ביטוח בדיקות ותהליכים, לרבות מול רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, לצורך הכרה במסגרת משטר כושר פירעון כלכלי, בעסקת ביטוח משנה יחסי בתיק קיים של עסקי ביטוח אבדן כושר עבודה, עם מבטח משנה המדורג בדירוג בינלאומי AA- ("העסקה"). להערכת הפניקס ביטוח, עסקה זו צפויה לשפר את יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, ליום 31 בדצמבר 2021, בכ-7%.

המידע האמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ומבוסס על המידע והערכות החברה נכון למועד זה. המידע וההערכות כאמור עשויים שלא להתממש לרבות באופן שבו, בין היתר, תוצאות יחס כושר הפירעון של הפניקס ביטוח עשויות להיות שונות, מכפי שבאו לידי ביטוי באומדן המוצג במסגרת דיווח זה, כתוצאה מכך שתחזיות שיפור יחס כושר הפירעון של הפניקס ביטוח, כולן או חלקן, לא יתממשו או יתממשו בצורה שונה בכפי שנחזה, בין היתר, בהתייחס להנחות האקטואריות ודרישות ההון הצפויות וכיו"ב.

4. תיאור החברה וסביבתה העסקית

1.1 יישום הוראות משטר כושר פירעון כלכלי החלות על הפניקס חברה לביטוח בע"מ

1.1.1. הוראות לעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי:

על הפניקס ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 15-1-2020 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "משטר כושר פירעון כלכלי") אשר פורסם ביום 14 באוקטובר, 2020. משטר כושר פירעון כלכלי הינו הוראה רגולטורית המסדירה את דרישות ההון ותהליכי ניהול הסיכונים בקרב חברות הביטוח. משטר זה קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת

הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים אשר אליהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הכלכלי המוכר לעניין כושר פירעון וההון הנדרש.

1.1.2. הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר

החברה בחרה בחלופה הקיימת במשטר כושר פירעון כלכלי, בנוגע להוראות המעבר לפיה ניתן להגדיל את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("הניכוי בתקופת הפריסה"). לגבי הניכוי בתקופת הפריסה נשלח מכתב למנהלי חברות הביטוח "עקרונות לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II" ("מכתב העקרונות"). בהתאם למכתב העקרונות, הניכוי בתקופת הפריסה יחושב בחלוקה לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליסות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הניכוי האמור יחושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) המיוחס להן (בניכוי הפער בין שווי ההוגן לבין שווי הספרים של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים. הפרש זה יופחת באופן לינארי עד ליום 31 בדצמבר 2032. יתרת הניכוי בכל מועד דיווח ("ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה") תהלום את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון המחושב ללא הקלות בתקופת הפריסה.

1.1.3. פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 פורסם בד בבד עם פרסום הדוח הכספי לסוף הרבעון הראשון ביום 27 במאי 2021 והוא נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, לפי חוזר 2020-1-17- להלן "הוראות הגילוי". בהתאם לחוזר המאוחד יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו- 30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. ביום 14 במרס 2021, פורסם מכתב הממונה שה-2021-423 ובו נקבע כי חברת ביטוח רשאית לא לפרסם לציבור דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2021.

1.1.4. תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2021:

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2021 ביצעה הפניקס ביטוח חישוב, שאינו מבוקר ואינו סקור על ידי רואה החשבון המבקר, של יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2021 (להלן: "חישוב יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2021"), וכן דיווחה לממונה את תוצאות החישוב בהתאם להוראות המכתב המתואר בסעיף 2.1.3 לעיל. יחס כושר הפירעון הכלכלי של הפניקס ביטוח ליום 30 ביוני 2021, הינו 196% ויחס כושר הפירעון הכלכלי ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות הינו 120%, זאת לאחר חלוקת דיבידנד.

1.2 יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

משמעותם של המונחים בסעיף זה כמשמעותם בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד – "משטר כושר פירעון כלכלי".

א. יחס כושר פירעון כלכלי:

ליום 31 בדצמבר		
**2019	2020	
מבוקר*		
אלפי ש"ח		
12,086,505	12,770,842	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (1)
7,455,885	6,661,640	הון נדרש לכושר פירעון
4,630,620	6,109,203	עודף
162%	192%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
<u>השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:</u>		
220,000	-	גיוס מכשירי הון
12,306,505	12,770,842	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
4,850,620	6,109,203	עודף
165%	192%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - של מידע כספי עתידי.

** חישוב יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019 לא כולל השפעת יישום למפרע בעקבות שינוי מדיניות בדבר אופן בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים ובריאות. (1) יחס כושר הפירעון המבוקר לעיל כולל חלוקת דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח שבוצעה בין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח. למען הסר ספק, חלוקת דיבידנד נוספת ודיבידנד בעין אשר בוצעו בחודש יוני 2021 כמפורט בסעיף ה' להלן, לא נכללו בתוצאות חישוב יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2020 וזאת מאחר שבוצעו לאחר תאריך הפרסום של דוח יחס כושר פירעון.

שינויים עיקריים בעודפי ההון וביחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2019 לעומת 31 בדצמבר 2020:

- תשואות חיוביות מעל ריבית חסרת סיכון בתיקי עמיתים ובתיק הנוסטרו. תשואות אלו הובילו להשפעה חיובית משמעותית ביחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה.
- במהלך שנת 2020 החברה ביצעה מחקרים ועדכון פרמטרים במודל האקטוארי ובמודל ההוצאות, אשר הביאו להשפעה חיובית על יחס כושר פירעון.
- נרשמה השפעה חיובית משמעותית על יחס כושר הפירעון כתוצאה מגידול בהתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה בהתאם לאומדן החברה באשר למס הניתן למימוש. ירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון (בטווח בינוני – ארוך) השפיעה באופן שלילי על עודפי ההון ועל יחס כושר הפירעון של החברה.
- בחודש דצמבר 2020, חתמה החברה עם מבטח משנה המדורג בדירוג AA, על הסכם שמטרתו לספק לחברה הגנה חלקית מפני תרחיש ביטולים המוניים בעסקי ביטוח חיים ובריאות. לפרטים נוספים אודות העסקה ראה דיווח מידי מיום 27 בדצמבר, 2020.

- בחודש מרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 200 מיליון ש"ח שמקטינים את עודפי ההון בסכום זה.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר		
**2019	2020	
מבוקר*		
אלפי ש"ח		
1,863,971	1,665,410	סף הון (MCR)
8,919,336	9,773,104	הון עצמי לעניין סף הון

- * המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
- ** החישוב לא כולל השפעת יישום למפרע בעקבות שינוי מדיניות בדבר אופן בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים ובריאות.

להלן קישור לצפייה בדוח יחס כושר פירעון כלכלי באתר האינטרנט של החברה.

<https://www.fnx.co.il/investors-relations-hebrew/kosherpiraon>

ג. מגבלות על חלוקת דיבידנד ויחס כושר פירעון ללא יישום הוראות הפריסה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.

ביום 27 באוקטובר 2020, קבע דירקטוריון הפניקס ביטוח יעדים מינימליים וטווח מטרה ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II.

יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי, בהתחשב בהוראות הפריסה, נקבע בשיעור של 135% בעוד שיעד יחס כושר פירעון מינימלי ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה נקבע בשיעור של 105% אשר עתיד להגיע ל-135% בתום תקופת הפריסה בהתאם לתוכנית ההון של החברה.

בנוסף, אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח טווח מטרה עבור יחס כושר פירעון כלכלי בטווח שנע בטווח שבין 150%-170% בו החברה שואפת להימצא במהלך תקופת הפריסה ובסיומה, בהתחשב בגובה הניכוי בתקופת הפריסה והפחתתו ההדרגתית. ביום 29 בנובמבר 2021, הגדיל דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה ב-3 נקודות אחוז, משיעור של 105% לשיעור של 108% זאת החל מיום 30 ליוני 2021.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, ונכון ליום 30 ביוני 2021, החברה עומדת ביעד ההון שנקבע. מובהר בזאת, כי אין באמור כדי להבטיח שהחברה תעמוד ביעד ההון שנקבע בכל עת.

דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ועל יעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה כנדרש במכתב. נכון ל 31 בדצמבר, 2020, יחס זה גבוה מהיעד שנקבע ע"י הדירקטוריון.

ד. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר		
**2019	**2020	
מבוקר*		
אלפי ש"ח		
9,161,522	9,931,007	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (באלפי ש"ח)
8,896,554	8,557,405	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח) (1)
103%	116%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:		
220,000	-	גיוס מכשירי הון
9,381,522	9,931,007	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
484,967	1,373,602	עודף
105%	116%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
עודף ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון:		
105%	105%	יעד כושר פירעון מינימלי ללא הוראות המעבר***
40,140	945,731	עודף הון ביחס ליעד***

* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

** עודף ההון כולל 35% מההפרש המקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות בסך של כ-15 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019. הפרש זה אינו מוכר לצורך חלוקת דיבידנד.

*** יעד כושר פירעון מינימלי ללא הוראות המעבר הרלוונטי למועד החישוב. לדבר עדכון יעד זה, ראה סעיף ג' לעיל.

**** חישוב יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019 לא כולל השפעת יישום למפרע בעקבות שינוי מדיניות יזום בדבר אופן בדיקת נאותות העתודות בביטוח חיים ובריאות.

(1) יחס כושר הפירעון המבוקר לעיל כולל חלוקת דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח שבוצעה במהלך הרבעון הראשון של 2021, בין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח. ראו סעיף ה' להלן.

1.1.5 פעולות הוניות שביצעה חברת האם במהלך שנת 2021

1. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 חילקה הפניקס ביטוח דיבידנד בסך 200 מיליון ש"ח בהתאם לתוצאות המבוקרות ליום 31 בדצמבר 2019, וכן בהתאם לתוצאות אומדן לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ליום 31 בדצמבר 2020 (להלן "אומדן דצמבר 2020"). כאמור בסעיף 2.1.5 לעיל, יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר, 2020 כבר כלל חלוקת דיבידנד זה. לפרטים נוספים בנוגע לאומדן יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2020 ראו דיווח מידי של החברה מיום 25 למרס 2021.
2. במהלך יוני 2021, ובהתבסס על רווחי שנת 2020 ותוצאות יחס כושר פירעון מבוקרות ליום 31 בדצמבר 2020, חילקה הפניקס ביטוח דיבידנד במזומן בסך של 200 מיליון ש"ח. כמו כן, השלימה הפניקס ביטוח חלוקת דיבידנד בעין של הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ בהמשך לדיווח החברה מיום 31 בדצמבר 2019. לפרטים נוספים בנוגע לחלוקת הדיבידנד במזומן ובנוגע לחלוקת דיבידנד בעין ראה דיווח מידי של החברה מיום 6 ביוני 2021.
3. ביום 5 באוגוסט, 2021 הונפק מכשיר הון רובד 1 נוסף בהיקף של 200 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.3.12 לעיל).
4. בהתאם לתוצאות חישוב יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2021 (לפרטים ראה סעיף 2.1.4 לעיל), ובהתאם לתוצאות החישוב המבוקר של יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2020 (לפרטים ראה סעיף ד' לעיל), אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח ביום 29 לנובמבר 2021, חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 300 מיליון ש"ח מתוך רווחי 2021. תוצאות אלו, לאחר חלוקת הדיבידנד, עומדות ביעדי ההון שהגדיר הדירקטוריון וכן בדרישות המכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017 בנוגע למגבלות לחלוקת דיבידנד.
5. לפרטים בדבר עסקת ביטוח משנה יחסי בתיק קיים של עסקי ביטוח אובדן כושר עבודה, ראה סעיף 1.3.8 לעיל. החברה כללה את השפעות עסקה זו במסגרת האומדן שביצעה לתוצאות יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021 כמתואר לעיל.

1.1.6 פעולות הוניות במהלך שנת 2022:

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022 ביצעה החברה אומדן, שאינו מבוקר ואינו סקור, של יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 לדצמבר 2021 (להלן "אומדן דצמבר 2021"). במהלך הרבעון השני של 2022 תשלים החברה את החישובים באופן סופי ותפרסם את תוצאות החישוב בהתאם לנדרש על פי הנחיות הממונה.

ביום 28 למרס 2022 אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח חלוקת דיבידנד בסך 500 מיליון ש"ח וזאת על בסיס יחס כושר הפירעון המבוקר ליום 31 בדצמבר 2020, ולאחר בחינה, על סמך האומדן האמור של התוצאות ליום 31 בדצמבר 2021 ותוכנית ניהול הון עדכנית, כי החברה עומדת ביעד שקבע הדירקטוריון שהינו בשיעור 108% ללא הוראות המעבר, ובטווח המטרה של 150%-170% בו החברה שואפת להימצא במהלך תקופת הפריסה ובסיומה, בהתחשב בגובה הניכוי בתקופת הפריסה והפחתו ההדרגתית. לפיכך עומדת

החברה בדרישות המכתב שפרסמה הממונה בחודש אוקטובר 2017 בנוגע למגבלות לחלוקת דיבידנד.

