

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

דוח הדירקטוריון

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

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

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

- 1.1 הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה העוסקת בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה. החברה התאגדה ביום 29 באוקטובר 2000 כחברה פרטית. ביום 1 באוקטובר 2021 שונה שמה של החברה מ"הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ" ל"הפניקס פנסיה וגמל בע"מ" בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ורשם החברות.
- 1.2 עד לחודש יוני 2021, בעלת השליטה בחברה הייתה הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח"), שהינה חברה פרטית בשליטת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס אחזקות"). בחודש יוני 2021 הושלמה הנפת החברה בדרך של חלוקת דיבידנד בעין להפניקס אחזקות. החלוקה בוצעה לאחר שהתקבל אישור רשויות המס. יצוין, כי כחלק מתהליך ההנפה וטרם ביצוע ההנפה בפועל, בחודש אוגוסט 2020, אישר דירקטוריון הפניקס אחזקות קבלת התחייבות להשלמת ההון העצמי של החברה לסכום הקבוע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012 וזאת חלף התחייבות הפניקס ביטוח.
- 1.3 עם השלמת מיזוג חברת הלמן אלדובי גמל ופנסיה בע"מ לתוך החברה כמפורט בסעיף 1.7.1 להלן, הוקצו מניות החברה להלמן אלדובי בית השקעות בע"מ¹ כך שהחברה הינה בבעלות הפניקס אחזקות בע"מ (84%) והלמן אלדובי בית השקעות בע"מ (16%). בעלת השליטה בהלמן אלדובי בית השקעות בע"מ הינה הפניקס אחזקות בע"מ ובעלת השליטה בהפניקס אחזקות בע"מ הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת על-ידי Centerbridge Partners LP ו-Gallatin Point Capital LLC.
- 1.4 בחודש ינואר 2022 אישר דירקטוריון הפניקס השקעות מתקדמות בע"מ (ובשמה הקודם: הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ) (להלן: "הפניקס השקעות מתקדמות") שינוי מבני בחברות בשליטתה וחלוקה כדיבידנד בעין להפניקס אחזקות של הסוכנויות המוחזקות על ידה ובכלל זה, העברה של 16% ממניות החברה שהוחזקו על ידה. השלמת המהלך כפופה לקבלת אישורים מהרשויות הרלוונטיות. נכון למועד פרסום הדוח טרם נתקבלו האישורים ואין כל וודאות שהללו יתקבלו על מנת להשלים המהלך.

עסקת הלמן אלדובי

- 1.5 כחלק מיישום האסטרטגיה העסקית של הפניקס אחזקות והרצון לצמוח בניהול נכסים בכלל ובתחומי הפנסיה והגמל בפרט, ביום 7 בדצמבר 2020 התקשרה הפניקס אחזקות עם הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ (להלן: "הלמן-אלדובי") בהסכם מיזוג. במסגרת הסכם המיזוג בוצע מיזוג משולש הופכי והלמן אלדובי הפכה לחברה פרטית בבעלות מלאה של הפניקס אחזקות. תמורת העסקה להלמן אלדובי היתה בסך של 275 מיליון ש"ח. יצוין כי נכון למועד ההתקשרות כאמור, הלמן-אלדובי הייתה חברת האם של הלמן אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "הלמן-אלדובי גמל ופנסיה") אשר ניהלה באותה העת קופות גמל וקרנות פנסיה.
- 1.6 בתאריך 28 בפברואר 2021, עם השלמת התנאים המתלים, הושלם המיזוג ובהתאם לכך הפכה הפניקס אחזקות לבעלת השליטה בהלמן אלדובי גמל ופנסיה.

