

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

**הפניקס תגמולים בניהול אישי-לשעבר אי בי אי**

**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר, 2021**

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

הפניקס תגמולים בניהול אישי-לשעבר אי בי אי

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	<u>דוח רואה החשבון המבקר</u> .....
3	<u>דוחות על המצב הכספי</u> .....
4	<u>דוחות הכנסות והוצאות</u> .....
5	<u>דוחות על השינויים בזכויות העמיתים</u> .....
6-7	<u>באור 1 - כללי</u> .....
8-12	<u>באור 2 - מדיניות חשבונאית</u> .....
13	<u>דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי</u>
14-15	<u>הצהרות לגבי גילוי בדוחות הכספיים</u> <u>דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי</u> .....
16	.....

-----

**דוח רואה החשבון מבקר**  
**לעמיתים של הפניקס תגמולים בניהול אישי-לשעבר אי בי אי**  
**המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ")**

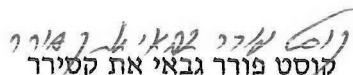
ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הפניקס תגמולים בניהול אישי-לשעבר אי בי אי (להלן - "הקופה") המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") (להלן - "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר, 2021, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2020 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 בוקרו על-ידי רואה חשבון קודם אשר הדוח שלו עליהם מיום 24 במרס, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

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 מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה 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 הקופה ליום 31 בדצמבר, 2021 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

  
קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
27 במרס, 2022

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של**  
**הפניקס תגמולים בניהול אישי-לשעבר אי בי אי**  
**המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ")**  
**בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הפניקס תגמולים בניהול אישי-לשעבר אי בי אי המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ") (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ) (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן פנסיה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 והדוח שלנו, מיום 27 במרס, 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

  
קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
27 במרס, 2022

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: "הפניקס אקסלנס פנסיה וגמל בע"מ")  
 הפניקס גמל בניהול אישי – לשעבר איביאי

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		רכוש שוטף
153,101	160,877	מזומנים ושווי מזומנים
662	148	חייבים ויתרות חובה
153,763	161,025	
		השקעות פיננסיות
135,119	121,875	נכסי חוב סחירים
1,788	1,364	נכסי חוב שאינם סחירים
193,336	268,907	מניות
560,393	791,121	השקעות אחרות
890,636	1,183,267	
1,044,399	1,344,292	סך כל הנכסים
528	1,034	זכאים ויתרות זכות
1,043,871	1,343,258	זכויות עמיתים
1,044,399	1,344,292	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גליה רייף רוטשס  
 מנהל הכספים

אלי שוורץ  
 דירקטור

דניאל כהן  
 יו"ר הדירקטוריון

27 במרס, 2022  
 תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(3,904)	(3,410)	(1,937)	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
16,822	561	15,793	מנכסי חוב סחירים
117	421	449	מנכסי חוב שאינם סחירים
31,374	28,087	56,328	ממניות
27,421	30,933	86,151	מהשקעות אחרות
75,734	60,002	158,721	סך הכל הכנסות מהשקעות
87	222	-	הכנסות אחרות
71,917	56,814	156,784	סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
3,036	3,226	3,902	דמי ניהול
498	1,185	1,371	הוצאות ישירות
127	-	252	מיסים
3,661	4,411	5,525	סך כל ההוצאות
68,256	52,403	151,259	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
711,219	864,247	1,043,871	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר
101,115	86,482	107,293	תקבולים מדמי גמולים
12,310	12,400	19,917	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
5,314	59,868	76,156	העברות חברות ביטוח
58,065	47,299	41,898	העברות מקופות גמל
			העברות צבירה מהקופה
-	(1,280)	(35)	העברות לחברות ביטוח
(67,412)	(52,748)	(57,267)	העברות לקופות גמל
(4,033)	53,139	60,752	העברות צבירה, נטו
68,256	52,403	151,259	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
864,247	1,043,871	1,343,258	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: -

כללי

א. הקופה

הפניקס תגמולים בניהול אישי-לשעבר אי בי אי (להלן - "הקופה") הוקמה והחלה את פעילותה ב- 6 בספטמבר 2012. באמצעות הקופה יכול העמית לנהל את כספי החיסכון שלו באופן עצמאי ו/או באמצעות מנהל השקעות מטעמו, תחת מגבלות השקעה שיבוקרו על ידי החברה המנהלת את כספי החיסכון. קופות אלו כפופות להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), תש"ע-2009, אשר מסדירות, בין היתר, מי רשאי להצטרף לקופה מסוג זה וכן מגבלות שונות לעניין ההשקעות בקופה ואופן ניהולה.