שינוי מדיניות חלוקת דיבידנד:

ביום 28 במרס 2022, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים, אישר דירקטוריון הפניקס ביטוח עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד אשר תחול בקשר עם חלוקות דיבידנד עתידיות שיבוצעו בקשר עם תוצאותיה הכספיות של הפניקס ביטוח לשנת 2022 ואילך. על פי העדכון, לא יחול שינוי בשיעור היקף הדיבידנד אולם הפניקס ביטוח תפעל לחלק דיבידנד פעמיים בשנה:

- דיבידנד ביניים לפי שיקול דעת הדירקטוריון במועד אישור הדוח הכספי לרבעון שני בכל שנה קלאנדריית;

- דיבידנד משלים בהתאם למדיניות במועד אישור הדוח השנתי בכל שנה קלאנדריית.

1.1.7 רגישות לשינויים בעקומי הריבית:

לשינויים בעקום הריבית השקלית הצמודה חסרת הסיכון, בפרט בטווחים הבינוניים והארוכים השפעה על תוצאות יחס כושר הפירעון כלכלי של החברה. במהלך הרבעון האחרון של שנת 2021, חלה ירידה מהותית בעקום הריבית הצמודה חסרת הסיכון המשפיעה לשלילה על יחס כושר הפירעון של הפניקס ביטוח. השפעת ירידת ריבית זו נלקחה בחשבון במסגרת חישוב האומדן לדצמבר 2021 המתואר לעיל. מאידך, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2022, חלה עלייה מהותית בעקום הריבית הצמודה חסרת הסיכון, אשר צפויה להשפיע לחיוב על יחס כושר הפירעון של הפניקס ביטוח.

להלן טבלה המרכזת את שיעורי הריבית ("spot") הצמודה חסרת הסיכון החיובית / (השלילית)⁴:

24/03/2022	31/12/2021	31/12/2020	טווח/שנים	
בין % (1.81) ל- % (2.20)	בין % (2.39) ל- % (2.55)	בין % 0.13 ל- % (0.85)	קצר	1-3
בין % (1.80) ל- % (0.40)	בין % (2.23) ל- % (1.26)	בין % (0.94) ל- % (0.58)	בינוני	4-10
בין % (0.25) ל- % 0.18	בין % (1.11) ל- % (0.64)	בין % (0.49) ל- % (0.23)	בינוני-ארוך	11-15
בין % 0.26 ל- % 0.59	בין % (0.54) ל- % 0.01	בין % (0.18) ל- % 0.23	ארוך	16-25

בדוח כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020, פרסמה החברה ניתוח רגישות של יחס כושר הפירעון למועד זה, לירידה מקבילה של 50 נקודות בסיס לאורך העקום הריבית חסר סיכון השקלי הצמוד. ההשפעה על יחס כושר פירעון כלכלי כתוצאה מתרחיש כאמור הינה ירידה של 13% ביחס כושר פירעון ושל 8% ללא יישום הוראות המעבר והתאמת תרחיש מניות. תרחיש זה מביא לידי ביטוי את ההשפעות על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, על יחס כושר פירעון כלכלי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון.

⁴ עקומי הריבית הצמודה חסרת הסיכון נלקחו מחברת מרווח הוגן. לצורך חישוב יחס כושר הפירעון בנוסף לריבית חסרת הסיכון נכללים רכיבים נוספים.

מבחן הרגישות מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד על יחס כושר פירעון כלכלי, בהנחה ששאר הגורמים קבועים ואינם כוללים השפעות הנגזרות משינויים הנובעים מגורמי סיכון אחרים. יצוין כי הרגישות אינה בהכרח לינארית, כך שרגישות בשיעורים אחרים אינה בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחן הרגישות המוצג. חישוב יחס כושר הפרעון מבוסס, בין השאר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

3. מצב כספי ותוצאות הפעילות, הון עצמי ותזרים המזומנים

3.1 מצב כספי

על פי הסכם החברה עם הפניקס ביטוח, תמורת ההנפקה של אגרות חוב הופקדה בפניקס ביטוח בפקדון נדחה. תנאי הפירעון והריבית זהים לתנאי אגרות החוב. להלן נתונים עיקריים ממאזני החברה (אלפי ש"ח):

31.12.20	31.12.21	
32,469	42,982	יתרת החייבים ויתרות חובה
3,339,658	4,702,503	סך הפקדון הנדחה
32,539	43,060	יתרת זכאים ויתרות זכות
3,344,991	4,635,016	סך התחייבויות בלתי שוטפות
(3,508)	67,490	סך הכל הון

סך המאזן של החברה ליום הדוח הסתכם בכ- 4,745,566 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,374,022 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. יצוין כי העודף בהון השנה והגרעון בהון אשתקד נובע כתוצאה מיישום IFRS 9.

3.2 תוצאות פעילות

על פי ההסכם עם הפניקס ביטוח, ההוצאות השוטפות של החברה מכוסות על ידי הפניקס ביטוח (ראה באור 12 לדוחות הכספיים). כמו כן, החברה הפקידה את סכומי ההנפקה בפקדון נדחה אצל הפניקס ביטוח. להלן טבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד של החברה בתקופת הדוח (אלפי ש"ח):

1-12.2019	1-12.2020	1-12.2021	
111,810	109,369	143,072	הכנסות מימון
581	602	591	החזר הוצאות מהחברה האם
-	-	106,414	שערוך פקדון
111,810	109,369	143,072	הוצאות מימון
581	602	591	הוצאות הנהלה וכלליות
(529)	(9)	70,998	הפסד נקי לתקופה

הכנסות והוצאות המימון גדלו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מהנפקת אג"ח סדרה יב' ומעליה במדד בגין אג"ח ה' ואג"ח י"ב. בנוסף בתקופת הדוח רשמה החברה שערוך בגין פקדון נדחה העומד כנגד אגח סדרה י"ב בהתאם להוראות IFRS 9.

נזילות מקורות מימון

3.3

החברה עוסקת בגיוס מקורות מימון בישראל עבור הפניקס ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של אגרות חוב ו/או תעודות התחייבות ו/או שטרי הון, אשר תמורתן מופקדת בפניקס ביטוח, לשימושה על פי שיקוליה ועל אחריותה.

3.4 פרטים אודות תעודות התחייבות במחזור

סדרה	סדרה ד'	סדרה ה'	סדרה ו'	סדרה ח'
מועדי ההנפקה	22.9.2014	26.4.2015	8.11.2015	10.1.2017
שם חברה מדרגת-	מידרוג/מעלות	מידרוג/מעלות	מידרוג/מעלות	מידרוג/מעלות
דירוג למועד הדוח-	ilA-/Aa2	ilA-/Aa3	ilA-/Aa3	ilA-/Aa3
שווי נקוב במועדי ההנפקה-	398.8 מיליון ש"ח	409.12 מיליון ש"ח (כולל הרחבה מיום 5.5.2016)	410.7 מיליון ש"ח (כולל הרחבה מיום 27.6.2016)	767.5 מיליון ש"ח (כולל הרחבה מיום 3.7.2017)
סוג ריבית-	לא צמודות מדד או למטבע כלשהו	צמוד מדד	לא צמודות מדד או למטבע כלשהו	לא צמודות מדד או למטבע כלשהו
ריבית נקובה-	3.85%	2.25%	3.05%	3.61%
ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה-	4.02%	3.37%	4.90%	3.76%
ריבית אפקטיבית ליום ההרחבה-	-	2.35%	2.91%	3.18%
סוג ההון	שלישוני מורכב	משני מורכב	משני מורכב	משני מורכב
רישום למסחר בורסה-	כן	כן	כן	כן
מועדי תשלום ריבית-	ריבית חצי שנתית ב-31 בינואר וב 31-ביולי בכל שנה בשנים 2015 עד 2024 (כולל)	ריבית חצי שנתית ב-30 באפריל וב 31-באוקטובר בכל שנה בשנים 2015 עד 2026 (כולל)	ריבית חצי שנתית ב-31 בינואר וב 31-ביולי בכל שנה בשנים 2016 עד 2023 (כולל)	ריבית חצי שנתית ב-31 בינואר וב 31-ביולי בכל שנה בשנים 2017 עד 2025 (כולל)
מועד תשלום הקרן ובסיס הצמדתה	31 בינואר, 2024. הקרן אינה צמודה למדד.	31 באוקטובר, 2026. הקרן צמודה למדד.	31 בינואר, 2023. הקרן אינה צמודה למדד.	31 ביולי, 2025. הקרן אינה צמודה למדד.

סדרה	סדרה ד'	סדרה ה'	סדרה ו'	סדרה ח'
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	ראה סעיף 7 בביאורים לדוחות הכספיים.	ראה סעיף 7 בביאורים לדוחות הכספיים.	ראה סעיף 7 בביאורים לדוחות הכספיים.	ראה סעיף 7 בביאורים לדוחות הכספיים.
ע.ג. נומינלי ליום 31.12.21	398.8 מיליון ש"ח	409.1 מיליון ש"ח	410.7 מיליון ש"ח	767.5 מיליון ש"ח
ע.ג. נומינלי צמוד מדד ליום 31.12.21	398.8 מיליון ש"ח	424.4 מיליון ש"ח	410.7 מיליון ש"ח	767.5 מיליון ש"ח
ערך בספרים של יתרות האג"ח ליום 31.12.21 (*)	398 מיליון ש"ח	384 מיליון ש"ח	404 מיליון ש"ח	770 מיליון ש"ח
ערך בספרים ריבית לשלם ליום 31.12.21	6.4 מיליון ש"ח	1.6 מיליון ש"ח	5.2 מיליון ש"ח	11.6 מיליון ש"ח
שווי שוק ליום 31.12.2021	429 מיליון ש"ח	499 מיליון ש"ח	427 מיליון ש"ח	846 מיליון ש"ח
נכסים משועבדים	אין	אין	אין	אין
נאמן	הרמטיק קפיטל בע"מ	הרמטיק קפיטל בע"מ	הרמטיק קפיטל בע"מ	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

סדרה	סדרה ט'	סדרה י'	סדרה יא'	סדרה יב'
מועדי ההנפקה	4.11.2018	4.11.2018	23.7.2019	08.08.2021
שם חברה מדרגת-	מידרוג/מעלות	מידרוג/מעלות	מידרוג/מעלות	מעלות
דירוג למועד הדוח-	ilA-/ Aa3	ilA-/Aa3	ilA-/Aa3	ilA+
שווי נקוב במועדי ההנפקה-	308.3 מיליון ש"ח	293.3 מיליון ש"ח (כולל הרחבה מיום 10.04.2019)	800 מיליון ש"ח (כולל הרחבה מיום 22.12.2019)	1,226 מיליון ש"ח
סוג ריבית-	לא צמודות מדד או למטבע כלשהו	לא צמודות מדד או למטבע כלשהו	לא צמודות מדד או למטבע כלשהו	צמוד מדד
ריבית נקובה-	3.30%	ריבית רבעונית משתנה בשיעור של ריבית בנק ישראל, בתוספת שיעור מרווח בשיעור 1.34%	2.62%	2.29%
ריבית אפקטיבית ליום ההנפקה-	3.47%	1.59%	2.77%	2.30%
ריבית אפקטיבית ליום ההרחבה-	-	1.82%	2.19%	-
סוג ההון	רובד 2	רובד 2	רובד 2	רובד 1 נוסף מורכב
רישום למסחר בורסה-	כן	כן	כן	199 מיליון ₪ ברצף המוסדי.
מועדי תשלום ריבית-	ריבית חצי שנתית ב-28 בפברואר וב-31 באוגוסט בכל שנה בשנים 2019 עד 2026 (כולל)	ריבית רבעונית ב-31 בינואר, ב-30 לאפריל, ב-31 ביולי וב-31 באוקטובר בכל שנה בשנים 2019 עד 2025 וב-31	ריבית חצי שנתית ב-30 באפריל וב-31 באוקטובר בכל שנה בשנים 2019 עד 2029	ריבית חצי שנתית ב-5 בפברואר וב-5 באוגוסט בכל שנה בשנים 2022 עד 2032 (כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 6 בפברואר

סדרה	סדרה ט'	סדרה י'	סדרה יא'	סדרה יב'
		לינואר 2025 תשלום הריבית האחרון	(כאשר התשלום הראשון ישולם ביום 31 באוקטובר 2019 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 באפריל 2029)	2022 ותשלום הריבית האחרון ישולם ביום 5 בפברואר 2032)
מועד תשלום הקרן ובסיס הצמדתה	31 באוגוסט, 2026. הקרן אינה צמודה למדד.	31 בינואר, 2025. הקרן אינה צמודה למדד.	30 באפריל, 2029. הקרן אינה צמודה למדד.	5 בפברואר, 2032. הקרן צמודה למדד.
זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם	ראה סעיף 8 בביאורים לדוחות הכספיים.	ראה סעיף 8 בביאורים לדוחות הכספיים.	ראה סעיף 8 בביאורים לדוחות הכספיים.	ראה סעיף 8 בביאורים לדוחות הכספיים.
ע.ג. נומינלי ליום 31.12.21	308.3 מיליון ש"ח	293.3 מיליון ש"ח	800 מיליון ש"ח	1.226 מיליון ש"ח
ע.ג. נומינלי צמוד מדד ליום 31.12.21	308.3 מיליון ש"ח	293.3 מיליון ש"ח	800 מיליון ש"ח	1,237 מיליון ש"ח
ערך בספרים של יתרות האג"ח ליום 31.12.21 (*)	306 מיליון ש"ח	291 מיליון ש"ח	812 מיליון ש"ח	1,235 מיליון ש"ח
ערך בספרים ריבית לשלם ליום 31.12.21	3.4 מיליון ש"ח	0.7 מיליון ש"ח	3.5 מיליון ש"ח	10.4 מיליון ש"ח
שווי שוק ליום 31.12.2021	341 מיליון ש"ח	300 מיליון ש"ח	842 מיליון ש"ח	1,341 מיליון ש"ח
נכסים משועבדים	אין	אין	אין	אין
נאמן	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

(*) הערך בספרים של יתרות אגרות החוב, בניכוי ניכיון והוצאות הנפקה נדחות.