1.7 לאחר השלמת העסקה בוצעו מספר פעולות ועסקאות כמפורט להלן:

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

1.7.2 מכירת פנסיית ברירת מחדל

ביום 22 בפברואר 2021, התקשרה הפניקס אחזקות בע"מ עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש גמל") בהסכם, לפיו לאחר השלמת ביצוע ההסכם עם הלמן אלדובי, כאמור לעיל, הפניקס אחזקות בע"מ תפעיל את כח השפעתה כבעלת המניות היחידה בהלמן אלדובי, כך שהלמן אלדובי גמל ופנסיה תחתום על הסכם מכירה של קרנות הפנסיה החדשות אשר נוהלו באותה העת על ידי הלמן אלדובי גמל ופנסיה למיטב דש גמל. ביום 10 במרץ 2021 חתמה הלמן אלדובי גמל ופנסיה על הסכם כאמור. ביום 30 ביוני 2021, לאחר השלמת כלל התנאים המתלים הושלמה המכירה של קרנות הפנסיה החדשות למיטב דש אשר נוהלו על ידי הלמן גמל, בתמורה ל-45 מיליון ש"ח.

¹ 1 בתקופה שלאחר תאריך המאזן, ביום 18.1.2022 שונה שמה של הלמן-אלדובי בית השקעות בע"מ והחל ממועד זה היא נקראת "הפניקס השקעות מתקדמות בע"מ".

1.7.3 מכירת קופות IRA מהלמן גמל לגלובל נט ניהול קופות גמל (ג.נ.ק.ג) בע"מ. ההסכם כפוף להתקיימותם של תנאים מתלים לרבות אישור רשות שוק ההון אשר טרם התקיים. המועד האחרון להשלמת העסקה נקבע ליום 31 במרס, 2022 כאשר בהסכם נקבע מנגנון המאפשר דחיית המועד כאמור.

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

1.8 ביום 2 במרס, 2022 סיימה גבי' יפעת מזרחי את תפקידה כמנכ"לית החברה. ביום 3 במרס 2022 החלה גבי' שני בלו הרפניסט לכהן כמנכ"לית החברה, לאחר קבלת אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. לפרטים נוספים בדבר שינויים בהרכב דירקטוריון ונושאי המשרה של החברה ראה סעיף 4.1 ו-4.3 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

1.9 מבטח משנה

לחברה הסכם ביטוח משנה עם חברת SWISS RE הכולל מנגנון לפיו קרן הפנסיה נושאת ב- 10% מהסכום בסיכון ויתרת הסכום בסיכון כ- 90% מועבר למבטח המשנה.

1.10 משבר הקורונה והשפעתו

לקראת סוף הרבעון הרביעי לשנת 2021 החלה עלייה בחיקף התחלואה (להלן: "הגל החמישי"), זאת בעקבות חדירה והתפשטות של זן האומיקרון של נגיף הקורונה לישראל. גל זה אופיין מחד בשיעורי הדבקה גבוהים מאוד אך בשיעורי תחלואה קשה יחסית נמוכים מאידך. מובהר כי התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה בישראל, לרבות זן הדלתא, האומיקרון 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 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.

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

1.11 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

<u>שם הקרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)</u>	<u>סוג הקרן</u>	<u>מספר אישור במס הכנסה</u>
הפניקס קרן מקיפה	קרן פנסיה מקיפה	209

מסלול בני 50 ומטה
מסלול בני 50 - 60
מסלול בני 60 ומעלה
מסלול פאסיבי לבני 50 ומטה
מסלול פאסיבי לבני 50 - 60
מסלול פאסיבי לבני 60 ומעלה
מסלול אג"ח
מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל
מסלול אג"ח עד 25% מניות
מסלול מניות
מסלול מחקה מדד S&P500 (*)
מסלול הלכה
מסלול מתמחה שקלי טווח קצר

(*) עד ליום 31.12.2020 שמו של המסלול היה "מסלול פאסיבי- מדדי מניות חו"ל". ביום 1.1.2021 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את שינוי השם ומדיניות ההשקעה של המסלול, כך ששמו החדש של המסלול הוא "מסלול מחקה מדד S&P500".

הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)

קרן פנסיה כללית

671

מסלול בני 50 ומטה
מסלול בני 50 - 60
מסלול בני 60 ומעלה
מסלול אג"ח
מסלול מניות
מסלול מתמחה שיקלי טווח קצר
מסלול מחקה מדד S&P500 (*)
(*) ביום 23.6.2021 אושר המסלול ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

הפניקס קרן ותיקה – עמית

קרן פנסיה ותיקה

347

מגן קרן פנסיה ותיקה

קרן פנסיה ותיקה

325

קרן גמלאות של עורכי דין בישראל

קרן פנסיה ותיקה

389

*החל מיום 1.10.2021, לאחר ביצוע המיזוג
כמפורט בסעיף 1.1.

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

1.12 קופות הגמל שבניהול החברה

להלן פירוט הקופות ומסלולי ההשקעה שנוהלו ע"י החברה בתקופת הדיווח ועד ליום 30.9.2021 והחל מיום 1.10.2021, לאחר ביצוע המיזוג כמפורט בסעיף 1.

קופות גמל לתגמולים ופיצויים - מספר אישור מס הכנסה - 102

שם מסלול בתקופת הדיווח ועד יום 30.9.2021	מספר המסלול	שם מסלול חדש החל מיום 1.10.2021	מספר המסלול
אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	401	הפניקס גמל לבני 60 ומעלה	401
אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות 1	385	הפניקס גמל אג"ח ללא מניות	385
אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	211	הפניקס גמל אג"ח עד 15% מניות	211
אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916	הפניקס גמל לבני 50 ומטה	9916
אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089	הפניקס גמל אג"ח עד 15% מניות	211
אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60	9529	הפניקס גמל מסלול לבני 50 עד 60	9529
אקסלנס גמל מסלול מניות	961	הפניקס גמל מסלול מניות	961
אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	9917	הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	9917
אקסלנס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה	8624	הפניקס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה	8624
אקסלנס גמל פאסיבי מחקה מדד S&P500 (*)	13263	הפניקס גמל פאסיבי מחקה מדד S&P500 (*)	13263
אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	9905	הפניקס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	9905
אקסלנס גמל שקלי טווח קצר	9906	הפניקס גמל שקלי טווח קצר	9906
		הפניקס גמל שריעה*	2049
אקסלנס גמל חו"ל(**)	12088	הפניקס גמל חו"ל	12088

*החל מיום 1.10.2021

(**)מסלול לא פעיל

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

1.12 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

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

שם מסלול בתקופת הדיווח ועד יום 30.9.2021	מספר מסלול	שם מסלול חדש החל מיום 1.10.2021	מספר מסלול
אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11310	הפניקס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11310
אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11311	הפניקס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11311
אקסלנס חיסכון לכל ילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11312	הפניקס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11312
אקסלנס חיסכון לכל ילד - הלכה	11335	הפניקס חיסכון לילד - הלכה	11335
		הפניקס חיסכון לילד - שריעה	11352

קופת גמל להשקעה - מספר אישור מס הכנסה - 7904

שם מסלול בתקופת הדיווח ועד יום 30.9.2021	מספר המסלול	שם מסלול חדש החל מיום 1.10.2021	מספר המסלול
אקסלנס גמל להשקעה מניות פאסיבי	7907	הפניקס גמל להשקעה מניות פאסיבי	7907
אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי	7909	הפניקס גמל להשקעה כללי פאסיבי	7909
אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	7906	הפניקס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	7906
אקסלנס גמל להשקעה כללי	7908	הפניקס גמל להשקעה כללי	7908
אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	7905	הפניקס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	7905
אקסלנס גמל להשקעה שקלי טווח קצר (*)	13209	הפניקס גמל להשקעה שקלי טווח קצר (*)	13209
אקסלנס גמל להשקעה מחקה מדד S&P500 (**)	13250	הפניקס גמל להשקעה מחקה מדד S&P500 (**)	13250
		הפניקס גמל להשקעה מניות*	7975
		הפניקס גמל להשקעה שריעה*	8004