ב. החברה המנהלת:

החברה המנהלת הינה תושבת ישראל והתאגדה בישראל ביום 29 באוקטובר 2000. נכון למועד פרסום הדוח, החברה המנהלת הינה בבעלות של 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 חברת האם הינה חברת Belenus Lux S.a.r.l המוחזקת על-ידי Centerbridge Partners LP ו-Gallatin Point Capital LLC.

ג. מיזוג חברה:

כחלק מיישום האסטרטגיה העסקית של הפניקס אחזקות והרצון לצמוח בניהול נכסים בכלל ובתחומי הפנסייה 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 ופנסייה בע"מ (להלן: "הלמן-אלדובי גמל ופנסייה") אשר ניהלה באותה העת קופות גמל וקרנות פנסייה. בתאריך 28 בפברואר 2021, עם השלמת התנאים המתלים, הושלם המיזוג ובהתאם לכך הפכה הפניקס אחזקות לבעלת השליטה בהלמן אלדובי גמל ופנסייה. לאחר השלמת העסקה בוצעו מספר פעולות ועסקאות כמפורט להלן: ביום 30 בספטמבר 2021 הושלם מיזוג החברות בהתאם לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ורשם החברות. איחוד הנכסים של החברה המנהלת החל ביום 1 באוקטובר 2021. עם השלמת המיזוג, קופות הגמל וקרנות הפנסייה הותיקות שבניהול הלמן אלדובי גמל ופנסייה בע"מ הועברו לניהול החברה וכן מוזגו קופות הגמל ומסלולי ההשקעות של קופות הגמל המועברות כאמור.

ד. בדוחות כספיים אלה:

- הקופה - הפניקס תגמולים בניהול אישי-לשעבר אי בי אי.
- החברה המנהלת - הפניקס פנסייה וגמל בע"מ (לשעבר: "הפניקס אקסלנס פנסייה וגמל בע"מ") (להלן - "החברה").
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים של גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
- בעלי ענין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.
- מדד - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.



באור 1 – כללי (המשך)

ה. התפתחויות נוספות

1. משבר הקורונה והשפעותיו  
פרטים אודות מידת השפעת משבר נגיף הקורונה על פעילותיה העסקית השונות של החברה המנהלת והקופה המנוהלת על ידה, ראו ביאור 1 לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020 של החברה המנהלת אשר פורסם ביום 25 במרס 2021 במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה המנהלת לשנת 2020 מס' אסמכתא: 2021-01-044709 (המידע מובא על דרך ההכללה). מובהר כי 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 החברה. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם ותמשיך ותעדכן ככל הנדרש בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה והקופה המנוהלת על ידה, ככל שתהיינה.

2. 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 קוזזה בעקבות עליית 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. כללי החשבונאות**

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה 2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח כפי שנקבעה בשער 5 חלק 2 - הון, מדידה וניהול סיכונים ובפרק 1 לחלק 4 בשער 5 - גילוי ודיווח לקודקס הרגולציה.

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

**ב. הערכת נכסים והתחייבויות**

הגדרות נוספות לסעיף זה:

**מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות**- מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

**אגרות חוב דלות סחירות**- אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

**החברה שזכתה במכרז**- חברת "מרווח הוגן".

**נכס חוב לא סחיר**- נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

**נכס לא סחיר מורכב**- נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה", נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה.

**מוצר מובנה**- כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995.

**מוסד פיננסי מוכר**- אחד מהבאים: מי שהוא חבר בורסה בהתאם לתקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, חברה מנהלת, מבטח, תאגיד בנקאי או תאגיד זר הפועל בשוק הון במדינת חוץ מאושרת, הנתון לפיקוח של רשויות פיקוח רלוונטיות באותה מדינה.