3. מצב כספי ותוצאות הפעילות, הון עצמי ותזרים המזומנים (המשך)
3.4 פרטים אודות תעודות התחייבות במחזור (המשך)

1. לפרטים נוספים בדבר שינויים שחלו בתקופות קודמות באגרות החוב ראה גם באור 7 לדוחות הכספיים.
2. כל סדרות אגרות החוב במחזור הינם מהותיות כהגדרת מונח זה בתקנה 10(ב)13(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.
3. החברה עמדה בתקופת הדוח בכל התחייבויותיה לפי תנאי אגרות החוב.

4. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
4.1 האחראי לניהול סיכוני שוק

האחראי לניהול סיכוני השוק בחברה הינו מר עמית נתנאל במסגרת תפקידו כמנהל הסיכונים של הפניקס ביטוח והפניקס אחזקות, חברת האם של הפניקס ביטוח.

4.2 תיאור סיכוני השוק

היות וכל הסכומים מתמורת תעודות ההתחייבות שיונפקו יופקדו בפניקס ביטוח בתנאים זהים לתנאי תעודות ההתחייבות כאמור, אין החברה חשופה לסיכוני שוק מהותיים, והיא לא נדרשת לנקוט באסטרטגיות הגנה מפני חשיפה לסיכוני שוק.

4.3 מדיניות החברה בניהול סיכוני השוק

כאמור לעיל, מאחר והחברה אינה חשופה לסיכוני שוק, היא אינה נדרשת לנקוט באסטרטגיות הגנה מפני חשיפה לסיכוני שוק.

4.4 דוח בסיסי הצמדה

להלן דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2021 (אלפי ש"ח):

סה"כ	פריטים לא כספיים	לא צמוד	צמוד למדד	
7	-	7	-	מזומנים ושווי מזומנים
74	-	74	-	חברת האם - חשבון שוטף
42,982	-	30,911	12,071	ריבית לקבל
4,702,503	-	2,988,996	1,713,507	פיקדון נדחה
4,745,566	-	3,019,988	1,725,578	סה"כ נכסים
43,060	-	30,989	12,071	זכאים ויתרות זכות
34,067	34,067	-	-	מיסים נדחים
4,600,949	-	2,982,400	1,618,549	אג"ח
4,678,076	34,067	3,013,389	1,630,620	סה"כ התחייבויות
67,489	(34,067)	6,598	94,958	נכסים בניכוי התחייבויות

להלן דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי ש"ח):

סה"כ	פריטים לא כספיים	לא צמוד	צמוד למדד	
7	-	7	-	מזומנים ושווי מזומנים
65	-	65	-	חברת האם - חשבון שוטף
32,469	-	30,911	1,558	ריבית לקבל
3,339,658	-	2,972,748	366,910	פיקדון נדחה
1,823	1,823	-	-	מיסים נדחים
3,374,022	1,823	3,003,731	368,468	סה"כ נכסים
32,539	-	30,981	1,558	זכאים ויתרות זכות
3,344,991	-	2,977,473	367,518	אג"ח
3,377,530	-	3,008,454	369,076	סה"כ התחייבויות
(3,508)	1,823	(4,723)	(608)	נכסים בניכוי התחייבויות

5. ניתוח רגישות

הטבלאות הבאות מרכזות את תוצאות מבחני הרגישות של הנכסים וההתחייבויות נכון ליום 31.12.21. התוצאות הינן באלפי ש"ח ובמונחי השפעה על שווי הוגן:

גורם סיכון - ריבית שקלית:

רווח/(הפסד) מהשינויים בגורם הסיכון			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים בגורם הסיכון			סוג המכשיר
ירידה של 2% אבסולוטי	ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עלייה של 10%	עלייה אבסולוטית של 2%	
(18,310)	(59)	(30)	(425,536)	30	59	17,184	הפניקס גיוסי הון ד'
(10,377)	(13)	(7)	(423,194)	7	13	9,918	הפניקס גיוסי הון ו'
(58,535)	(809)	(405)	(824,211)	404	808	53,390	הפניקס גיוסי הון ח'
(30,117)	(660)	(330)	(327,992)	330	659	26,928	הפניקס גיוסי הון ט'
(428)	(1.36)	(.68)	(291,889)	0.68	1.36	422	הפניקס גיוסי הון י'
(116,978)	(4,507)	(2,250)	(806,825)	2,242	4,476	99,393	הפניקס גיוסי הון יא'
234,744	6,051	3,021	3,099,647	(3,012)	(6,016)	(207,234)	פיקדון נדחה
-	-	-	-	-	-	-	סה"כ

גורם סיכון - ריבית צמודת מדד:

רווח/(הפסד) מהשינויים בגורם הסיכון			שווי הוגן	רווח/(הפסד) מהשינויים בגורם הסיכון			סוג המכשיר
ירידה של 2% אבסולוטי	ירידה של 10%	ירידה של 5%		עליה של 5%	עלייה של 10%	עלייה אבסולוטית של 2%	
(48,228)	(4,608)	(2,311)	(478,670)	2,325	4,663	42,827	הפניקס גיוסי הון ה'
(308,863)	(17,282)	(8,670)	(1,463,621)	8,730	17,520	247,053	הפניקס גיוסי הון יב'
357,091	21,889	10,981	1,942,290	(11,055)	(22,183)	(289,880)	פיקדון נדחה
-	-	-	-	-	-	-	סה"כ

(*) ההנחות ביישום מבחני הרגישות ובחישוב השווי ההוגן של מכשירים רגישים: השווי ההוגן חושב באמצעות מודל היוון תזרים המזומנים, תוך שימוש בריבית המתאימה לתקופת תזרים המזומנים. ריבית ההיוון חושבה על פי ריבית השוק לתקופת תזרים המזומנים בתוספת פרמיית הסיכון הנגזרת מדירוג הנייר. ריבית השוק נלקחה מתוך מאגר הנתונים המזין את מערכת ניהול הסיכונים של הפניקס ואילו פרמיית הסיכון נלקחה מנתוני "מרווח הוגן". סיכון הריבית מחושב בהתבסס על תרחישים של עלייה/ירידה יחסית של 5% ו-10% וכן עלייה/ירידה אבסולוטית של 2% במהלך יום. תרחיש זה נקבע לאחר בדיקת בסיסי הנתונים של עקומי הריביות שהעלתה כי במהלך 10 השנים האחרונות לא נצפו שינויים אבסולוטיים העולים על 2% לאופק של יום. תוצאות התרחישים חושבו ברמת הנכס הבודד, כך שלא נוצר עיוות כתוצאה מקיבוץ מכשירים שונים.

יצוין כי מחיר השוק של תעודת התחייבות אג"ח סדרה ד', אג"ח סדרה ה' אג"ח סדרה ו', אג"ח סדרה ח', אג"ח סדרה ט', אג"ח סדרה י', אג"ח סדרה יא' ואג"ח סדרה יב' הינו כ-429 מיליון ש"ח, 499 מיליון ש"ח, 427 מיליון ש"ח, 846 מיליון ש"ח, 341 מיליון ש"ח, 300 מיליון ש"ח-842 מיליון ש"ח בהתאמה. שווי זה גבוה משווי הנירות עפ"י המודל. משמעות הדבר היא שהשוק מייחס לניירות אלו רמת סיכון נמוכה יותר מזו של ניירות אחרים בעלי אותו דירוג. בנוסף, באג"ח סדרה יב' חושב שווי הוגן באמצעות מודל היוון תזרים המזומנים, כאשר ריבית ההיוון חושבה על פי ריבית השוק לתקופת תזרים המזומנים בתוספת פרמיית הסיכון הנגזרת מהתשואה הגלומה. שווי זה עומד על 1,341 מיליון ש"ח.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1 דווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית פיננסית
 לפרטים בדבר דווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית פיננסית ראה תקנה 26 בחלק 4- "פרטים נוספים על התאגיד".

6.2 דירקטוריון ונושאי משרה
 יו"ר דירקטוריון החברה הינו מר אייל בן סימון. דירקטור ומנהל הכספים של החברה הינו מר אלי שוורץ. מנכ"ל החברה הינו מר חגי שרייבר. היועץ המשפטי של החברה הינו מר מנחם נאמן ומבקר הפנים הינה גברת מיכל לשם.

6.3 שיקולי דירקטוריון למתן תשלומים לנושאי משרה בכירה
 נושאי המשרה בחברה משמשים כנושאי משרה בפניקס ביטוח בע"מ (המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה). שכרם של נושאי המשרה בחברה משולם על ידי הפניקס ביטוח. לחברה אין כל הוצאות שכר בגין נושאי משרה בכירה. יצוין כי הקצאת הזמן של כל נושא משרה כאמור, בפועל, לענייני החברה מתוך סך משרתו בפניקס ביטוח הינו קטן ביותר.

6.4 גילוי בדבר רואה חשבון מבקר
 רואה החשבון המבקרים של החברה הינם: קוסט פורר גבאי את קסירר. שכר טרחת רואי החשבון לשנים 2021 ו-2020 הסתכם לסך של כ- 29 אלפי ש"ח כולל מע"מ לכל אחת מהשנים. שכר הטרחה הינו עבור שירותי ביקורת בלבד. בהתאם להסכם הפניקס ביטוח, שכר רואה החשבון המבקר של החברה משולם על ידי הפניקס ביטוח.

6.5 גילוי בדבר מבקר פנים

א. פרטי המבקר הפנימי:

שם המבקר: מיכל לשם, רו"ח

תאריך תחילת כהונתו: 1.9.2020¹

כישורים המכשירים אותו לביצוע התפקיד:

השכלה: רו"ח, בוגרת מנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל;

² עד למועד האמור כיהן רו"ח שמואל רוזנבלום כמבקר הפנים של החברה.

ניסיון מקצועי: מבקרת פנים בהפניקס חברה לביטוח בע"מ ובחברות נוספות בקבוצת הפניקס. בעבר: סמנכל"ית כספים ראשית (CFO) בקבוצת פז, מבקרת פנים ראשית בקבוצת מגדל, דח"צ במטריקס אי. טי בע"מ, דח"צ בווישור בע"מ. נכון למועד הדוח, למבקרת הפנימית הוענקו 290,000 אופציות לא סחירות הניתנות למימוש למניות רגילות בנות 1.00 ש. ע.נ כל אחת של הפניקס אחזקות, וזאת כחלק מתוכנית האופציות החלה על נושאי משרה ועובדים בהפניקס אחזקות ובחברות הקבוצה.

המבקרת הפנימית עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, בהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות והוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

ב. דרך המינוי:

מינויו של המבקר הפנימי אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 ביולי 2020. בין הנימוקים לאישור: השכלתה, כישוריה וניסיונה הרב של המבקר הן בביקורת פנימית והן בביקורת תאגידי ביטוח וגופים בשוק ההון.

ג. זהות הממונה על המבקר הפנימי:

הממונה על המבקר הפנימי הינו יו"ר הדירקטוריון.

ד. היקף העסקה:

פעילות הביקורת הפנימית בשנת 2020 הייתה בהיקף כולל של 46 שעות

ה. עריכת הביקורת:

הביקורת נערכת בהתאם להנחיות חוק הביקורת הפנימית התשנ"ב-1992 וחוק החברות התשנ"ט-1999 וכן בהתאם למקובל תוך התאמת יישום ההנחיות והתקנים המקצועיים של לשכת I.I.A בארה"ב. למבקר וצוותו ניסיון רב שנים בתחום הביקורת הפנימית והחקיקתית בענפי הביטוח, הפנסיה, הגמל, שוק ההון, המחשוב וידע נרחב בחשבונאות ומשפט. לדעת הדירקטוריון תקני עבודת המבקר נאותים וראויים להרכב והיקף הפעילות של הקבוצה.

ו. גישה למידע:

במהלך עבודת הביקורת הומצאו למבקרת הפנימית מסמכים ומידע כנדרש. למבקרת וצוותה גישה מלאה, שוטפת, ובלתי מוגבלת למערכת המידע ולנתונים כספיים, ככל שנדרש לביצוע העבודה.

ז. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:

להערכת הדירקטוריון, היקף אופי רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקרת הפנימית, סבירים בנסיבות העניין, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית של הקבוצה.

ח. תגמול:

המבקרת הפנימית מועסקת כעובדת הקבוצה, במעמד משנה למנכ"ל במשרה מלאה ומקבלת שכר חודשי לרבות הטבות סוציאליות נלוות. למבקרת הפנימית תכנית תגמול אישית לעניין חלוקת בונוס שנתי, וזאת כחלק ממדיניות התגמול הכללית שאומצה בהפניקס אחזקות ובגופים המוסדיים שלה. להערכת הדירקטוריון, תנאי ההעסקה של המבקרת הפנימית הינם סבירים והוגנים ומשקפים את עמידתה של המבקרת הפנימית ביעדים האישיים שלה ובתרומתה לחברה.