*החל מיום 1.10.2021

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

1.12 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

קרן השתלמות- מספר אישור מס הכנסה- 399

שם מסלול בתקופת הדיווח ועד יום 30.9.2021	מספר המסלול	שם מסלול חדש החל מיום 1.10.2021	מספר המסלול
אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	1190	הפניקס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	1190
אקסלנס השתלמות לטווח קצר	686	הפניקס השתלמות לטווח קצר	686
אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	715	הפניקס השתלמות שקלי טווח קצר	715
אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	716	הפניקס השתלמות אג"ח ללא מניות	716
אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	1100	הפניקס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	1100
אקסלנס השתלמות הלכה	9528	הפניקס השתלמות הלכה	9528
אקסלנס השתלמות כללי	964	הפניקס השתלמות כללי	964
אקסלנס השתלמות מניות	968	הפניקס השתלמות מניות	968
אקסלנס השתלמות פאסיבי-כללי	8629	הפניקס השתלמות פאסיבי-כללי	8629
		הפניקס השתלמות שריעה*	2058
אקסלנס השתלמות מחקה מדד S&P500 (*)	13264	הפניקס השתלמות מחקה מדד S&P500 (*)	13264
אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8628	הפניקס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	1190

*החל מיום 1.10.2021

קופת גמל מרכזית לפיצויים- מספר אישור מס הכנסה- 801

שם מסלול בתקופת הדיווח ועד יום 30.9.2021	מספר המסלול	שם מסלול חדש החל מיום 1.10.2021	מספר המסלול
אקסלנס מרכזית לפיצויים	242	הפניקס מרכזית לפיצויים	242
אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384	הפניקס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384
אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	801	הפניקס מרכזית לפיצויים שקלי	801
אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804	הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804
אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806	הפניקס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765	הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765
אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766	הפניקס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766
אקסלנס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר	9475	הפניקס מרכזית לפיצויים שיקלי קצר	9475
		הפניקס מרכזית לפיצויים רב מסלולית- סנונית*	682

*החל מיום 1.10.2021

1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת, קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהולה (המשך)**1.12 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)****קופת גמל מבטיחת תשואה - מס' אישור מס הכנסה 123**

שם מסלול בתקופת הדיווח ועד יום 30.9.2021	מספר המסלול	שם מסלול חדש החל מיום 1.10.2021	מספר מסלול
אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	528	הפניקס גמולה מבטיחת תשואה	528

קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי (IRA)

שם המסלול/הקופה בתקופת הדיווח ועד יום 30.9.2021	מספר אישור מס הכנסה	שם המסלול/הקופה חדש החל מיום 1.10.2021	סוג הקופה	מספר אישור מס הכנסה
אקסלנס תגמולים בניהול אישי	1541	הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אקסלנס	גמל בניהול אישי	1541
אקסלנס השתלמות בניהול אישי	1542	הפניקס השתלמות בניהול אישי - לשעבר אקסלנס	השתלמות בניהול אישי	1542
הפניקס גמל בניהול אישי	2023	הפניקס גמל בניהול אישי	גמל בניהול אישי	2023
הפניקס השתלמות בניהול אישי	2024	הפניקס השתלמות בניהול אישי	השתלמות בניהול אישי	2024
		הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אי.בי.אי*	גמל בניהול אישי	2098
		הפניקס השתלמות בניהול אישי - לשעבר אי.בי.אי*	השתלמות בניהול אישי	2100

החל מיום 1.10.2021*קופה לתשלום דמי מחלה – מספר אישור מס הכנסה 1008 (החל מיום 1.10.2021)**

שם מסלול בתקופת הדיווח ועד יום 30.9.2021	מספר המסלול	שם מסלול חדש החל מיום 1.10.2021	מספר המסלול
		הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה	1008

הפניקס קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית - מספר אישור מס הכנסה - 9483 (החל מיום 1.10.2021)