**ניירות ערך מושעים ממסחר**- ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך הדיווח.

**מומחה**- כהגדרתו בחוזר הממונה 22-9-2013.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

1. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על 3 חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. השקעות נכללו כדלקמן:

א. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ב. השקעות לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 נכללו כמפורט להלן:

ניירות ערך סחירים - לפי שווי בבורסה ליום הדיווח.  
בישראל

ניירות ערך סחירים - לפי שער בבורסה ליום הדיווח (לפי השער שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת הדוח שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום הדיווח).

נגזרים סחירים - כאמור בנייר ערך סחיר. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים, של כל עסקה, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

אגרות חוב קונצרניות ושטרי הון בלתי סחירים - לפי ציטוט השווי ההוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי החברה הזוכה במכרז.

קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - לפי שווי הוגן, המחושב על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך הדיווח בהתאם לדיווחים הכספיים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר.

פקדונות בבנקים והלוואות לעמיתים ולאחרים - לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי החברה הזוכה במכרז.

מניות לא סחירות - לפי הערכת שווי מומחה ליום הדיווח.

מניות דלות סחירות - לפי השער שנקבע לנייר הערך, ביום המסחר האחרון בישראל לתאריך הדיווח ובלבד ששווי המניה אינו עולה על 1 מיליון ש"ח וגם על 0.2% מנכסי הקופה. אחרת לפי הערכת מומחה או החברה שזכתה במכרז.

אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

ניירות ערך המושעים ממסחר: - מניות- בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

אגרות חוב- בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות נכללו כדלקמן: (המשך)

חוזים עתידיים בלתי - משוערכים על-פי נוסחה מקובלת להערכת נכסים מסוג זה  
 סחירים הלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית  
 להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים.  
 יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין חוזים מוצגת במסגרת  
 סעיף זכאים ויתרות זכות.

נכסי חוב מורכבים - לפי השער ליום הדיווח המתפרסם על-ידי מוסד פיננסי מוכר  
 כולל מוצרים בחו"ל.  
 מובנים בחו"ל

אופציות בלתי - לפי השווי ההוגן בהתאם לנוסחה המבוססת על מודל בלק אנד  
 סחירות שולס. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין חוזים מוצגת  
 במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

כתבי אופציה בלתי - לפי השווי ההוגן בהתאם לנוסחה המבוססת על מודל בלק אנד  
 סחירים שולס.

ג. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי רשות שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות  
 מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים  
 והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים  
 וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ד. שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
<b>באחוזים</b>		
0.30	(0.69)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.26)

שיעור עליית המדד (לפי המדד הידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

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

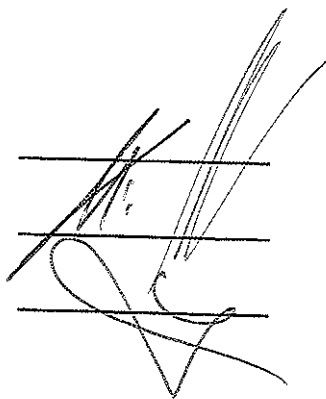
הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אי.בי.אי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקות הדירקטוריון, של הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אי.בי.אי (להלן: הקופה) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקות הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה 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 ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



27 במרס 2022

דניאל כהן - יו"ר הדירקטוריון

אלי שוורץ - דירקטור

גלית ריף רוטשס - מנהלת כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים:

אני, גלית ריף רוטש, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אי.בי.אי (להלן: הקופה) לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקופה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי תשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

גלית ריף רוטש  
מנהלת כספים

27 במרס 2022  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

אני, אלי שוורץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הפניקס תגמולים בניהול אישי - לשעבר אי.בי.אי (להלן: הקופה) לשנת 2021 (להלן: "הדוח").

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

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

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

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

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

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

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:

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

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

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

אלי שוורץ  
דירקטור

27 במרס 2022

תאריך אישור הדוחות הכספיים