7. אומדנים חשבונאיים קריטיים

בקביעת ערכם של הנתונים בדוחות הכספיים, החברה לא השתמשה באומדנים חשבונאיים קריטיים, המתבססים על הנחות הכרוכות באי וודאות משמעותית במיוחד או ששינוי סביר בהם עשוי להיות בעל השפעה מהותית במיוחד על הצגת המצב הפיננסי ותוצאות הפעילות.

8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

תקנות ניירות ערך בנושא אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
 בחודש דצמבר 2009 פורסם תיקון מספר 3 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ע 2009 (להלן: "תיקון ה-ISOX"), בנושא מערך הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי. בהתאם לתיקון, הוכנסו מספר שינויים שמטרתם שיפור איכות הדיווח הכספי והגילוי בתאגידים מדווחים. החל ממועד פרסום התיקון, החברה פעלה ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם לתיקון האמור. לפירוט בנוגע לדוחות והצהרות המנהלים בעניין תיקון ה-ISOX ראו חלק 5 להלן.

חגי שרייבר
מנכ"ל החברה

אייל בן סימון
יו"ר הדירקטוריון

28 במרס, 2022

חלק 3

דוחות כספיים

תוכן העניינים

עמוד

2.	דוח רואה החשבון המבקר בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי.
3.....	דוח ביקורת של רואי חשבון המבקרים.....
4.....	דוחות על המצב הכספי.....
5.....	דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר.....
6.....	דוחות על השינויים בהון.....
7.....	דוחות על תזרימי המזומנים.....
8-35.....	באורים לדוחות הכספיים.....

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
בהתאם לסעיף 99ב (ג) בתקנות ניירות ערך
(דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2021. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע; (2) בקרות על תהליכים שהינם מהותיים מאד לדיווח הכספי ולגילוי של הפניקס חברה לביטוח בע"מ ושל חברות מאוחדות מהותיות נוספות (להלן: "רכיבי בקרה מבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים 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 באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2021.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021, והדוח שלנו, מיום 28 במרס, 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021, 2020 ו-2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2021, 2020 ו-2019, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" את רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021, והדוח שלנו מיום 28 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
				הכנסות
111,810	109,369	143,072		הכנסות מימון
-	-	106,414		הכנסות משערוך פקדון נדחה שנמדד בשווי הוגן
581	602	591		החזר הוצאות מהחברה האם
<u>112,391</u>	<u>109,971</u>	<u>250,077</u>		
				הוצאות
111,810	109,369	143,072		הוצאות מימון
804	14	(474)		ירידת (עליית) ערך פקדונות נדחים בחברה האם
581	602	591	9	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>113,195</u>	<u>109,985</u>	<u>143,189</u>		
(804)	(14)	106,888		סך רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
275	5	(35,890)		(הוצאות) הכנסות מס
<u>(529)</u>	<u>(9)</u>	<u>70,998</u>		סך רווח (הפסד) כולל לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת רווח (הפסד) אלפי ש"ח	הון מניות	
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
(3,508)	(3,509)	1	יתרה ליום 1 בינואר 2021
70,998	70,998	-	סה"כ רווח כולל לתקופה
<u>67,490</u>	<u>67,489</u>	<u>1</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
			יתרה ליום 1 בינואר 2020
(3,499)	(3,500)	1	סה"כ (הפסד) כולל לתקופה
(9)	(9)	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
<u>(3,508)</u>	<u>(3,509)</u>	<u>1</u>	
			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
			יתרה ליום 1 בינואר 2019
(2,970)	(2,971)	1	סה"כ (הפסד) כולל לתקופה
(529)	(529)	-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
<u>(3,499)</u>	<u>(3,500)</u>	<u>1</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(529)	(9)	70,998	רווח נקי לתקופה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(95,538)	(100,498)	(100,440)	ריבית ששולמה
95,538	100,498	100,440	ריבית שהתקבלה
(16,729)	(8,897)	(32,063)	שיערוך פקדון נדחה
16,729	8,897	32,063	שיערוך תעודות התחייבות ואג"ח
804	14	(474)	ירידת ערך פקדונות נדחים בחברה האם
-	-	(106,414)	שערוך פקדון נדחה לשווי הוגן
(275)	(5)	35,890	הטבת מס
			שינוי בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(177)	187	(8)	שינוי בחברה אם - חשבון שוטף
(97,189)	(100,415)	(110,953)	גידול בחייבים ויתרות חובה
97,366	100,228	110,961	גידול בזכאים ויתרות זכות
-	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
444,519	-	-	שינוי בפקדון לזמן קצר
(913,566)	-	(1,223,895)	הלוואות וחייבים - פקדון נדחה בחברה האם (בניכוי השתתפות בהוצאות הנפקה)
(469,047)	-	(1,223,895)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(444,519)	-	-	פירעון כתבי התחייבויות
913,566	-	1,223,895	הנפקת אג"ח
469,047	-	1,223,895	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
-	-	-	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
7	7	7	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי
א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן- "החברה") הינה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל כחברה פרטית מוגבלת במניות לפי חוק החברות ביום 30 ביוני 2009. החברה הינה בבעלותה המלאה (100%) של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן- "פניקס ביטוח"), שהינה מבטח, כמשמעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. מניות החברה אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. תחום הפעילות היחיד של החברה, הינו גיוס מקורות עבור הפניקס ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של כתבי התחייבות ו/או אגרות חוב ו/או שטרי הון, אשר תמורתן מופקדת בפניקס ביטוח, לשימושה על-פי שיקוליה ועל אחריותה. פעילות החברה מושפעת מצורכי גיוס ההון של הפניקס ביטוח. תנאי אגרות החוב המונפקים מושפעים מהמצב בשוק ההון ומרמת הביקוש וההיצע של תעודות התחייבות סחירות בישראל. החברה מפקידה את סכומי ההנפקה בפיקדונות נדחים אצל הפניקס ביטוח בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב שהונפקו לציבור.

הגדרות:

החברה	- הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ.
החברה האם	- הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן- פניקס ביטוח).
הפניקס אחזקות	- החברה האם של הפניקס ביטוח.
הקבוצה	- הפניקס ביטוח והחברות המאוחדות שלה.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
מדד	- מדד המחירים לצרכן בישראל.

ב. התפשטות נגיף הקורונה

התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה בישראל, לרבות זן הדלתא, האומריקון ו/או זנים אחרים, והנחיות הגורמים המוסמכים במדינת ישראל ומחוצה לה לא הביאו להשפעה מהותית על המצב הכספי והתוצאות הכספיות לשנת 2021. בקשר עם אופן ההתמודדות עם התפשטותו מחדש של הנגיף כאמור, הטלת מגבלות שונות בקשר עם הנגיף וכן התקופה והתנאים בהם יחזור המשק בישראל לשגרה מלאה, אינם בשליטת החברה וקיימת אי ודאות ביחס להשלכות הישירות ו/או העקיפות של נגיף הקורונה והזנים שהתפתחו ממנו על השווקים השונים, ובפרט על המשק הישראלי. בהתאם, אין לחברה יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות העתידיות של התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה וזנים נוספים העשויים

באור 1 - כללי

להתפתח ממנו, ככל ויתפתחו, ו/או השלכותיהן ארוכות הטווח של התפרצויות נגיף הקורונה שאירעו עד כה, על פעילותה של החברה. הקבוצה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ותמשיך ותעדכן ככל הנדרש בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות הקבוצה, ככל שתהיינה.

ג. עימות מלחמתי בין רוסיה לאוקראינה

לאחר תאריך הדוח, במהלך חודש פברואר 2022 החל עימות מלחמתי בין רוסיה לאוקראינה. לעימות זה השלכות מאקרו כלכליות נרחבות. החברה עוקבת אחר השלכות העימות על השווקים הפיננסיים כאשר הללו, בין השאר, הביאו לירידות מהותיות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. יצוין כי, השפעת הירידות קוזה בעקבות עליות ריבית חסרת הסיכון. בשלב זה ולנוכח אי הוודאות של משך העימות ותוצאותיו לא ניתן להעריך את השפעתו על החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט פקדון נדחה בגין אג"ח סדרה יב' הנמדד בשווי הוגן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן- תקני IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן- המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה, אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון, בלתי משמעותי, של שינויים בשווי.

ה. מכשירים פיננסיים

החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"),

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישורין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נקפים לרווח או הפסד.

מדידת פקדון נדחה בגין רובד 1 נוסף

לאור העובדה שבעת התרחשות אירועים מסוימים (כפי שהוגדרו בתנאי האג"ח והגדרת הממונה להון רובד 1- להלן "הטריגרים"), הפיקדון ימחק (back to back - מול ההתחייבות), לא ניתן לומר שהנכס עומד בתנאי התקן למדידה בעלות מופחתת אלא נדרש להמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד מאחר ועל פי הנתונים החזויים, בשל פוטנציאל המחיקה (אפילו בסבירות קלושה), הוא אינו מספק זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים של קרן וריבית.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חוזיים בגין מכשיר חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חוזיים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ- 90 יום. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החוזיים.

החברה מחשיבה נכס פיננסי שאינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כנכס פיננסי פגום בעקבות סיכון אשראי, כאשר מתרחש אחד, או יותר, מהאירועים אשר משפיעים באופן שולי על קבלת תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע מהנכס הפיננסי. החברה לוקחת בחשבון את האירועים הבאים כראיות לכך שנכס פיננסי הינו פגום:

- א. קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה.
- ב. הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים.
- ג. ויתור שקיבל הלווה בעקבות קשיים פיננסיים בהם הוא נמצא ושלא היו ניתנים לולא כן.
- ד. צפוי כי הלווה יכנס להליכי פשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי.
- ה. היעלמות שוק פעיל לנכס הפיננסי עקב קשיים פיננסיים.
- ו. רכישה או יצירה של הנכס הפיננסי בניכיון עמוק אשר משקף הפסדי אשראי שהתהוו.

3. גרעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- א. פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- ב. החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- ג. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

4. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

מדידת כתב התחייבות בגין רובד 1 נוסף

ההתחייבות הפיננסית נמדדת בעלות מופחתת ככל ולא קיים בה נגזר משובץ. במידה וקיים נגזר משובץ ההתחייבות תימדד כולה בשווי הוגן או לחילופין תופרד לנגזר שיימדד בשווי הוגן ויתרת ההתחייבות שתימדד בעלות מופחתת. החברה בחנה את קיומו של נגזר משובץ אך לאור העובדה שהטריגרים למחיקת הקרן, הינם טריגרים שעל פי המדיניות החשבונאית של החברה אינם מוגדרים כטריגרים פיננסיים (מושפעים מיחס כושר הפירעון ומקיום הערת עסק ח'), החברה הגיעה למסקנה כי לא מדובר בנגזר משובץ ולכן יימדד בעלות מופחתת.

5. גרעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגרעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר הפרש נזקף לרווח או הפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

6. נגזרים משובצים

בהתאם להוראות IFRS 9 נגזרים המשובצים בנכסים פיננסיים, לא יופרדו מחוזה מארח. חוזים מעורבים אלה יימדדו בכללותם בעלות מופחתת או בשווי הוגן, בהתאם לקריטריונים של המודל העסקי ותזרימי המזומנים החוזיים.

כאשר חוזה מארח אינו מקיים את ההגדרה של נכס פיננסי, נגזר משובץ מופרד מהחוזה המארח ומטופל כנגזר כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים של הנגזר המשובץ אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החוזה המארח, הנגזר המשובץ מקיים את ההגדרה של נגזר וכן המכשיר המעורב אינו נמדד בשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח או הפסד.

הערכה מחדש של הצורך בהפרדת נגזר משובץ נעשית רק כאשר יש שינוי בהתקשרות המשפיע באופן משמעותי על תזרימי המזומנים מההתקשרות.

1. מיסים נדחים

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על הפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח. נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותו. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות יתממשו, הם מופחתים.

2. הכנסות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית והצמדה בגין סכומים שהושקעו, וכן הפחתת הוצאות הנפקה וניכיון או פרמיה בשיטת הריבית האפקטיבית.

ח. הוצאות מימון

הוצאות מימון נזקפות במקביל לרישום הכנסות המימון.

ט. להלן שיעור השינוי של מדד המחירים לצרכן:

מדד ידוע	
%	
2.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021
(0.6)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020
0.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**י. הצגת דוח על הרווח הכולל**

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

יא. מדידת שווי הוגן :

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו. הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.

רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יב. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**י.ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם**

1. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2018-2020
בחודש מאי 2020 פרסם ה- IASB תיקונים מסוימים במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2018-2020. להלן התיקון העיקרי המתייחס ל- IFRS 9:
התיקון ל- IFRS 9 מבהיר אילו עמלות על החברה לכלול כאשר היא מבצעת את מבחן "10 האחוזים" בסעיף ב.3.3.6 ב-IFRS 9, בעת בחינה האם תנאים של מכשיר חוב שתוקן או הוחלף שונים באופן מהותי ממכשיר החוב המקורי.
התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2022, או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יושם לגבי מכשיר החוב שתוקן או הוחלף החל מהשנה בה התיקון לתקן יושם לראשונה.
2. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות
בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".
אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.
התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.
החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.
3. תיקון ל- IAS 12 מסים על הכנסה
במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן "IAS 12": או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו-24 ל- IAS 12 להלן: ("התיקון").
במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. חריג זה מכונה 'חריג ההכרה לראשונה'. התיקון מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.
התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום – התיקון יישם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים בהם התיקון יושם לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה. להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

4. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים

בחודש ינואר 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות (להלן - התיקון). התיקון מבהיר את העניינים הבאים:

- מהי הכוונה בזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק;
 - זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח;
 - סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה;
 - רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווג.
- התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. התיקון יישום בדרך של יישום למפרע. החברה בוחנת את השפעת התיקון על הסכמי ההלוואות הנוכחיים שלה.

באור 3 - חברת האם – חשבון שוטף

היתרה אינה צמודה ואינה נושאת ריבית.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,558	12,071	ריבית לקבל בגין פיקדון נדחה - צמודה למדד
30,911	30,911	ריבית לקבל בגין פיקדון נדחה - אינה צמודה למדד
<u>32,469</u>	<u>42,982</u>	

באור 5 - פיקדון נדחה

א. תנאי הפיקדון הנדחה זהים לתנאי אגרות החוב, כאמור בביאור 7 להלן.

ב. הפיקדון הנדחה הינו בדרגה שווה לכתבי ההתחייבות הנדחים ואגרות החוב שהנפיקה ו/או תנפיק פניקס ביטוח ובעל מעמד נדחה לעומת שאר התחייבויותיה של פניקס ביטוח כלפי נושיה.

ג. על פי הסכם בין החברה לפניקס ביטוח, הפניקס ביטוח נושאת בכל הוצאות ההנפקה של תעודות ההתחייבות ואגרות החוב.

ד. להלן ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
פקדון נדחה שנמדד בעלות מופחתת:		
366,910	383,158	קרן - צמודה למדד
2,972,748	2,988,996	קרן - אינה צמודה למדד
3,339,658	3,372,154	
פקדון נדחה שנמדד בשווי הוגן:		
-	1,330,349	קרן - צמודה למדד
-	-	בניכוי פקדון לזמן קצר
<u>3,339,658</u>	<u>4,702,503</u>	

ה. לעניין מדידת הפסדי אשראי ראה באור 11.ג.

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,558	12,071	ריבית לשלם - צמודה למדד
30,911	30,911	ריבית לשלם - אינה צמודה למדד
70	78	זכאים אחרים
<u>32,539</u>	<u>43,060</u>	

באור 7 - אג"ח

א. להלן ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
414,453	1,661,139	אגרות חוב - צמודה למדד
2,978,697	2,978,697	אגרות חוב - אינן צמודות למדד
(48,159)	(38,887)	בניכוי - יתרת הוצאות הנפקה נדחות
3,344,991	4,600,949	
-	-	בניכוי חלות שוטפת
<u>3,344,991</u>	<u>4,600,949</u>	

ב. להלן מועדי הפירעון החוזיים של הקרן והריבית (בהנחת פרעון מוקדם):

ריבית	קרן	
אלפי ש"ח		
127,808	-	2022
122,606	404,027	2023
108,954	397,771	2024
97,777	1,062,139	2025
277,337	2,737,012	2026 ואילך
734,482	4,600,949	
-	-	בניכוי חלויות שוטפות
<u>734,482</u>	<u>4,600,949</u>	

באור 7 - אג"ח (המשך)

ג. אגרות חוב פרטים נוספים

אגרות חוב סדרה ד'

בחודש ספטמבר 2014, הונפקו 398,831,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, והן עומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 31 בינואר 2026 (עם אפשרות פדיון מוקדם ביום 31 בינואר 2024 כמפורט להלן). אגרות החוב אינן צמודות למדד ו/או למטבע חוץ כלשהו ונושאות ריבית שנתית בשיעור 3.85% אשר משתלמת מדי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים ביום 31 בחודש ינואר וביום 31 בחודש יולי של כל שנה קלנדרית בין השנים 2015 – 2026 (עד חודש ינואר 2026 במידה ולא תיפדינה אגרות החוב בפדיון מוקדם). אגרות החוב (סדרה ד'), הוכרו כהון שלישוני מורכב בפניקס ביטוח ונרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב סדרה ה'

בחודש אפריל 2015 השלימה החברה הצעת רכש חליפין עפ"י תשקיף מדף שלה מיום 29 במאי 2013. במסגרת הצעת הרכש, הוחלפו 320,262,789 ש"ח ע.ג. תעודות התחייבות (סדרה א') בתמורה להנפקה של 385,276,135 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה'). בחודש מאי 2016, הונפקו 23,840 ש"ח ע.ג. אגרות חוב נוספות בתמורה נטו של 23,635 אלפי ש"ח. תנאי אגרות החוב הנוספות זהים לתנאי אגרות החוב הקיימות. אגרות החוב (סדרה ה') עומדות לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 באוקטובר 2029 (עם אפשרות פדיון מוקדם ביום 1 במאי 2020 כמפורט להלן). אגרות החוב צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש אפריל 2015 ונושאות ריבית שנתית בשיעור 2.25% אשר משתלמת פעמיים בשנה בחודשים אוקטובר ואפריל של כל שנה קלנדרית בין השנים 2015-2029 (עד חודש אפריל 2029 במידה ולא תיפדינה אגרות החוב בפדיון מוקדם). אגרות החוב (סדרה ה'), הוכרו כהון משני מורכב בפניקס ביטוח ונרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב סדרה ו'

בחודש נובמבר 2015 השלימה החברה הצעת רכש חליפין עפ"י תשקיף מדף שלה מיום 29 במאי 2013 כפי שתוקן ביום 26 בפברואר 2015 וביום 23 באוגוסט 2015. במסגרת הצעת הרכש, הוחלפו 186,718,570 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג') בתמורה להנפקה של 210,058,391 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו'). בחודשים מאי ויוני 2016, הונפקו 156,114 ש"ח ע.ג. ו-44,500 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב נוספות של סדרה ו', בתמורה נטו של 158,867 אלפי ש"ח ו-45,760 אלפי ש"ח, בהתאמה. תנאי אגרות החוב הנוספות זהים לתנאי אגרות החוב הקיימות.

באור 7 - אג"ח (המשך)

אגרות החוב (סדרה ו') עומדות לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 בינואר 2026 (עם אפשרות פדיון מוקדם ביום 01 בינואר 2021 כמפורט להלן). אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור 3.05% אשר תפרע בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 ביולי של כל אחת מהשנים 2016-2025 וביום 31 בינואר של כל אחת מהשנים 2017-2026. (עד חודש ינואר 2026 במידה ולא תיפדינה אגרות החוב בפדיון מוקדם). אגרות החוב (סדרה ו'), הוכרו כהון משני מורכב בפניקס ביטוח ונרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב סדרה ח'

בחודש ינואר 2017 הונפקו 460,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב, עומדות לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 ביולי 2028 (עם אפשרות פדיון מוקדם ביום 31 ביולי 2025). אגרות החוב אינן צמודות למדד ו/או למטבע חוץ כלשהו ונושאות ריבית שנתית לא צמודה בשיעור 3.61% אשר משתלמת מדי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים בחודש ינואר ובחודש יולי של כל שנה קלנדרית בין השנים 2017 – 2028 (עד חודש יולי 2028 במידה ולא תיפדינה אגרות החוב בפדיון מוקדם).

בחודש יולי 2017 הונפקו, במסגרת הרחבה, 307,500 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ח') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תנאי אגרות החוב זהים לתנאי אגרות החוב הקיימות. אגרות החוב (סדרה ח'), הוכרו כהון משני מורכב בפניקס ביטוח ונרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב סדרה ט'

בחודש נובמבר 2018 הונפקו 308,345 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב, עומדות לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 באוגוסט 2029 (עם אפשרות פדיון מוקדם ביום 31 באוגוסט 2026). אגרות החוב אינן צמודות למדד ו/או למטבע חוץ כלשהו ונושאות ריבית שנתית לא צמודה בשיעור 3.3% אשר משתלמת מדי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים בחודש פברואר ובחודש אוגוסט של כל שנה קלנדרית בין השנים 2019 – 2029 (עד חודש אוגוסט 2029 במידה ולא תיפדינה אגרות החוב בפדיון מוקדם). אגרות החוב (סדרה ט'), הוכרו כהון רובד 2 בפניקס ביטוח ונרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב סדרה י'

בחודש נובמבר 2018 הונפקו 193,349 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב, עומדות לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 בינואר 2028 (עם אפשרות פדיון מוקדם ביום 31 בינואר 2025). אגרות החוב אינן צמודות למדד ו/או למטבע חוץ כלשהו ונושאות ריבית שנתית משתנה לא צמודה בשיעור של ריבית בנק ישראל, בתוספת שיעור מרווח בשיעור 1.34%, אשר משתלמת מדי שנה בארבעה תשלומים רבעוניים בחודשים ינואר, אפריל, יולי ואוקטובר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2019 – 2027 וביום 31 בינואר 2028 (עד חודש ינואר 2028 במידה ולא תיפדינה אגרות החוב בפדיון מוקדם).

באור 7 - אג"ח (המשך)

בחודש אפריל 2019 הונפקו, במסגרת הקצאה פרטית למשקיעים מסווגים, 100,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תנאי אגרות החוב זהים לתנאי אגרות החוב הקיימות. אגרות החוב (סדרה י'), הוכרו כהון רובד 2 בפניקס ביטוח ונרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב סדרה יא'

בחודש יולי 2019 הונפקו 300,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב, עומדות לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 30 באפריל 2032 (עם אפשרות פדיון מוקדם ביום 30 באפריל 2029). אגרות החוב אינן צמודות למדד ו/או למטבע חוץ כלשהו ונושאות ריבית שנתית לא צמודה בשיעור 2.62% אשר משתלמת מדי שנה בשני תשלומים חצי שנתיים בחודש אפריל ובחודש אוקטובר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2019 – 2032 (עד חודש אפריל 2032 במידה ולא תיפדינה אגרות החוב בפדיון מוקדם). בחודש דצמבר 2019 הונפקו, במסגרת הרחבה, 500,000 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יא') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, תנאי אגרות החוב זהים לתנאי אגרות החוב הקיימות. אגרות החוב (סדרה יא'), הוכרו כהון רובד 2 בפניקס ביטוח ונרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב יב'

בחודש אוגוסט, 2021 הנפיקה החברה, כתבי התחייבות נדחים בסך של כ-200 מיליוני ש"ח ע.ג. כתבי ההתחייבות כוללים מנגנון לספיגת הפסדים באמצעות מחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') באופן מלא או חלקי, בהתקיים נסיבות מסוימות, בתמורה לערכן הנקוב. במקרה בו, לאחר מחיקת הקרן, יעלה סכום ההון העצמי המוכר של הפניקס ביטוח מעל להון הנדרש לכושר פירעון (SCR) החברה תהיה רשאית, בשיקול דעתה ובכפוף לקבלת אישור מראש של הממונה, בהתאם להוראות והנחיות הממונה, להודיע על השבת הקרן באופן חלקי או מלא.

כתבי ההתחייבות הנדחים הנם מוכרים כמכשיר הון רובד 1 נוסף (להלן: "מכשיר ההון"), המוכר כהון רגולטורי במסגרת דרישות ההון תחת משטר כושר פירעון כלכלי, זאת לצורך חיזוק ההון ושיפור יחס כושר הפירעון. מכשיר ההון נסחר, בשלב זה, ברצף המוסדי. מכשיר ההון שהונפק צמוד למדד המחירים לצרכן ונושא ריבית שנתית בשיעור של 2.29%, אשר משולמת מדי חצי שנה בפברואר ובאוגוסט של כל שנה קלנדרית בין השנים 2022-2032. הקרן תיפרע בתשלום אחד אשר ישולם ביום 5 בפברואר, 2032. יתר תנאי המכשיר, לרבות תקופת הפדיון, הינם בהתאם להוראות חלק ב' ("הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח") לחוזר ביטוח 15-1-2020 "הוראות לישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II".

באור 7 - אג"ח (המשך)

במסגרת ההנפקה, בנוסף לסכום האמור שהונפק ולאחר קבלת אישורי האורגנים הנדרשים בקבוצת הפניקס ואישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, הונפק להפניקס אחזקות על ידי החברה היקף של כ-1.02 מיליארד ₪. ע.ג. ממכשיר ההון וזאת חלף שטרי הון רוברד 1 נוסף שהונפקו בעבר על ידי הפניקס ביטוח לפניקס אחזקות. לפרטים נוספים ראו דיווחים מהתאריכים 27 במאי 2021 ו- 8 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031384 ו- 2021-01-062515, בהתאמה). מכשיר הון רוברד 1 דורג בדירוג A+ על ידי מעלות S&P.