שם מסלול בתקופת הדיווח ועד יום 30.9.2021	מספר המסלול	שם מסלול חדש החל מיום 1.10.2021	מספר המסלול
		הפניקס קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית*	9484

קופה פיצויים מסלולית לפיצויים – מספר אישור מס הכנסה - 9417

שם מסלול בתקופת הדיווח ועד יום 30.9.2021	מספר המסלול	שם מסלול חדש החל מיום 1.10.2021	מספר המסלול
אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418	הפניקס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418

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

1.12 קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

קופות מרכזיות לקצבה שבניהול החברה – החל מיום 1.10.2021

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

2. **תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית**

סביבה מקרו כלכלית

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

שווקי הכספים בישראל

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 האינפלציוניים התחממו מאד, בעיקר כתוצאה מלחצי המחירים המיובאים, כשבטו 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 הנומינליות, אך עליית ציפיות 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. היורו נחלש מול השקל ב-5.4% לשער של 3.53 ש"ח ליורו.

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 השיעור השנתי בינואר ל-3.1%, 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 ירד ב-3.0%, מתוך בהשוואה למדדי מניות בעולם. התשואה ל-10 שנים זינקה ל-2.1%. מדד התל-בונד 60 ירד ב-2.6%. השקל עבר להיחלש מול רוב המטבעות. מול הדולר נחלש לשער של 3.29 ומול היורו לשער של 3.61.

2. תיאור מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית (המשך) שווקי 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 הכלכלים 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 בחודות 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 בחודות, מובילים 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-5.8%, 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. שוק האג"ח החל לגלם העלאות ריבית הפד עד ל-1.6% 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.

התשואה ל-10 שנים בארה"ב זינקה ל-2.1%, מדד ה-S&P500 ירד ב-12.4%, בהובלת מניות הטכנולוגיה ולמרות עליה במניות סקטור האנרגיה. באירופה האירו-סטוקס ירד ב-13.0%. הדולר נותר יציב יחסית מול היורו בשער של 1.1 דולר ליורו.

3. מגבלות ופיקוח החלים על החברה

כלל המגבלות וההסדרים התחיקתיים הרלבנטיים לפעילות החברה מפורטים בהרחבה בסעיף 3.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2021.

4. היקף נכסים מנוהלים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
קרנות הפנסיה:		
34,798,818	48,391,133	הפניקס קרן פנסיה מקיפה
720,280	1,355,527	הפניקס קרן פנסיה משלימה
1,659,129	1,857,363	הפניקס קרן פנסיה יסוד
(*) -	653,937	קרן פנסיה מגן
(*) -	803,178	קרן פנסיה עורכי דין
-	-	
-	-	
קופות מרכזיות לקצבה:		
		קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמלי ישראל-פיתוח ונכסים בע"מ
(*) -	4,025,693	
		קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת ניהול המערכת בע"מ
(*) -	376,563	
		קופת גמל מרכזית לקצבה לעובדי חברת נמל אשדוד בע"מ
(*) -	168,657	
-	-	
קופות הגמל:		
14,020,852	28,436,908	הפניקס תגמולים ופיצויים
15,792,243	27,902,978	הפניקס השתלמות
866,007	2,961,879	הפניקס גמל להשקעה
372,328	942,699	הפניקס חסכון לכל ילד
942,761	1,330,732	הפניקס מרכזית לפיצויים
232,138	262,689	הפניקס מסלולית לפיצויים
921,239	949,351	הפניקס גמול
93,797	333,601	הפניקס גמל בניהול אישי
78,730	334,273	הפניקס השתלמות בניהול אישי (לשעבר אקסלנס)
1,343,555	1,410,128	הפניקס גמל בניהול אישי (לשעבר אקסלנס)
416,194	519,326	הפניקס השתלמות בניהול אישי
(*) -	3,619	הפניקס קופה לתשלום דמי מחלה
(*) -	1,343,258	הפניקס גמל בניהול אישי (לשעבר אי.בי.אי)
(*) -	996,645	הפניקס השתלמות בניהול אישי (לשעבר אי.בי.אי.)
<u>72,308,071</u>	<u>125,360,137</u>	סך כל הנכסים
		(*) טרם ניהול החברה