ד. תשקיף מדף

ביום 16 באוגוסט, 2019 פרסמה החברה תשקיף מדף מכוחו היא תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים בהתאם להוראות הדין - תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של תעודות התחייבות של הפניקס גיוסי הון כפי שתהיינה מעת לעת) וכתבי אופציה הניתנים למימוש לתעודות התחייבות של הפניקס גיוסי הון. תמורת ההנפקה בגין ניירות הערך כאמור תופקד בהפניקס ביטוח לשימושה, על פי שיקול דעתה ובאחריותה.

ה. דרוג

ביום 25 בנובמבר 2021 הותירה חברת מידרוג על כנם את דירוג הפניקס ביטוח בדירוג של Aa1.il אופק דירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידים של החברה מיום 25 בנובמבר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-102040).

ביום 25 בנובמבר 2021, אשררה חברת מדרוג את דירוג אגרות החוב סדרות ה' ו' ח' ט' י' ו- יא' של החברה בדירוג Aa3.il באופק יציב. ואת דירוג אגרות החוב סדרה ד' של החברה בדירוג Aa2.il באופק יציב.

ביום 27 ביולי 2021, מודיעה מעלות על דרוג של ilA+ לכתבי התחייבות נדחים בהיקף של עד 1.5 מיליארד ש"ח ערך נקוב.

ביום 24 באוקטובר 2021 אשררה מעלות S&P את דירוג הפניקס ביטוח ברמה של +ilAA בתחזית חיובית. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידים של החברה מיום 24 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא 2021-01-091063).

באור 7 - אג"ח (המשך)

1. **שעבודים ובטחונות**

בהתאם לתשקיפי המדף השונים, אגרות החוב (סדרות ד' - יב') אינן מובטחות בבטוחה או בשעבוד כלשהו. החברה רשאית להנפיק סדרות נוספות של אגרות חוב, באותם תנאי פדיון, ריבית, הצמדה, דרגת פירעון במקרה של פירוק ובתנאים אחרים, כפי שהחברה תמצא לנכון, ובין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם וזאת, מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת עליה.

2. **פדיון מוקדם**

אגרות חוב סדרה ד'

החברה תהיה רשאית ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

המועד הראשון בו תהיה החברה הון רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, יהא 31 בינואר 2024 (להלן "המועד הראשון לפדיון מוקדם"). לאחר המועד הראשון לפדיון מוקדם, תהיה החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם מלא או חלקי את אגרות החוב במועד כל תשלום ריבית. ככל שלא תנצל החברה את זכותה לפדות בפדיון מוקדם במועד הראשון לפדיון מוקדם תשלום תוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת בגין יתרת התקופה (מהמועד הראשון לפדיון מוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל) בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע ביחס לאגרות החוב כהגדרתו בתשקיף המדף.

אגרות חוב סדרה ה' ו' ו-ח'

החברה תהיה רשאית ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן לפדות את אגרות החוב (סדרות ה' ו' - ח) בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים המפורטים בשטר הנאמנות. אם לא תיפדנה אגרות החוב (סדרות ה' ו' - ח) בפדיון מוקדם ביום 31 באוקטובר 2026, ביום 31 בינואר 2023 וביום 31 ביולי 2028 בהתאמה ("המועד הקובע לתוספת ריבית"), אזי אגרות החוב תישאנה תוספת ריבית בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע ביחס לאגרות החוב מאותה הסדרה כהגדרתו בתשקיף המדף, לתקופה אשר תחילתה במועד הקובע לתוספת ריבית וסופה במועד הפירעון של אגרות החוב (סדרות ה' ו' - ח).

באור 7 - אג"ח (המשך)

יובהר, כי המועד הראשון לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרות ה' ו' - ח) יחול ביום 1 במאי, 2020, ביום 1 בינואר 2021 וביום 31 ביולי 2025 בהתאמה ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות, וככל שפדיון מוקדם יבוצע החל ממועד זה ועד למועד הקובע לתוספת ריבית (לא כולל פדיון מוקדם במועד הקובע לתוספת ריבית), יחולו הוראות כמפורט מעבר לדף בשטר הנאמנות ובכללם תשלום החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרות ה' ו' - ח) את הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרות ה' ו' - ח) שבמחזור אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. (2) הערך ההתחייבתי של אגרות החוב (סדרות ה' ו' - ח) העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל. (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרות ה' ו' - ח) העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית ובאג"ח סדרה ה' גם הצמדה) כשהיא מהוונת בשיעור היוון ובתנאים המפורטים מעבר לדף בשטר הנאמנות.

אגרות חוב סדרות ט' ו' - י'

החברה תהיה רשאית ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן לפדות את אגרות החוב (סדרות ט' ו' - י') בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים המפורטים בשטר הנאמנות. אם לא תיפדנה אגרות החוב (סדרות ט' ו' - י') בפדיון מוקדם ביום 31 באוגוסט 2026 וביום 31 בינואר 2025 בהתאמה ("המועד הקובע לתוספת ריבית"), אזי אגרות החוב תישאנה תוספת ריבית בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע ביחס לאגרות החוב מאותה הסדרה כהגדרתו בתשקיף המדף, לתקופה אשר תחילתה במועד הקובע לתוספת ריבית וסופה במועד הפירעון של אגרות החוב (סדרות ט' ו' - י').

יובהר, כי המועד הראשון לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרות ט' ו' - י') יחול ביום 31 באוקטובר, 2023, ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות, וככל שפדיון מוקדם יבוצע החל ממועד זה ועד למועד הקובע לתוספת ריבית (לא כולל פדיון מוקדם במועד הקובע לתוספת ריבית), יחולו הוראות כמפורט בשטר הנאמנות ובכללם תשלום החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרות ט' ו' - י') את הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרות ט' ו' - י') שבמחזור אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. (2) הערך ההתחייבתי של אגרות החוב (סדרות ט' ו' - י') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל. (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרות ט' ו' - י') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת בשיעור היוון ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

באור 7 - אג"ח (המשך)

אגרות חוב סדרה יא'

החברה תהיה רשאית ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן לפדות את אגרות החוב (סדרה יא') בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים המפורטים בשטר הנאמנות. אם לא תיפדנה אגרות החוב (סדרה יא') בפדיון מוקדם ביום 30 באפריל 2029 ("המועד הקובע לתוספת ריבית"), אזי אגרות החוב תישאנה תוספת ריבית בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע ביחס לאגרות החוב מאותה הסדרה כהגדרתו בתשקיף המדף, לתקופה אשר תחילתה במועד הקובע לתוספת ריבית וסופה במועד הפירעון של אגרות החוב (סדרה יא').

יובהר, כי המועד הראשון לפדיון מוקדם, מלא או חלקי, של אגרות החוב (סדרה יא') יחול ביום 30 ביולי, 2024, ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות, וככל שפדיון מוקדם יבוצע החל ממועד זה ועד למועד הקובע לתוספת ריבית (לא כולל פדיון מוקדם במועד הקובע לתוספת ריבית), יחולו הוראות כמפורט בשטר הנאמנות ובכללם תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה יא') את הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה יא') שבמחזור אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה יא') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל. (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה יא') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת בשיעור היוון ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

אגרות חוב יב'

החברה תהיה רשאית ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן לפדות את אגרות החוב (סדרה יב') בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים המפורטים בשטר הנאמנות. המועד הראשון בו תהיה החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את כתבי ההתחייבות הנדחים יהיה כעשר (10) שנים מתום התקופה להרחבת סדרה, היינו ביום 5 בפברואר (2032 להלן): המועד הראשון לפדיון מוקדם." לאחר המועד הראשון לפדיון המוקדם ובכפוף לקבלת אישור הממונה, תהיה החברה רשאית לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את כתבי ההתחייבות הנדחים במועד תשלום הריבית הראשון שיחול לאחר חלוף 5 שנים מהמועד הראשון לפדיון מוקדם, ולאחר מכן, אחת ל 5 -שנים במועד תשלום הריבית הקרוב. על-אף האמור, ככל שיחול שינוי ברגולציה, לרבות הוראות, הנחיות ועמדות הממונה, החלה על הפניקס אשר כתוצאה ממנו, יחול שינוי לרעה בסיווג של כתבי ההתחייבות הנדחים כהון רובד 1 נוסף או בהכרה בהם, תהיה רשאית החברה לפדות בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, את כתבי ההתחייבות הנדחים אף לפני המועד הראשון לפדיון מוקדם. במקרה כאמור, הפדיון המוקדם יתבצע בהתאם לערכם הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, בתוספת הריבית הצבורה והפרשי ההצמדה בגינם עד לאותו מועד, ויבוצע במועד תשלום הריבית הקרוב ביותר למועד השינוי כאמור.

באור 7 - אג"ח (המשך)
ח. כתבי התחייבויות נדחים - הון משני ושלישוני מורכב, הון רוברד 2 והון רוברד 1 נוסף
הון משני ושלישוני מורכב

בהתאם לתשקיפי סדרות ד' ה', ו' ו- ח' יידחו תשלומי קרן ו/או תשלומי ריבית בהתקיים נסיבות משהות כהגדרתן להלן:

"נסיבות משהות להון משני ושלישוני מורכב" - בהתאם להוראות המפקח על הביטוח משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

- א. היעדר רווחים ראויים לחלוקה של החברה, כמשמעם בחוק החברות, וזאת על פי הדוחות הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) שקדמו למועד פירעון הריבית ו/או הקרן הרלוונטי.
- ב. סכום ההון העצמי המוכר של החברה ירד אל מתחת להון הנדרש ממנה (על פי הוראות הדין החלות על החברה ו/או על פי הנחיות המפקח על הביטוח), וזאת על פי הדוחות הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) שקדמו למועד פירעון הריבית ו/או הקרן הרלוונטי.
- ג. דירקטוריון החברה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם קבע כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש ממנה (על פי הוראות הדין החלות על החברה ו/או על פי הנחיות המפקח על הביטוח), ובלבד שהתקבל לכך אישור המפקח על הביטוח מראש.
- ד. דירקטוריון החברה הורה על דחיית תשלום ריבית ו/או על דחיית תשלום קרן, אם קבע כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של כתבי ההתחייבויות ובלבד שהתקבל לכך אישור המפקח על הביטוח מראש.
- ה. המפקח על הביטוח הורה על דחיית תשלום קרן ו/או ריבית עקב פגיעה משמעותית בהון העצמי המוכר של החברה או אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש ממנה (על פי הוראות הדין החלות על החברה ו/או על פי הנחיות המפקח על הביטוח). לעניין זה, "ההון העצמי המוכר" משמעו ההון העצמי המוכר של מבטח ישראלי כמוגדר בהוראות הדין החלות על מבטח ו/או בהנחיות המפקח על הביטוח.
- ו. קרן או ריבית שהושהו כאמור יושהו עד להפסקת התקיימותן של הנסיבות המשהות ולכל היותר לתקופה שמסתיימת שלוש שנים ממועד הפירעון המקורי של קרן אגרות החוב.

בנוסף, בחודש מרס 2018 פורסמה עמדת ממונה – הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב. עמדה זו מבהירה את הפרשנות הראויה למונחים "הון נדרש" ו"הון מוכר" בתנאי מכשירי הון מורכב, לעניין נסיבות משהות תוך הבחנה בין מבטחים שקיבלו אישור ממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון לראשונה לדוח יחס כושר פירעון לבין מבטחים שטרם קיבלו אישור כאמור. לגבי מבטחים שקיבלו את אישור הממונה כאמור לעיל המונח "הון נדרש" יפורש בהתאם להגדרת המונח "סף הון מינימאלי" (MCR) והמונח "הון עצמי" יפורש בהתאם להגדרת המונח "הון עצמי" בחוזר סולבנסי. לגבי מבטחים שטרם קיבלו את אישור הממונה, "הון עצמי" ו"הון עצמי נדרש לכושר פרעון" יפורשו בהתאם להגדרתם בחוזר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח.

באור 7 - אג"ח (המשך)

ח. **כתבי התחייבויות נדחים - הון משני ושלישוני מורכב, הון רוברד 2 והון רוברד 1 נוסף**

(המשך)
הון רוברד 2

בהתאם לתשקיפי סדרות ט' - יא', יידחו תשלומי קרן ו/או תשלומי ריבית בהתקיים נסיבות משהות כהגדרתן להלן:
"נסיבות משהות להון רוברד 2" - בהתאם להוראות הממונה על הביטוח משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

ביחס לדחיית תשלום ריבית:

על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד התשלום, לחברה אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות.

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או ריבית:

- א. על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד התשלום, ההון העצמי של החברה נמוך מהון נדרש לנסיבות משהות, והחברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.
- ב. דירקטוריון החברה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש לנסיבות משהות או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של אגרות החוב ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.
- ג. הממונה הורה על דחיית ריבית או על דחיית תשלום קרן אם ראה כי יש פגיעה ביחס כושר פירעון או כי קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לכושר פירעון.

הון רוברד 1 נוסף

תנאי מכשיר הון רוברד 1 נוסף (סדרה יב') כולל מגננונים לספיגת הפסדים כמפורט להלן:

1. בהתאם לתשקיפי הון רוברד 1 נוסף (סדרה יב') יידחו תשלומי קרן ו/או תשלומי ריבית בהתקיים נסיבות משהות כהגדרתן להלן:
נסיבות משהות להון רוברד 1 נוסף - בהתאם להוראות המפקח על הביטוח משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:
 - א. היעדר רווחים ראויים לחלוקה של החברה, כמשמעם בחוק החברות, זאת על פי הדוחות הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) שקדמו למועד פירעון הריבית ו/או הקרן הרלוונטי.
 - ב. סכום ההון העצמי המוכר של הפניקס ביטוח ירד אל מתחת להון הנדרש ממנה (על פי הוראות הדין החלות על הפניקס ביטוח ו/או על פי הנחיות המפקח על הביטוח), זאת על פי הדוחות הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) שקדמו למועד פירעון הריבית ו/או הקרן הרלוונטי.
 - ג. דירקטוריון החברה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם קבע כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של הפניקס ביטוח לעמוד בהון הנדרש ממנה (על פי הוראות הדין החלות על הפניקס ביטוח ו/או על פי הנחיות המפקח על הביטוח), ובלבד שהתקבל לכך אישור המפקח על הביטוח מראש.

באור 7 - אג"ח (המשך)

ח. כתבי התחייבויות נדחים - הון משני ושלישוני מורכב, הון רוברד 2 והון רוברד 1 נוסף

(המשך)

ד. המפקח על הביטוח הורה על דחיית תשלום קרן ו/או ריבית עקב פגיעה משמעותית בהון העצמי המוכר של הפניקס ביטוח או אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של הפניקס ביטוח לעמוד בהון הנדרש ממנה (על פי הוראות הדין החלות על הפניקס ביטוח ו/או על פי הנחיות המפקח על הביטוח). לעניין זה, "ההון העצמי המוכר" משמעו ההון העצמי המוכר של מבטח ישראלי כמוגדר בהוראות הדין החלות על מבטח ו/או בהנחיות המפקח על הביטוח.

2. קרן המכשיר אשר לא נפרעה במועדה בשל נסיבות משהות כאמור:

- א. לא תצבור ריבית פיגורים מכל סוג שהוא
- ב. תשלום כאשר חדלו להתקיים הנסיבות המשהות, על פי החלטת דירקטוריון חברת הביטוח ובאישורו המוקדם ל הממונה.

3. קרן המכשיר תימחק או תומר למניות רגילות בהתקיים אחד מאלה:

- א. על פי הדוח הכספי הקודם לדוח שפורסם ההון העצמי של חברת ביטוח נמוך מההון הנדרש ממנה וחברת ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח הכספי האחרון.
- ב. על-פי הדוח הכספי האחרון שפורסם, יחס כושר פירעון של חברת ביטוח נמוך מ-75% וחברת ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.
- ג. בחוות דעת או בדוח סקירה שצורפו לדוח הכספי האחרון שפורסם טרם מועד התשלום, הפנה רואה החשבון המבקר של חברת ביטוח את תשומת הלב לביאורים המתארים ספקות משמעותיים הקיימים בדבר המשך קיומה של חברת ביטוח כעסק חי.

באור 7 - אג"ח (המשך)

ח. כתבי התחייבויות נדחים - הון משני ושלישוני מורכב, הון רוברד 2 והון רוברד 1 נוסף (המשך)

4. שינויים באג"ח הנובעים מפעילות מימון

כתבי התחייבויות נדחים	
אלפי ש"ח	
3,336,093	יתרה ליום 1 בינואר 2020
-	תזרים מזומנים
(2,482)	השפעת שינויים במדד המחירים
11,380	שינויים אחרים
3,344,991	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
1,223,894	תזרים מזומנים
20,822	השפעת שינויים במדד המחירים
11,240	שינויים אחרים
4,600,949	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8 - הון מניות

להלן ההרכב ליום 31 בדצמבר 2021 ו- 2020:

מונפק ונפרע	רשום	מספר מניות
1,000	100,000	מניות רגילות 1 ש ערך נקוב כ"א

באור 9 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
494	515	509	שירותים מקצועיים
87	87	82	אגרות
581	602	591	

באור 10 - מסים על הכנסה
א. שיעורי המס החלים על החברה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח.
2. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה הנם:

שעור מס כולל במוסדות כספיים	שעור מס רווח %	שעור מס חברות	שנה
34.19	17	23	2018 ואילך

ב. שומות סופיות

לחברה לא הוצאו שומות סופיות מיום היווסדה. אולם לחברה שומות מס עד וכולל שנת 2016 שנחשבות כסופיות, וזאת בהתאם לסעיף 145 לפקודת מס הכנסה.

ג. מיסים על הכנסה

המסים על הכנסה בדוח רווח והפסד נובעים מיצירת מיסים נדחים בגין הפרשה להפסדי אשראי ובגין שערורך פקדון נדחה.

פקדונות נדחים בחברה האם אלפי ש"ח	
1,818	יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2020
5	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
1,823	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2020
(35,890)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(34,067)	יתרת עתודת מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 11 - מכשירים פיננסיים
א. גורמי סיכון פיננסיים

מאחר ותמורת ההנפקה של אגרות החוב הופקדו בפיקדון נדחה בפניקס ביטוח בתנאים דומים לתנאי האג"ח, אין החברה חשופה לסיכוני שוק מהותיים. עם זאת, יכולת הפירעון והאיתנות הפיננסית של פניקס ביטוח מהווה גורם עיקרי ליכולת הפירעון של תעודות ההתחייבות ואגרות החוב על ידי החברה.

ב. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את הערך בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על פי שווים ההוגן:

שווי הוגן (*)	ערך בספרים (**)	שווי הוגן (*)	ערך בספרים (**)
ליום 31 בדצמבר 2020			
ליום 31 בדצמבר 2021			
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים (1)

פיקדון נדחה אשר נמדד בעלות מופחתת

3,708,402	3,372,127	3,683,711	3,404,661
-----------	-----------	-----------	-----------

התחייבויות פיננסיות

<u>3,708,402</u>	<u>3,377,460</u>	<u>5,024,535</u>	<u>4,643,931</u>	אג"ח
------------------	------------------	------------------	------------------	------

(1) לא כולל פקדון בגין אגח יב' אשר נמדד בשווי הוגן.

(*) השווי ההוגן של תעודות ההתחייבות והאג"ח מבוסס על מחירן בבורסה לתאריך המאזן. השווי ההוגן של הפיקדון הנדחה הנמדד בעלות מופחתת נגזר מהשווי ההוגן של תעודות ההתחייבות. הערך בספרים כולל ריבית לשלם.

השווי ההוגן של אגרות חוב סדרה יב' אשר בגינו יש פקדון נדחה אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח והפסד נקבע באמצעות היוון אומדן תזרימי מזומנים צפויים. ציטוטי המחירים שיעור הריבית ששימש להיוון נקבע על ידי חברה שזכתה במכרז שפורסם על ידי משרד האוצר להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. השווי ההוגן מסווג לרמה 2.

(**) ההתחייבות כוללת ריבית צבורה וחלות שוטפת. הפקדון כולל הפרשה להפסדי אשראי.

באור 11 - מכשירים פיננסיים (המשך)
ג. הפרשה להפסדי אשראי

הפסדי אשראי אלפי ש"ח	
(5,319)	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(14)	עדכון הפרשה במשך השנה
(5,333)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
474	עדכון הפרשה במשך השנה
(4,859)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

ההפרשה להפסדי אשראי מחושבת על בסיס הסיכון להפסדי אשראי בטווח של 12 חודשים בלבד מתאריך הדיווח הסופי.

החברה מבצעת בכל תאריך דיווח חישוב בגין הפסדי האשראי החזויים. הפסדי האשראי מחושבים כערך הנוכחי של הפער בין תזרים המזומנים החזוי שהחברה זכאית לו בהתאם לחוזה, לבין תזרים המזומנים שהחברה צופה שהיא תקבל לפי אומדן הסתברות משוקלל. החברה מסתמכת על שיעור ההסתברות לפשיטת רגל (RR) ושיעור ההשבה (PD) לפשיטת רגל, המפורסמים על ידי חברות דירוג בינלאומיות Moody's ו-S&P שיעור ההשבה מתפרסם על ידי חברות הדירוג הבינלאומיות עבור כל נכס שבגיננו ירד דרוג האשראי בתקופת הדוח, החברה בוחנת – האם חלה הרעה משמעותית באיכות האשראי ובהעדר אינדיקציות שסותרות את ההנחה כי לנכס סיכון אשראי נמוך, החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בהוראות התקן לעניין נכסים בעלי דירוג חיצוני בדרגת השקעה. נכס בעל סיכון אשראי נמוך, מהווה לפי ההסתברות לפשיטת רגל בשנה הראשונה.

כאשר הנכס מוגדר בעל סיכון אשראי גבוה, החברה מודדת את הפסדי האשראי המצטברים לאורך יתרת חיי הנכס.

באור 12 - התקשרויות

בחודש אוגוסט 2009 התקשרה החברה עם הפניקס ביטוח (להלן: "הסכם הפניקס ביטוח"). תמורת ההנפקה בגין אגרות החוב (סדרות ד' - יב') הופקדה בפניקס ביטוח בפיקדון נדחה בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי תעודות ההתחייבות והאג"ח. הפיקדון האמור הינו בדרגה שווה לכתבי ההתחייבות הנדחים והאג"ח שהנפיקה ו/או תנפיק הפניקס ביטוח, ובעל מעמד נדחה לעומת שאר התחייבויותיה של הפניקס ביטוח כלפי נושיה.

הפניקס ביטוח התחייבה כלפי הנאמן למלא אחר תנאי התשלום של הריבית והקרן של תעודות ההתחייבות. התחייבותה של פניקס ביטוח אינה ניתנת לביטול או לשינוי מאחר שתלויות בה זכויות צד שלישי, דהיינו, מחזיקי תעודות ההתחייבות.

בכל מקרה בו ייפדו תעודות ההתחייבות, כולן או מקצתן, בפדיון מוקדם, בין מחמת שפדיון מוקדם ידרש מכוח הנחיות הבורסה ובין מכוח כל הסדר או הסכם שבו תתקשר החברה עם

מחזיקי כתבי ההתחייבות המוצעים, ולרבות מקרים בהם תפדה החברה חלק מכתבי ההתחייבות, יהיו החברה ו/או הנאמן רשאים לדרוש מפניקס ביטוח פירעון מוקדם של סכום מקביל ויחסי של קרן, הפרשי הצמדה וריבית, מתוך הפיקדונות שהופקדו על ידי החברה בידי פניקס ביטוח כאמור לעיל.

בנוסף, הפניקס ביטוח התחייבה כלפי החברה, לשאת בכל הוצאותיה של החברה, לרבות הוצאות ההנפקה וכל הוצאות התפעול השוטף והוצאות הביטוח של החברה (כולל הוצאות בגין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה) וכן החזר הוצאות שיפוי לדירקטורים, אם וככל שתהיינה כאלה, בהתאם לכתבי השיפוי שהוצאו ו/או שיוצאו לדירקטורים ונושאי משרה של החברה, בסכומים ובתנאים זהים לאלה שניתנו לדירקטורים ונושאי משרה בפניקס ביטוח והכל בכפוף לתנאי כתבי השיפוי שאושרו או יאושרו על ידי החברה.

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

32,469	42,982	ריבית לקבל מחברת האם בגין פיקדון נדחה
3,339,658	4,702,503	הלוואות וחייבים - פיקדון נדחה בחברת האם
65	74	חו"ז שוטף

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
111,810	109,369	143,072	הכנסות מימון מהחברה האם
581	602	591	החזר הוצאות מהחברה האם

באור 14 - אירועים מהותיים לאחר תקופת המאזן הקשורים לחברה האם

א. לעניין השפעת עימות מלחמתי בין רוסיה לאוקראינה, על פעילות הקבוצה ראה באור 1.

ב. לתנודות בשווקים הפיננסיים ולשינויים בעקומי הריביות חסרות סיכון, השפעה על תוצאות הקבוצה. בתקופה שממועד הדיווח ועד סמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים ("התקופה"), חלה ירידה בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. אשר הביאה לירידה בשווי נכסי פוליסות תלויות התשואה ("תיק המשתתף"), נכסי קופות גמל וקרנות הפנסיה. בעקבות כך, נרשמה תשואה שלילית בפוליסות המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004. לפיכך, הפניקס ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים לא תוכל הפניקס ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא נגבו בשל התשואה השלילית הריאלית, הסתכם לסך של כ-100 מיליון ש"ח, לפני מס. בנוסף, בעקבות הירידות בשווקים עלו התשואות לפדיון של אגרות החוב שהנפיקה החברה וגדלו המרווחים בין תשואות אלו לתשואות לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות. הירידות בשווקים השפיעו לרעה גם על תיק השקעות הנוסטרו הסחיר של הפניקס ביטוח, אולם ירידה זו אינה מהותית. מנגד, העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופה, צפויה להביא להקטנת ההתחייבויות בגין חווי ביטוח של הפניקס ביטוח.