5. מצב כספי של החברה המנהלת
עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		נכסים:
343,641	538,338	הוצאות רכישה נדחות
240,958	448,268	נכסים בלתי מוחשיים
34,638	1,606	חברת האם
27,447	50,163	הכנסות לקבל
3,039	22,329	רכוש קבוע
2,084	16,822	חייבים ויתרות חובה
983,607	1,044,676	השקעות פיננסיות
37,319	113,646	מזומנים
<u>1,672,733</u>	<u>2,235,848</u>	סך כל הנכסים
<u>597,100</u>	<u>652,792</u>	הון
921,238	949,349	התחייבויות לעמיתי מסלולי קופת גמל מבטיחת תשואה
63,638	70,679	התחייבויות מסים נדחים
-	18,993	התחייבויות בגין חכירה
-	285,416	התחייבויות פיננסיות
<u>90,757</u>	<u>258,619</u>	זכאים והתחייבויות אחרות
<u>1,672,733</u>	<u>2,235,848</u>	סך כל ההון והתחייבויות

- הוצאות רכישה נדחות - בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 56.85% בסך של כ- 195 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, הגידול נובע ממיזוג חברה קשורה במגזר הגמל וגידול במכירות שגורר עליה בעמלות מכירה של הפנסיה והגמל.
- נכסים בלתי מוחשיים - בתקופת הדוח נרשם גידול של כ- 86% בסך של כ- 207.3 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד, הגידול נובע בעיקרו ממיזוג נכסים לא מוחשיים במסגרת מיזוג הלמן אלדובי קופת גמל ופנסיה בע"מ לחברה.
- רכוש קבוע - הגידול נובע בעיקר מרישום זכויות שימוש בגין חכירת מבנה משרדים שנקלטו במסגרת מיזוג הלמן אלדובי קופת גמל ופנסיה בע"מ לחברה.
- מזומנים - הגידול בסך המזומנים נובע ממיזוג הלמן אלדובי קופת גמל ופנסיה בע"מ לחברה בתקופת הדוח.
- הון - הגידול נטו בהון העצמי נובע בעיקר ממיזוג הלמן אלדובי קופת גמל ופנסיה בע"מ לחברה בסך של 219 מיליון ₪ ומאידך חלוקת דיבידנד בסך של 190 מיליון ש"ח.
- התחייבויות בגין חכירה - הגידול בתקופת הדוח נובע ממיזוג הלמן אלדובי קופת גמל ופנסיה בע"מ לחברה ורישום התחייבות בגין שכירות מבנה משרדים.
- התחייבויות פיננסיות - הגידול בתקופת הדוח נובע מהלוואות שהתקבלו מחברה האם בסך של 205 מיליון ₪ ובנוסף הלוואות שהתקבלו מחברת האם של החברה, אשר נקלטו במסגרת מיזוג הלמן אלדובי קופת גמל ופנסיה בע"מ לחברה ושימשו לפדיון מוקדם של אג"ח.
- זכאים ויתרות זכות - הגידול בתקופת הדוח כולל בעיקר גידול בהוצאות לשלם ופעילות מול ספקים.

5. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
85,110	169,901	198,225	הכנסות מדמי ניהול מקרנות פנסיה, נטו
205,699	199,219	272,494	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
51,384	37,704	86,381	רווחים הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,904	3,164	930	הכנסות אחרות
<u>346,097</u>	<u>409,988</u>	<u>558,030</u>	סך כל ההכנסות
131,982	172,909	208,759	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
116,791	163,718	221,343	הוצאות הנהלה וכלליות
12,061	14,627	16,431	הוצאות אחרות
45,823	38,732	67,411	רווחים שנזקפו לעמיתי מסלולי קופות הגמל מבטיחי תשואה
31	60	4,269	הוצאות מימון
<u>306,688</u>	<u>390,046</u>	<u>518,213</u>	סך כל ההוצאות
39,409	19,942	39,817	רווח לפני מסים על הכנסה
13,215	6,887	13,394	מסים על הכנסה
<u>26,194</u>	<u>13,055</u>	<u>26,423</u>	רווח לתקופה
<u>26,194</u>	<u>13,055</u>	<u>26,423</u>	סך כל הרווח הכולל לתקופה

עיקרי השינויים במצבה הכספי של החברה המנהלת:

הרווח הכולל של החברה עלה לסך של כ- 26.4 מיליון ש"ח בהשוואה לכ- 13 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. להלן עיקרי ההסברים לשינוי:

- הכנסות מדמי ניהול קרנות הפנסיה וקופות הגמל עלו בכ- 101.5 מיליון בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת חברה קשורה בתחום הפנסיה והגמל החל מרבעון 4 וכן מתשואות גבוהות בתקופת הדוח.
- סך הרווחים מהשקעות עלו לכ- 86.3 מיליון ש"ח בהשוואה לרווח של כ- 37.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הרווח נובע מגידול משמעותי בתשואות בתקופת הדוח.
- סך ההוצאות התפעוליות עלו בכ- 95.2 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, העלייה נובעת בעיקר ממיזוג פעילות חברה קשורה ברבעון 4, 2021, וגידול בהפרשה לתביעות משפטיות.
- הוצאות מימון לתקופת הדוח עלו בעקבות הלוואות חדשות שהתקבלו מחברה האם בתקופת הדוח.

5. מצב כספי של החברה המנהלת (המשך)

דרישות הון

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
114,222	124,925	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון (1)
597,100	652,792	הון קיים
482,878	527,867	עודף ליום המאזן
		(1) סכום ההון העצמי הנדרש כולל:
43,654	70,176	חיקף הנכסים המנוהלים
70,955	55,389	שעור של 25% מההוצאות שנתיות
(387)	(640)	הקלות אחרות בהתאם לחוזר הממונה
114,222	124,925	סך כל הסכום המינימלי הנדרש ע"פ תקנות ההון


אלי שור
דירקטור


דניאל כהן
יו"ר הדירקטוריון

27 במרס, 2022
תאריך אישור הדוח

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

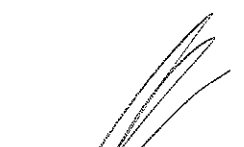
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של חברת הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ) (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלת החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של הדוחות הכספיים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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי נכון ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


גלית דיבר, ד"ר
מנהלת כספים


אלי שור, ד"ר
דירקטור


דניאל כהן, ד"ר
יו"ר דירקטוריון

תאריך אישור הדוח:

27 במרץ, 2022

הצהרות לדוחות הכספיים

הצהרה (certification)

אני, אלי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדו"ח השנתי של חברת הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ) (להלן: "החברה המנהלת"), לשנה המסתיימת ביום 31.12.2021 (להלן: "הדו"ח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדו"ח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדו"ח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדו"ח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי הנדרש בדו"ח של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדו"ח;
 - ב. הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדו"ח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ג. גילינו בדו"ח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדו"ח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת, על הדיווח הכספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במרס, 2022

אלי שוורץ, דירקטור

הצהרה (certification)

אני, גלית ריף רוטשס, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדו"ח השנתי של חברת הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ) (להלן: "החברה המנהלת") לשנה המסתיימת ביום 31.12.2021 (להלן: "הדו"ח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדו"ח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדו"ח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדו"ח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדו"ח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו, אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדו"ח של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות תאגידים מאוחדים שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותם תאגידים, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדו"ח;
 - ב. הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדו"ח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ג. גילינו בדו"ח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדו"ח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו, גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת, על הדיווח הכספי.

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

27 במרס, 2022


 גלית ריף רוטשס,
 מנהלת כספים