ג. ביום 28 במרס 2022, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים, אישר הדירקטוריון של חברת האם עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד אשר תחול בקשר עם חלוקות דיבידנד עתידיות שיבוצעו בקשר עם תוצאותיה הכספיות של החברה לשנת 2022 ואילך. על פי העדכון, לא יחול שינוי בשיעור היקף הדיבידנד אולם החברה תפעל לחלק דיבידנד פעמיים בשנה:

- דיבידנד ביניים לפי שיקול דעת הדירקטוריון במועד אישור הדוח הכספי לרבעון שני בכל שנה קלאנדריית;

- דיבידנד משלים בהתאם למדיניות במועד אישור הדוח השנתי בכל שנה קלאנדריית. יובהר, כי אין באמור במדיניות שנקבעה בכדי לגרוע מסמכויות הדירקטוריון בקביעה ואישור דיבידנדים לחלוקה כפי שימצא לנכון בכל עת.

חלק 4

פרטים נוספים
על התאגיד

פרטי התאגיד

הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן: **החברה/התאגיד**)
מס' חברה ברשם החברות: 514290345

כתובת (תקנה 25א): דרך השלום 53, גבעתיים
טלפון: 03-7332997
פקסימיליה: 03-5734516
E-MAIL: menin@fnx.co.il

תאריך המאזן (תקנה 9): 31.12.2021

תאריך הדוח (תקנה 1 ו-7): 28.03.2022

תקנה 9: דוחות כספיים

דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת 2021, הכוללים חוות דעתם של רואי החשבון, מצורפים ומהווים חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי. באשר לתקנה 9 ראה דיווח מידי בדבר פירעון התחייבויות צפויות.

תקנה 10: דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה

מצורף כחלק מהדוחות הכספיים.

תקנה 9 ד' – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2021

לפרטים בדבר מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון ראה דיווח מידי של החברה מיום 29 במרס 2022.

תקנה 10 א' – תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים לשנת 2021

סה"כ 2021	רבעון 10-12/21	רבעון 7-9/21	רבעון 4-6/21	רבעון 1-3/21	
143,072	38,132	44,050	33,019	27,871	הכנסות מימון
106,414	80,270	26,144	-	-	הכנסות משערוך פקדון נדחה שנמדד בשווי הוגן
591	113	67	200	211	החזר הוצאות מהחברה האם
<u>250,077</u>	<u>118,514</u>	<u>70,261</u>	<u>33,219</u>	<u>228,871</u>	
143,072	38,132	44,050	33,019	27,871	הוצאות מימון
(474)	(503)	11	14	4	ירידת ערך פקדונות נדחים בחברה האם
591	113	67	200	211	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>143,189</u>	<u>37,742</u>	<u>44,128</u>	<u>33,233</u>	<u>28,086</u>	
106,888	80,773	26,133	(14)	(4)	סך רווח לפני מיסים על הכנסה (הוצאות) הכנסות מס
<u>(35,890)</u>	<u>(27,628)</u>	<u>(8,268)</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	
<u>70,998</u>	<u>53,144</u>	<u>17,865</u>	<u>(10)</u>	<u>(2)</u>	סך (הפסד) רווח כולל לתקופה

תקנה 10 ג' - שימוש בתמורת ניירות ערך

בהתאם להסכם מיום 30 באוגוסט 2009, בין החברה לבין הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח"), תמורת ההנפקה במלואה של אגרות חוב תופקד במלואה בהפניקס ביטוח, בפיקדון ו/או פיקדונות נדחים, בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב (המונפקות ע"י החברה, והיא תשמש את הפניקס ביטוח על פי שיקול דעתה ובאחריותה. למיטב ידיעת החברה, הפניקס ביטוח עשויה להשתמש בתמורת ההנפקה שתופקד אצלה, כולה או חלקה, לצורך עיבוי ההון המשני של הפניקס ביטוח.

תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לתאריך המאזן

אין.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדוח

אין.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן

אין.

תקנה 20 - מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר

בתקופת הדוח נרשמו למסחר בבורסה אגרות חוב (סדרה יב') של החברה. למידע נוסף ראה ג'7. לפרטים נוספים ראו דיווחים מהתאריכים 27 במאי 2021 ו- 8 באוגוסט 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-031384 ו- 2021-01-062515, בהתאמה).

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

נושאי המשרה בחברה משמשים כנושאי משרה בפניקס ביטוח בע"מ (המחזיקה במלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה). שכרם של נושאי המשרה בחברה משולם על ידי הפניקס ביטוח. לחברה אין כל הוצאות שכר בגין נושאי משרה בכירה. יצוין כי הקצאת הזמן של כל נושא משרה כאמור, בפועל, לענייני החברה מתוך סך משרתו בפניקס ביטוח הינו קטן ביותר.

שכר הדירקטורים - לחברה אין כל הוצאות שכר בגין נושאי המשרה בכירה, לרבות בעלי עניין בחברה. ביטוח - החברה מבוטחת במסגרת פוליסת ה"גג" של קבוצת הפניקס. הפוליסה הינה פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, אשר נעשתה ישירות על ידי מבטחים בחו"ל, כדלקמן: פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה, במסגרת פוליסה על שם הפניקס אחזקות בע"מ (הכוללת את הפניקס ביטוח והחברות הבנות שלה), הואיל והביטוח הינו לכלל קבוצת הפניקס, נערכת התחשבנות על פיה נקבע סכום ההשתתפות של החברות בקבוצת הפניקס אחזקות בע"מ בפרמיה הכוללת. סכום ההשתתפות של החברה בפרמיה הכוללת הינו זניח, והוא משולם על ידי הפניקס ביטוח בהתאם להסכם עם הפניקס ביטוח.

תקנה 21א - בעלת השליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה במהלך כל תקופת הדוח הינה הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

תקנה 22 – עסקאות עם בעלי שליטה

ביום 30.8.2009 נחתם הסכם בין החברה ובין הפניקס ביטוח, כמפורט בתשקיף שפרסמה החברה ביום 31.8.2009. להרחבה ראה באור 13 לדוחות הכספיים. למעט הסכם זה לא נערכו עסקאות עם בעל השליטה או עם מי שלבעל השליטה יש עניין אישי בהתקשרות עימם.

תקנה 24 - מניות וני"ע אחרים המוחזקים ע"י בעלי עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה**סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח**

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין במניות החברה וניירות ערך אחרים במועד סמוך ככל האפשר למועד הדוח ראה דוח מידי של החברה מיום 5 בינואר 2020 (אסמכתא: 2020-01-001837), המובאים על דרך ההפניה

תקנה 24א' - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של התאגיד

הון רשום ומונפק

ההון הרשום של החברה הינו בסך של 100,000 ש"ח וההון המונפק של החברה הינו בסך של 1,000 ש"ח מחולק ל- 1,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א.

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

- | שמו | | (1) |
|--|---|--|
| | - | אייל בן סימון ת.ז. 025173782 (יו"ר הדירקטוריון) |
| תאריך לידה | - | 12.03.1973 (2) |
| מענו | - | לילך 96, מודיעין-מכבים-רעות (3) |
| הנתינות שלו | - | ישראלית (4) |
| חברותו בוועדת הדירקטוריון | - | (5) |
| דח"צ | - | לא (6) |
| האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין | - | מנכ"ל הפניקס אחזקות בע"מ והפניקס חברה לביטוח בע"מ. (7) |
| התאריך שבו החל כהונתו כדירקטור | - | 23.05.2019 (8) |
| השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור-
<u>השכלה</u> - בוגר בכלכלה וחשבונאות ומוסמך במנהל עסקים (מימון); רואה חשבון מהאוניברסיטה העברית, ירושלים. | | (9) |
| <u>ניסיון עסקי</u> - מכהן כמנכ"ל הפניקס אחזקות בע"מ והפניקס חברה לביטוח בע"מ. | | |
| <u>התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור</u> - דירקטור בחברות בקבוצת הפניקס שהעיקריות שבהן:
הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ, גמא ניהול וסליקה בע"מ, אקסלנס השקעות בע"מ, הפניקס סוכנויות ביטוח 1989 בע"מ, אגם לידרים אחזקות (2001) בע"מ, אגם לידרים (ישראל) סוכנות לביטוח (2003) בע"מ, שקל סוכנות ביטוח (2008) בע"מ) אורך מזרח סוכנות לביטוח בע"מ. בנוסף, מכהן כחבר ועדת השקעות נוסטרו בהפניקס | | |
| האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה | - | לא (10) |
| האם הינו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית | - | כן (11) |

תקנה 26 א' – נושאי משרה בכירה בתאגיד (המשך)

- | | |
|--|--|
| <p>מיכל לשם ת.ז. 027862721</p> <p>30.7.1970</p> <p>מבקרת פנים בהפניקס חברה לביטוח בע"מ ובמספר חברות נוספות בקבוצת הפניקס.</p> <p>לא</p> <p><u>השכלה</u>- ר"ח, בוגרת מנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל;</p> <p><u>ניסיון תעסוקתי</u>- מבקרת פנים בהפניקס חברה לביטוח בע"מ ובחברות נוספות בקבוצת הפניקס. בעבר: סמנכל"ת כספים ראשית (CFO) בקבוצת פז, מבקרת פנים ראשית בקבוצת מגדל, דח"צ במטריקס אי. טי בע"מ, דח"צ בווישור בע"מ.</p> <p>1.9.2020</p> | <p>(1) שמה</p> <p>(2) תאריך לידה</p> <p>(3) התפקיד שהוא ממלא בחברה</p> <p>(4) האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד</p> <p>(5) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות</p> <p>(6) התאריך שבו החלה כהונתה</p> |
| <p>עמית נתנאל ת.ז. 028722213</p> <p>2.6.1971</p> <p>מנהל סיכונים .</p> <p>מנהל סיכונים ראשי בהפניקס אחזקות בע"מ ובהפניקס חברה לביטוח בע"מ ובחברות בנות בקבוצת הפניקס.</p> <p>לא</p> <p><u>השכלה</u> – כלכלה וניהול, האוניברסיטה הפתוחה; תואר שני במימון – חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.</p> <p><u>ניסיון עסקי</u> – כיום: מנהל סיכונים בחברה ובהפניקס ביטוח.</p> <p>24.9.2012</p> | <p>(1) שמו</p> <p>(2) תאריך לידה</p> <p>(3) התפקיד שהוא ממלא בחברה</p> <p>(4) התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של החברה או בבעל עניין בו</p> <p>(5) האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין</p> <p>(6) השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות</p> <p>(7) התאריך שבו החלה כהונתו</p> |

תקנה 27 - רואה החשבון של החברה

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

תקנה 28 - שינויים בתזכיר או בתקנון ההתאגדות

בתקופת הדוח לא חל שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטוריון

(א) המלצות המנהלים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית
בדבר:

1. תשלום דיבידנד (סופי וביניים) וחלוקת מניות הטבה: אין
2. שינוי תזכיר או תקנון ההתאגדות של התאגיד: אין
3. פדיון מניות: אין
4. פדיון מוקדם של אגרות חוב: אין.
5. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק בין התאגיד ובעל עניין בו: אין

(ב) החלטות אסיפה כללית בעניינים המפורטים לעיל שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטוריון:
 אין.

(ג) החלטות אסיפה כללית מיוחדת:
 אין.

תקנה 29א' - החלטות התאגיד

1. **אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות:** אין
2. **פעולה לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות אשר לא אושרה:** אין
3. **עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות:** אין
4. **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה:** נושאי המשרה בחברה נכללים במסגרת הסדרי פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי של הפניקס חברה לביטוח בע"מ

אלי שורץ
 מנהל הכספים

חגי שרייבר
 מנכ"ל החברה

אייל בן סימון
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 28 במרס, 2022

חלק 5

דוח בדבר אפקטיביות

הבקרה הפנימית

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. אייל בן סימון, יו"ר הדירקטוריון.
2. חגי שרייבר, מנכ"ל החברה.
3. אלי שוורץ, משנה למנכ"ל, מנהל כספים ראשי.
4. מני נאמן, משנה למנכ"ל, היועץ המשפטי של החברה ומזכיר החברה.
5. עמית נתנאל, סמנכ"ל, מנהל הסיכונים של החברה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין היתר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לכלול כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה. בקרות ברמת הארגון (Entity Level Controls), בקרות על תהליך עריכת וסגירת הדוחות, בקרות כלליות בסביבת מערכות המידע (ITGC) ובקרות על תהליכים שהינם מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי.

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2021 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, חגי שרייבר, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2021 (להלן – הדוחות);
 - (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 - (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 - (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 - (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר כלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו בפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במרס, 2022

חגי שרייבר, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, אלי שוורץ, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2021 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דו"חות כספיים שנתיים), התש"ע 2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר כלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות. מסקנותי לגבי הערכתי כאמור הובאו בפני הדירקטוריון וההנהלה ומשולבות בדוח זה.

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

28 במרס, 2022

אלי שוורץ, משנה למנכ"ל, מנהל כספים ראשי

28 במרס, 2022

לכבוד
הדירקטוריון של הפניקס גיוסי הון בע"מ ("החברה")

א.ג.נ.,

הנדון: תשקיף מדף של הפניקס גיוסי הון בע"מ (להלן: "תשקיף המדף") שפורסם
ביום 15 באוגוסט, 2019

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן, בהצעת
מדף על בסיס תשקיף המדף שבנידון:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 28 במרס, 2022, על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר,
2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 28 במרס, 2022, על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון