



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן עניינים

4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון
7	באור 1 : - כללי
9	באור 2 : - מדיניות חשבונאית
13	באור 3 : - מנגורי פעילות
14	באור 4 : - נכסים בלתי מוחשיים
15	באור 5 : - רכוש קבוע
16	באור 6 : - חייבים ויתרות חובה
16	באור 7 : - מזומנים ושווי מזומנים
17	באור 8 : - הון ודרישות הון
18	באור 9 : - מיסים על הכנסתה
20	באור 10 : - נכסים והתחביבות של הטבות לעובדים
22	באור 11 : - זכאים ויתרות זכות
23	באור 12 : - הכנסות מדמי ניהול
24	באור 13 : - נתונים אודוות קופות הגמל שבניהול החברה
25	באור 14 : - רזוחים (ഫטדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
25	באור 15 : -عمالות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
26	באור 16 : - הוצאות הנהלה וככלויות
26	באור 17 : - הוצאות מימון
27	באור 18 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
29	באור 19 : - ניהול סיכוןים
37	באור 20 : - התחביבות תלויות והתקשרויות
38	באור 21 : - התפתחויות אחרות

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבני המניות של

לעתות חברת לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של רשות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ואת הדוחות על הרווח והפסד והדוחות על השינויים בהן לכל אחת מהשנים שהסת内幕ו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו- 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותנו היא לדוחות דעה על דוחות כספיים אלה בהתאם על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פועלתו של רואח חשבון), התשל"ג – 1973 והוראות רשות שוק ההון. על פי תקנים אלה נדרש מראתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידיה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים ההצעה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מוגנית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדווחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בדינה של כללי החשבונאות שיוושמו ושל האומדן המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצעה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הניל משקפים באופן נאות, בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: "תקני ה-IFRS") ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ואת תוכנות פועלותיה, השינויים בהונה לכל אחת מהשנים שהסת内幕ו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו- 2019.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB באריה"ב בדבר ביקורת של בקרה פינימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפינימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתאם על קритריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פינימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויימת על אפקטיביות הבקרה הפינימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל-אביב: 30.3.2022

ליום 31 בדצמבר

2020 2021

אלפי ש"ח

באור

85	109	4
124	1,454	5
4,324	4,911	2
40	-	
854	293	6
2,103	856	7
7,530	7,623	

נכסים:
נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
נכס זכות שימוש בגין חכירות
נכסים מיסים שוטפים
חייבים ויתרונות חובה
מוזמנים ושווים מזומנים

סה"כ כל הנכסים

1,150	1,150	8
1,150	1,150	
1,150	1,150	
1,150	1,150	
6,380	6,473	
7,530	7,623	

הון:
הון מנויות
סה"כ ההון הממוצע לבעלי המניות של החברה
סה"כ ההון

התחיהיבות:
התחיהיבות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחיהיבות בגין חכירות
זכאים ויתרונות זכות

סה"כ התחיהיבות
סה"כ ההון וההתחיהיבות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

פ'קdot Nefesh
יעדיית מידן, רוי'ת
סמןכ"ל לית כספים

רובי בכו^ר
מנכ"ל

יגאל אן
יו"ר הדירקטוריון

30.03.2022
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
			באו"ר
11,511	12,882	10,385	12
1,743	(1,518)	-	14
13,254	11,364	10,385	
2,082	1,842	297	15
9,854	9,501	10,064	16
33	21	24	17
11,969	11,364	10,385	
1,285	-	-	
488	-	-	9
797	-	-	
797	-	-	
797	-	-	

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל הכנסות

عملות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלכליות
הוצאות מימון

סך כל הוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על הכנסה

רווח לתקופה

מיוחס ל:
בעלי המניות של החברה

רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדווחות הכספיים.

סה"כ הון	מיוחס לבעלי מנויות החברה				
	סה"כ	יתרת עדפים	מן הון מן ופרמייה על מנויות (*)	מן הון מן ופרמייה על מנויות (*)	
	אלפי ש"ח				
17,722	17,722	16,572	1,150		יתרה ליום 1 בינואר, 2019
797	797	797	-		רווח לתקופה
<u>18,519</u>	<u>18,519</u>	<u>17,369</u>	<u>1,150</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
18,519	18,519	17,369	1,150		יתרה ליום 1 בינואר, 2020
-	-	-	-		רווח לתקופה
(17,369)	(17,369)	(17,369)	-		אחר (**)
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>	<u>-</u>	<u>1,150</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
1,150	1,150	-	1,150		יתרה ליום 1 בינואר, 2021
-	-	-	-		רווח לתקופה
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>	<u>-</u>	<u>1,150</u>		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

* ערכו הנוכחי הכלול של ההון המנויות המונפק הינו 3 ש"ח (ראה גם באור 8 להלן) ויתרת הסכום הינה בגין פרמייה על מנויות.

** כל יתרת העודפים שנצברו בהון העצמי של החברה הושבו לעמיתי תקופה ביום 29.07.2020 וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית ולאישור רשות המיסים (ראה גם באור 8 להלן).

הבאים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

A. הגדרות לדוחות כספיים אלה:

- רשות חברה לניהול קופות גמל בע"מ.	החברה
- רשות קרן השתלמות.	הקרן/הקופה
- כהגדרתם ב- IAS24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כליל השקעה החלים על גופים מוסדיים, התשע"ב - 2012.	צדדים קשוריים
- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.	בעלי עניין
- מודד המחייבים לצרכן כפי שפורסםם הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.	מדד
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד- 1964.	תקנות מס הכנסה
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.	חוק קופות גמל
- רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.	רשות שוק ההון
- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.	הມמונה
- תקנים ופרשניות שאומצו על ידי הוועדה לתקni חשבונות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקni דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקni חשבונות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשניות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הוועדה לפרשניות של דוחות כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשניות שנקבעו על ידי הוועדה המתמדת לפרשניות (SIC) בהתאם.	תקני דיווח כספי בינלאומיים

באור 1: - כללי (המשך)

ב. החברה הינה חברה מנהלת כהגדרת המונת בחוק קופות גמל המנהלת את הקון.
החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל, כתובתת הרשותה הינה: טובל 40 רמת גן.

ג. בהתאם לאישור קופת גמל שהתקבל מרשות שוק ההון קיימים במסגרת הקון 5 מסלולי השקעה
כדלקמן:

- רעות כלל.
- רעות אגיה ללא מנויות.
- רעות מנויות.
- רעות שקל.
- רעות אגיה עד 10% במניות.

ד. דמי ניהול:

1. עד ליום 30.04.2019, גבתה החברה דמי ניהול בשיעור (שנתי) של 0.54% מסך היתרות הצبورות של העמיתים בקון.

2. בעקבות השינוי במעמדה של החברה מתבירה למטרות רווח לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא חברת שאינה למטרות רווח החברה גובה החל מיום 1.5.19 דמי ניהול בגובה ההוצאות בפועל בלבד בלבד.
ראה לעניין זה באור 2 להלן המפרט את דמי ניהול שבגתה החברה בשנת הדוח.

ה. בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע בגין הדוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעותם מידע זה, בשל שינוי מעמדה של החברה שאינה למטרות רווח וזאת בהתאם לאמור בסעיף ד' לעיל.



באורים לדוחות הכספיים

באור 2 : - מדיניות חשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

- א. **הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**
הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2022.
- ב. **מטבע פעילות ומטרע הצגה**
הדווחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הkrub. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.
- ג. **מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים**
דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים והבהרות להם (להלן: "תקני IFRS"). תקנים אלו כוללים:
1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
 2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
 3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).
- כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגלוי והנחיות רשות שוק ההון.
- ד. **בסיס המדידה**
הדווחות הוכנו על בסיס העלות למעט מכשירים פיננסיים הנבדדים בשווי הונן דרך והפסד.
- ה. **שימוש באומדנים ושיקול דעת**
- בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכתות, אומדנים והנתונות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהנתונות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.
- בעת גיבושים של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנות הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לניטבות ואיורים הכרוכים באירועים מסוימים ועל הנחות סבירות בהתאם לניטבות האומדנים, מتابסת הנהלת החברה על עבודות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לניטבות המתאימות לכל אומדן.
- האומדנים והנתונות שבבסטיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוכנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

באור 2 : - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית

הזכות הכספיים הוכנו על בסיס תקני IFRS אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או ניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ועל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

א. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחسبים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאים בזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשבוד.

ברוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בגיןו פחות משמעותי.

הARTH מוחש בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו ישיר לארך תקופת החיים השימושיים בנכס,
בדלקמן :

	%	
10-15%	ריהוט וציוד משרדי	
33%	מחשבים וציוד היקפי	
10%	SHIPORIM במושכר	

ג. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים החברה כוללים מעריכות מחשב המרכיבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המתווך עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישויות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונאליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הARTH בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו ישיר על פני אומדן תקופת אורך החיים השימושיים בנכס שהינו שלוש שנים.

ד. מסים על ההכנסה

2019 - מסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתיחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי, במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתיחס להון העצמי.

מסים שוטפים

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה.

באוור 2 : - מדיניות חשבונאית (המשך)**עליקרי המדיניות החשבונאית (המשך)****התחייבות בשל הטבות לעובדים**

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקודות לחברות ביטוח והן מסוגות כתוכניות הפקדה מוגדרות וכן כתוכניות הטבה מוגדרות.

הטבות לעובדים בזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מהלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחיבות בגין בונוס במזומנים או תוכנית להשגת בוזחים, מוכרת כאשר החברה קיימת מחויבות משפטית או משתמשת לשם את הסכם האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר ונינתן לאופן מהימן את הסכם.

הטבות לאחר פרישה

בחברה תוכניות הפקדה מוגדרת, רובן בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלם באופן קבוע תשלום מלבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמשת לשלים תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצברו סכומים מסוימים כדי לשלים את כל הטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופת קודמותה. הפקודות לתוכניות הפקדה מוגדרת נרשות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותיה העבודה מהעובד ולא נדרש הפרשה נוספת בספרים.

התחיבות בשל סיום יחסית עובד-עובד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזיה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת העובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלומים. הסכומים מוצגים על בסיס היון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי ריבית של אגרות חוב ממשתיות טחרות, אשר פירעון קרוב לתקופת התחיבות המתיחסות לפיצויי פרישה.

מחוסר מהותיות הנהלת החברה החליטה להתבסס על החישוב האקטוארי האחרון שנערך ביום 31.12.2013.

הכשרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רוח והפסד כאשר הן ניתנות למדייה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן הלוויות שהתחוו או שיתחוו בגין העסקה תהיינה ניתנות למדייה באופן מהימן.

להלן הקритריונים הספרטניים בדבר הכשרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשות בעת התהווותן.

הכנסות ריבית וימון

בשנים 2019-2020 - הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו, הכנסות מדיבידנדים, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך והפסד, רווחים מהפרשי שער. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברת הזכות לקבלת התשלומים.

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך והפסד כוללים גם הכנסות מדיבידנדים וריביות.

באור 2 : - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. חכירות

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה בIAS 16 IFRS. השינויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתකופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שהן נכס הכספי הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי לישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IAS 16 IFRS החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלום הchèרחה שנותרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות מסווגו כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלום חכירה כלשהם ששולם מראש או שנצברו המתיחשים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה.

החברה השתמשה בהקלות שלහן לגבי היישום לראשונה :

- יישום שיעור היוון ייחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.

- החברה לא יימשה את IAS 16 IFRS עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתiyaתת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.

החברה הכירה בנכס זכות שימוש בגין חוזה שכירות (בעור משרדים, מחסן וחניות) וליסינג רכבים.
 להלן פירוט נכסים והתחייבויות עבור חכירה :

لיום 31 בדצמבר		
2020	2021	אלפי ש"ח
4,002	3,521	
-	149	
-	1,114	
<u>322</u>	<u>127</u>	
<u>4,324</u>	<u>4,911</u>	

נכס זכות שימוש בגין חכירות:
 בגין חוזה שכירות נכס
 בגין חוזה שכירות מחסן
 בגין חוזה שכירות חניות
 בגין ליסינג רכבים

סה"כ נכס זכות שימוש בגין חכירות

2020	2021	אלפי ש"ח
4,001	3,535	
-	149	
-	1,115	
<u>333</u>	<u>135</u>	
<u>4,334</u>	<u>4,934</u>	

התחייבויות בגין חכירות:
 בגין חוזה שכירות נכס
 בגין חוזה שכירות מחסן
 בגין חוזה שכירות חניות
 בגין ליסינג רכבים

סה"כ התחייבויות בגין חכירות

החברה הכירה בשנת 2021 בהוצאות הפחתה של כ- 843 אלפי ש"ח חלף ההכרה בהוצאות שכירות (שנה קודמת – 523 אלפי ש"ח) ובהוצאות מימון של כ- 22 אלפי ש"ח (שנה קודמת – הכנסות מימון בסך של כ- 1 אלפי ש"ח).

באוֹר 3 : - מגזרי פעילות

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
קרן השתלמות		
אלפי ש"ח		
11,511	12,882	10,385
1,743	(1,518)	-
13,254	11,364	10,385
2,082	1,842	297
9,854	9,501	10,064
33	21	24
11,969	11,364	10,385
1,285	-	-

הכנסות מדמי ניהול
רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון

סך כל הכנסות

عملות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכליות
הוצאות מימון

סך כל הוצאות

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ	אחר	אלפי ש"ח	תוכנות מחשב	עלות
228 9	57 ** -		171 9	יתרה ליום 1 בינואר 2020 תוספות (*) גריעות
-	-		-	
237 97 (123)	57 83 (57)		180 14 (66)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 תוספות (*) גריעות
211	83		128	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
הפחטה שנכברה והפסדים מירידת ערך שנכברו				
133 19	- -		133 19	יתרה ליום 1 בינואר 2020 הפחטה שהוכרה במהלך השנה
152 16 (66)	- - -		152 16 (66)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 הפחטה שהוכרה במהלך השנה גריעות
102	-		102	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
הערך בספרים				
109	83		26	ליום 31 בדצמבר 2021
85	57		28	ליום 31 בדצמבר 2020

(*) בתוספות בגין תוכנות מחשב לא קיימות תוספות בגין פיתוח עצמי בשנת 2021 ובשנת 2020.
כמו כן, תוספות בעמודות אחר כוללות הפרשי שערוך.

(**) פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

באוור 5 : - רכוש קבוע

א. הרכב ותנוועה:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים אלפי ש"ח	עלות
1,795 55 -	1,022 - -	773 55 -	יתרה ליום 1 בינואר 2020 תוספות גראיעות
1,850 1,512 (1,649)	1,022 1,117 (1,022)	828 395 (627)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 תוספות גראיעות
1,713	1,117	596	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
פחת שנცבר			
1,410 316 -	746 260 -	664 56 -	יתרה ליום 1 בינואר 2020 תוספות גראיעות
1,726 182 (1,649)	1,006 74 (1,022)	720 108 (627)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 תוספות גראיעות
259	58	201	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
הערך בספרים			
1,454	1,059	395	ליום 31 בדצמבר 2021
124	16	108	ליום 31 בדצמבר 2020

ב. אורך חיים שימושיים

لיום 31 בדצמבר		
2020	2021	שנתיים

בין 3 ל- 10
10

ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
התקנות ושיפורים במושכר

באור 6 : - חייבים ויתרות חובה

لיום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
118	146	הוצאות מראש
699	134	צדדים קשורים
37	13	חייבים אחרים
854	293	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 7 : - מוזמנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
2,103	856	מוזמנים ופיקדונות למשיכת מיידית
2,103	856	מוזמנים ושווי מזומנים



באוור 8 : - הון ודרישות הון

א. הרכבת הון המניות

31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021	
מונפק ונפרע רשות ש"ח	מונפק ונפרע רשות ש"ח	מונפק ונפרע רשות ש"ח	מונפק ונפרע רשות ש"ח
1	10	1	10
2	20,000	2	20,000

מניות הון בנויות 0.1 שקלים חדשים כל אחד
מניות רגילות בנויות 0.0001 שקלים ע.ג.

ב. ניהול ודרישות הון

החברה אינה נדרשת במעמדם המשפטי הנוכחי להחזיק הון עצמי מינימלי. כמו כן, ביום 29.07.2020 השיבת החברה לעמיתיה הקופה את כל יתרת העודפים שניצברו בהון העצמי וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכלכלית, למטרות ש hogesh לרשויות שוק ההון ולאישור רשות המיסים, לא כולל ההשקעה המקורית בהון המניות על ידי בעלי המניות אשר יכול ותוחרז אליהם בכפוף להוראות כל דין.

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-
1,150	1,150
1,150	1,150

סכום הנדרש על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים
עודף

באור 9: - מסים על הכנסה

א. פרטיים בדבר סכיבת המס בה פועלת החברה

1. עד ליום 30.04.2019 (ראה באור 1 לעיל) החברה הוכרה כ"מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס שחל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממש חברות וממיס רווחת.

2. החל מיום 01.05.2019 שונה סיוגה של החברה ממוסד כספי למלי"ר וזאת בהתאם לשינוי מעמדה של החברה, כאמור בבאור 1 לעיל, לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא חברת מטרות רווח.

3. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה עד ליום 30.04.2019 :

שעור מס כולל במוסדות כספיים (*)	שעור מס רווח מס חברות (%)	שעור מס רווח מס חברות (%)	נכון ליום 31 בדצמבר:
34.19	17.00	23.00	2018 ואילך

(*) שיעור משוקלל.

ב. شומות מס הנחשבות כסופיות
לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2017.

ג. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה
שהסתירה
בימים
31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים
בгинן השנה השותפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו

הוצאות מסים נדחים
יצירה והיפוך של הפרשים זמינים, ראה גם ד' להלן
444
488

באור 9: - מיסים על הכנסה (המשך)

ד. מס תיאורתי

להלן מובאת התאמת בין סכום המס, שהיה חל אילו כל הכנסות וההוצאות, הרווחים והפסדים בדוח רוח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הstattotori, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח רוח והפסד:

לשנה
שנתיתימה
31 ביטים
בדצמבר
2019
אלפי ש"ח

1,285

רווח לפני מסים על הכנסה

34.19%

שיעור המסstattotori הכלול על מוסדות כספיים (ראה אי' לעיל)

439

מס מחושב לפי שיעור המסstattotori הכלול

הפחטה בגין אי החלת מס רווח על חברות שאין מוסד כספי

11
(95)
133
488
38.00%

עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורם הבאים:

הוצאות שאין מותרות בגין לצורכי מס

מסים בגין שנים קודמות

אחרים

מסים על הכנסה

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 10: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטוריין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטוריין או פרישה או לבצע הפקודות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטוריין כמפורט להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת הנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממוננות, בדרך כלל, על ידי הפקודות المسؤولות בתוכנית הטבה מוגדרת או בתוכנית הפקדה מוגדרת כאמור להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגביה חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטוריין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקודות השוטפות של החברה בקרןנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגין הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקודות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקידה המוגדרת הסתכמו בשנים 2021-1 – 2020 לסך 343 אלפי ש"ח וסך 336 אלפי ש"ח בהתאם ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וככליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינם מכוסה על ידי הפקודות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה בתוכנית הטבה מוגדרת לפיו נרשמת התחייבות בגין הטבות לעובדים.

א. הרכב התחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
123	123
123	123

התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו - ראהבי להלן



באור 10: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הטבה מוגדרות

.1. הרכב

ליום 31 בדצמבר

2020	2021	אלפי ש"ח
123	123	
123	123	
-	-	
123	123	

ערך הנוכחי של התחייבויות בלתי ממומנות
סך ערך הנוכחי של התחייבות
שווי הוגן של נכסים התוכנית

סה"כ התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו

.2.

התנועה בערך הנוכחי של התחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר

2020	2021	אלפי ש"ח
122	123	
1	-	
123	123	

יתריה ליום 1 בינוואר

עלות שירות שוטף

יתריה ליום 31 בדצמבר

הנתודות האקטואריות העיקריות בקביעת התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

.3.

ליום 31 בדצמבר

2020	2021	%
2.41	2.41	
2.41	2.41	
1.50	1.50	
1.50	1.50	

שיעור ההיוון
פיקוחי פיטורין
מענק הסתגלות
שיעור עליית שכר צפואה
פיקוחי פיטורין
מענק הסתgalות

.4. נתונים היסטוריים

2017	2018	2019	2020	2021
130	130	122	123	123

ערך הנוכחי של התחייבות בגין הנטבה
המוגדרת

באזור 10: - נכסים והתחייבויות של הטבות לעובדים (המשך)
ב. תוכניות הטבה מוגדרות (המשך)

.4. הוצאות שנזקפו לרשות והפסד

לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(8)	1	-
(8)	1	-

הוצאות שירות שוטף

סך הוצאות בגין הטבות לעובדים (*)

(*) הוצאות בגין הטבות לעובדים בכל אחת מהשנתיים נכללו בסעיף הוצאות הנהלה וככלויות.

באזור 11: - זכאים ויתרות זכות

لיום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
142	171
333	179
324	177
365	115
61	61
353	327
335	366
5	15
5	5
1,923	1,416

הוצאות והתחייבויות אחרות של שכר ומשכורת
 הוצאות לשלם
 ספקים ונוטני שירותים
 מוסדות ורשות ממשלה
 קופות גמל וקרן פנסיה
 צדדים קשורים
 הפרשה לחופשה
 המחראות לפירעון
 אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות



באורות לדוחות הכספיים

באור 12: - הכנסות מדמי ניהול

בתகנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 נקבע כי חברה מנהלת של קופת גמל רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שלא עולה על 2% לשנה מיתרתת הכספיים הציבורה של העמיה.

לגביו גביה דמי ניהול בפועל ראה גם באור 1.ד לעיל.

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			דמי ניהול מקופות גמל דמי ניהול מצבירה : מרעות קרן השתלמות סה"כ דמי ניהול מצבירה סך הכל דמי ניהול מקופות גמל	
			לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר				
2019	2020 (*)	2021	2019	2020	2021		
		אחוזים		אלפי ש"ח			
0.49	(0.22)	0.45	<u>11,511</u>	<u>12,882</u>	<u>10,385</u>		
0.49	(0.22)	0.45	<u>11,511</u>	<u>12,882</u>	<u>10,385</u>		
0.49	(0.22)	0.45	<u>11,511</u>	<u>12,882</u>	<u>10,385</u>		
0.49	(0.22)	0.45	<u>11,511</u>	<u>12,882</u>	<u>10,385</u>	סך דמי ניהול	

* שיעור ממוצע של דמי ניהול – מתייחס לדמי ניהול שנגבו בפועל מעמיה. .

בשנת 2020 שיעור דמי ניהול החלילים מתייחס להוצאות דמי ניהול בהתאם להוצאות החברה בפועל לשנת 2020 במכסי השבת יתרת עודפים של החברה בסך של 17,369 אלפי ש"ח שהוחזר לעמיה הkopah ביום 29.07.20 כהחזר דמי ניהול. לכן, שיעור ממוצע של דמי ניהול בשנת 2020 בקופה הינו שלילי (ראה באור 8 לעיל).

באור 13: - נתוני אוחות קופות גמל שבניהול החברה
א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשומים

לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2021				
סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשומים	אלפי ש"ח	
<u>176,613</u>	<u>230,768</u>	<u>2,367,426</u>		רעות קרן השתלמות
<u>176,613</u>	<u>230,768</u>	<u>2,367,426</u>		סך הכל

לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2020				
סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשומים	אלפי ש"ח	
<u>203,026</u>	<u>239,287</u>	<u>2,339,185</u>		רעות קרן השתלמות
<u>203,026</u>	<u>239,287</u>	<u>2,339,185</u>		סך הכל

לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2019				
סך נכסים מנוהלים	תקבולים	תשומים	אלפי ש"ח	
<u>211,129</u>	<u>256,818</u>	<u>2,440,332</u>		רעות קרן השתלמות
<u>211,129</u>	<u>256,818</u>	<u>2,440,332</u>		סך הכל

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיים ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
קופות גמל			
<u>2,357</u>	<u>1,195</u>	<u>1,370</u>	
<u>2,357</u>	<u>1,195</u>	<u>1,370</u>	
<u>74</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	
<u>166,165</u>	<u>216,597</u>	<u>287,970</u>	
<u>166,239</u>	<u>216,604</u>	<u>287,985</u>	
<u>(163,882)</u>	<u>(215,409)</u>	<u>(286,615)</u>	

העברות לחברת מוגפים אחרים
העברות מקופות גמל
סך כל העברות לחברת

העברות מהחברה לגופים אחרים
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרןנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
סך כל העברות מהחברה

העברות, נטו

**באוור 14 : - רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון**

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 דצמבר		
2019	2020	אלפי ש"ח
1,285	(1,696)	
* -	* -	
394	154	
60	19	
4	5	
1,743	** (1,518)	

רוחחים (הפסדים) מההשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין :
נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך או הפסד (א)
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך והפסד
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך והפסד
הכנסות מדיבידנד
הכנסות מחייבים אחרים

סך הכל רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח

** ההפסדים מההשקעות מתיחסים לתקופה של עד למועד השבת יתרת העודפים לעמיתי הקופה (ראה באוור 12 לעיל).

(א) **רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך או הפסד**

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 דצמבר		
2019	2020	אלפי ש"ח
1,285	(1,696)	
1,285	(1,696)	

שינויים בשוויו ההוגן נטו, לרבות רוחח ממימוש :

בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית

סך הכל רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך או הפסד

באוור 15 : - عملות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
2,082	1,842	297
2,082	1,842	297

عملות שותפות אחרות (*)

סה"כ عملות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

* לגבי סיום הסכם הפצה החל מיום 1.3.21 (ראה באוור 20 להלן).

באור 16 : - הוצאות הנהלה וככלויות

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
3,741	3,751	3,751
695	858	1,041
126	135	228
(***) 452	(***) 406	548
259	183	124
1,249	865	973
(***) 686	(***) 793	672
1,204	1,049	1,105
935	1,000	1,056
507	461	566
9,854	9,501	10,064
269	297	249

שכר עבודה ונלוות
 פחת והפחחות **
 ביטוחים
 אחזקה משרדים ותקשות
 שיווק ופרסום
 תשלום לגורם מתפעל (ראה באור 20 להלן)
 ייעוץ משפטי מקצועי
 שכר והשתלבות דירקטוריים
 דמי ניהול השקעות
 אחריות

הוצאות הנהלה וככלויות (*)

(*) **הוצאות הנהלה וככלויות כוללות כוללות הוצאות בגין מכון בסך**

** ראה באור 2 ת"

*** מופיע מחדש.

באור 17 : - הוצאות מימון

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
33	21	24
33	21	24

عمالות והוצאות מימון אחרות

סך הכל הוצאות מימון

באוור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

a. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכיב:

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021	בדבר	תנאים
בעל עניין וצדדים קשורים	אחרים	ראיה	ראיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		

699	134	6	חייבים ויתרות חובה
353	327	11	זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת נכסים חוב וחובות שוטפים הגבוהה
bijouter במשך השנה

3,682	466
-------	-----

b. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתימה ביום 31 דצמבר			
2019	2020	בדבר	תנאים
בעל עניין וצדדים קשורים	אחרים	ראיה	ראיה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		

11,511	12,882	10,385	12	הכנסות מדמי ניהול
--------	--------	--------	----	-------------------

5,275	4,870	5,189		הוצאות אחרות
-------	-------	-------	--	--------------

ג. תגמולים הטעות לאנשי מפתח ניהול

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר					
2019	2020	2021	מספר	מספר	מספר
סכום	סכום	סכום	גברים	נשים	גברים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
3,784	22	3,428	19	-	19
-	-	-	-	-	-
3,784	3,428	3,472			

הטעות לזמן קצר
הטעות בגין פיטוריין

באור 18: - יתרות עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין אחרים

לשנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר						
2019		2020		2021		
סכום אלפי ש"ח	מספר צדדים קשורים	סכום אלפי ש"ח	מספר צדדים קשורים	סכום אלפי ש"ח	מספר צדדים קשורים	סכום אלפי ש"ח
953	2	1,008	2	1,056	3	Dמי ניהול השקעות לשיינים מועסקים בחברה או מטעמה <u>אחרים</u>
215	1	215	2	499	2	פחית והפחנות אחזקה משרדים ותקורת שוק ופרסום
66	1	31	1	14	1	משרדיות השתלמות ורווחת עובדים
197	11	128	5	86	3	אחרות <u>סה"כ אחרים</u>
40	2	40	2	19	1	
12	1	12	1	35	1	
8	1	8	1	8	1	
538		434		661		

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ובעלי עניין

תנאי העסקאות עם הצדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספיית של החברה נעשו עם הצדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירים שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אין מובטחות, אין נושאות ריבית וחישובן נעשה בזמן. לא התקבלו או ניתנו כל ערךיות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתמימה ביום 31 בדצמבר 2021 וביום 31 בדצמבר 2020 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

לענין הסכם עם מנהלי השקעות והסכם שכירות ראה אור 20 להלן.

באור 19: - ניהול סיכון

א. כללי

פעילותות החברה חושפות אותה לסטטונים שונים: סיכון שוק, סיכון אשראי, סיכון נזילות, סיכון תעשיילים, סיכון רגולציה ועוד. החברה מוצעת הליכי בקרה פנימיים, על מנת לצמצם את החשיפה כאמור בביאור זה להלן.

ב. תיאור תחכמי ושיטות ניהול סיכון

(1) סיכון מסקרו

(א) **מצב המשק** - מצב המשק בכללו השלה על עסקיו החברה. מיתון במשק, לרבות בשל הרעה במצב הביטחוני, במצב הכלכלת העולמית או היורוזות בנתוני התחלואה בעקבות נגיף הקורונה, עלול לגרום לירידה בהיקף ההפקודות באפיקי החיסכון, ואף למשיכת חסכנות ולהחרפת התחרות בתחום הפעילות. ככל שתתרחש הרעה מהותית מסווג זה עלולה להיות לכך השלה שלילית מהותית על החברה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

אין ביכולתה של החברה להשפיע על מצב המשק. אולם, במקרה של התממשות אירוע מס' זה עורך החברה להתמודדות עם ההשלכות, בין היתר, באמצעות מחלקת השיווק, מס' מסלולי השקעה בעלי מאפייני השקעה וסיכון שונים ועדכונים מעט לעת, פיזור השקעות והקפזה על מתן שירות ברמה גבוהה.

(ב) **מצב שוק ההון בארץ ובעולם** - חלק ניכר מתיק הנכסים של הקופה מושקע בנויוות ערך בשוק ההון בארץ, בחו"ל (בעיקר בארצות הברית) ובאזורים פיננסיים, המטאפיקינים בתנודתיות כתוצאה מסיכון שוק ומARIOעים פוליטיים וככליים בארץ ובחו"ל. לנוכח ההשקעות בנכסים פיננסיים ואחרים, לשינויים בשוק ההון ולشوוי הנכסים בו השפעה מהותית על התשואה המושגית על-ידי החברה לעמיתה, היקף הנכסים המנוחים ודמי ניהול הנגנים.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

אין ביכולתה של החברה להשפיע על מצב שוק ההון. אף על פי כן, בכדי למזער את הסיכון, מפזרת החברה את השקעותיה של הקופה.

(ג) **סיכון ריבית** - הפסד שעלול להיגרם כתוצאה ממשינויים בעוקמי הריבית בארץ ובחו"ל. לפיכך, עליה בעוקמי הריבית בארץ ובחו"ל תגרום להפסדים בהשקעות הקופה כתוצאה מירידת מחירי האג"ת.

החברה מתמודדת עם סיכון זה, במידה הצורך, באמצעות הבאים:

- קיצור של מה"מ אגרות החוב.

- העברת למכשירים הנוטנים הגנה מפני עלויות ריבית כגון אג"ח ממשטי/קונצראני בריבית משתנה.

- בהתאם לציפיות האינפלציה הנוצרות מהמעקים, נעשית אלוקציה בין האפיק הצמוד וההשקלי.

(ד) **סיכון "מרוחות אשראי"** - הפסד שעלול להיגרם כתוצאה ממשינויים במרווח האשראי (Spread Risk) שבין אגרות חוב קונצראני לבין אגרות חוב ממשלתיות (חסירות סיכון). שינויים במרווח האשראי אמורים לשקוף את השינויים בהסתברות לחדרות פירעון של הלולה (PD) והשינויים שנגורם מתחומיות "רשות".

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

וועדת ההשקעות אישרה, בין היתר, את ניהול העמדת אשראי, ניהול הרכבת חוב, טיפול בחובות בעיתתיים ובהסדרי חוב ומדיניות השקעה בחוב קונצראני, תנויות חוזיות, אמות מדיה פיננסיות ואנליה בהם מוגדרים עקרונות להעמדת אשראי ולניהול סיכון אשראי לרבות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות. המ██מיכים המ"ל על נספחיהם כוללים תהליכי רכישת אשראי שאינו מותרג, הרחבת האנליה וקבעת מדיניות הכוללת תנויות חוזיות ואמות מדיה פיננסיות לשיפור איצות האשראי. דיוון בהמלצות ובהתלות מרכז חובות בעיתתיים לעניין ניהול חובות בעיתתיים ובכללן חובות הקופות של החברה המנהלת מובאות לסקירה של וועדת ההשקעות והדיקטורין אחד לרבעון, ובמידת הצורך גם דיווח מידי.

באור 19: - ניהול סיכון (המשך)

ב. תיאור תחילתי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

1) סיכון מאקרו (המשך)

(ה) **סיכון אינפלציוני** - הקופות מחזיקות בנכיסים פיננסיים לא צמודים, אשר עליה במדד המחיירים לצרכן תוביל לשחיקת ערכם.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

החברה מתמודדת עם סיכון זה ע"י השקעה של חלק ניכר בנכיסים צמודי ממדד הנותנים הגנה מפני אינפלציה. שיעור הנכיסים צמודי הממד עומד על כ- 18.6% מתיק הנכיסים של הקופה נכון לסוף שנת 2021.

(ו) **שינויי ביטומי הציבור** - נטיית הציבור לבחור במוצרים אחרים בעלי אופי השקעתி המשתנה בהתאם לאופי המשקיע ולגורמים חיצוניים וסבירתיים.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

החברה מאפשרת לעמיה לבחור בין חמשה מסלולי השקעה שבכל אחד מהם מיוצג סוג אחר של השקיע ואף לשלב בינויהם וככל שנדרש אף מבצעת החברה עדכון של תמהיל ההשקעות במסלולים על ידי שינוי מדיניות ההשקעה.

(ז) **סיכון אשראי** - הקופה משקיעה חלק מנכיסיה בתנין אשראי, בפיקדונות שונים במערכת הבנקאית בארץ, באגרות חוב סחרירות ולא סחרירות, ובנכסרי אשראי אחרים. מושום לכך, יש ביציבות לוים אלו וכן בשווי הביטחונות שהעמדו כדי להשפייע על שווי האשראי והפיקדונות שניתנו עליו-ידי הקופות. אי מילוי התחייבותיו של הצד הנגיד לעסקה כתוצאה מחדלות פירעון ואף רידיה בשווי ערך החוב כתוצאה מירידת דירוג האשראי של החיב או הרעה ביכולת החיבור שלו, משפיעים לרעה על נכסי ותשואת הקופה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

ויעד התקנות אישרה, בין היתר, את ניהול העמדת אשראי נוהל הערכת חוב, טיפול בחובות בעיתיים ובהסדרי חוב ומדיניות השקעה בחוב קונצראני, תנויות חוזיות, אמות מידע פיננסיות ואנליהzas בהם. המטכבים הנ"ל על נספחיהם כוללים תהליכי רכישת אשראי שאנו מוחרג, הרחבת האנליהza וקבעת מדיניות הכלולות תנויות חוזיות ואמות מידע פיננסיות לשיפור איצות האשראי. נוסף על כך החברה ככל הנדרש בוחנת את המלצות מרכז חובות בעיתיים מטעם ניהול ההשקעות מיטב דש ניהול תיקים בע"מ לעניין ניהול ההשקעות בעיתיים. דיוון בהמלצות מרכז חובות בעיתיים מובאות לסקירה של וועדת ההשקעות והודיקטוריון אחת לרבעון ובמידת הצורך ניתן גם דיווח מיידי.

2) סיכון תעופולי

במהלך פעילותה העסקית, חשופה החברה לסיכון תעופוליים רבים כגון כל מערכות פנימיות, כשל מערכות מידע ומחשבים, טעויות אנוש (עובדים וספקים) וכו' העשויים להسب נזק מהותי לחברת.

הסיכון התפעולי בחברה עשוי לנבוע משני גורמים שונים:

- השירות הניתן לחברת ע"י מל גמל ופנסיה בע"מ כגורם מתפעל (להלן: "המתפעל").
- פעולות של עובדי החברה.

באור 19: - ניהול סיכוןים (המשך)
ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכוןים (המשך)
(2) סיכוןים תעופליים (המשך)

החברה מתמודדת עם סיכוןים אלה באמצעות הבאים:
פעולות המתפעל לניהול הסיכון מתקבשת על מדיניות ניהול הסיכון של קבוצת מלט תים ועל פי מודולוגיה אחידה וגישה לניהול סיכון שמתמקדת ביזויי, מיפוי, הערכה, ניטור ובקרה. הסיכון התפעולי של המתפעל מנוהל במסגרת יודי הבקרה של המתפעל ומאפשר הבנה הערכה, תחקור וחיזוק הבקרה.

להלן עיקרי יישום מדיניות ניהול הסיכון על ידי המתפעל:

- יודי הבקרה ורשימת הפעולות מהווים את מפרט הסיכון.
- במסגרת תכנון ותחזוקת מערכת המידע מבצעים סקרי סיכון להתמודדות עם סיכון אבטחת מידע.
- במסגרת המשכיות עסקית המתפעל נערך לסטטוס האפשרים להמשכיות עסקית ומהזיך תוכניות להתמודדות עם הסיכון, הכוללת תוכנית DR.

סיכוןים העשויים לנבוע מפעולות השוטפת של עובדי החברה בתחום התפעולי מטופלים באמצעות הבאים:

- קיום תיעוד וברורות על פעולות הקשורות בחשבונות עמיתים.
- הקפדה על כפל חתימות (מטפל ומאשר) כבקרה, בפעולות הנוגעות לכיספי העמיתים.
- קביעת נחיי עבודה המאשרים ככל הנדרש בועדת הבקרה ובדיקטוריוון הרבעה וכן קביעת תהליכי עבודה פנימיים לעובדה השוטפת במחלקות התפעול.
- אישור נוהל מורשי חתימה בדיקטוריוון החברה אשר קובע את סוג העובדים המורשים לפעול בכיספי העמיתים.
- ביקורת פנימית המבוצעת מדי שנה דוחות ביקורת בנושאים הנוגעים בתחום התפעול בחברה.
- קביעת ברורות מפתח ומילוי הנחיות מממצאי ה"סוקט 404".

(3) סיכוןים ענפיים

(א) רגולציה - קופות הכלם כפופות לדרישות רגולטוריות רבות ובהן הוראות חוק הפיקוח, תקנות, חזורים והנחיות הממונה על רשות שוק ההון. כמו כן ישנה מגמה מתמשכת של הגירה בדרישות הרגולציה, וכן הגירה של אכיפת דרישות אלו. איעדיה בדרישות הרגולציה עלילה לגרום אחרת סנקציות שונות וכן פגיעה במוניטין.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

- מתקיים דיווח רבוני של הייעץ המשפטי בדבר החוקים, התקנות והחזירים החדשניים שייצאו בישיבות הדיקטוריון.
- הגוף המתפעל ומנהלי ההשקעות תומכים בחברה בתחום הרגולציה שבתחום.
- בעקבות חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חיקיקה), התשע"א - 2011 וחוזר גופים מוסדיים בנושא ניהול סיכון ציות בגופים מוסדיים, החברה אישרה תוכנית אכיפה פנימית לישום הנדרש בחוק ובחוזר כאמור במסגרת קבועה החברה, בין היתר, כי אחת לשבע שנים יערץ בחברה סקר ציות ואכיפה. בהתאם, במהלך שנת 2021 ביצעה החברה סקר מיפוי סיכון ציות עדכני (סקר ציות ואכיפה קודם בוצע בשנת 2014).
- החברה מינתה ממונה ציות ואכיפה פנימית האחראי, בין היתר, על ייעוץ לדיקטוריון ולמושאי המשרה בחברה לגבי ציות להוראות הדין ולניהול סיכון ציות, וודיעוא קיומים של תהליכי לזיהוי סיכון ציות בחברה, תיאום הכנות תוכנית ציות ואכיפה פנימית עבור החברה, איתור נחים ותהליכי פנימיים בחברה בהם מדרשים תיקוניים ושינויים על מנת לשפר את מצב הציות וمسירת דיווחים מיידיים ותקופתיים והשתתפות בדיוני ועדת הביקורת ודיקטוריון החברה על דוחות ציות ואכיפה פנימית שהוגשו להם.

בair 19: - ניהול סיכון (המשך)**ב. תיאור תהליכי וטיבות ניהול סיכון (המשך)****(3) סיכון עניין (המשך)**

(ב) **תקדים משפטיים** - החברה חשופה להחלטות שיפוטיות אשר עשויות להיות תקדים משפטיים ביחס לפעלותה, ולגרום לעליות שלא היו צפויות בעת ההתקשרות.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

במקרה של פרסום תקדים משפטי, בתחום פעילותה של החברה, על היוזץ המשפטי לחברת לעדכן אודות השינוי המשפטי שנוצר והחברה נרכשת בהתחם.

(ג) **تبיעות ותובעות יזומות** - החברה חשופה לتبיעות פוטנציאליות במסגרת פעילותה, אך בפרט חשופה לאלו בעלות הפטונצייאלי להפוך ל佗בעות יזומות, שכן החברה עלולה להימצא חיבת בגין בסכומים גבוהים במידה וימצא כי התביעה כזודה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

החברה פועלת בהתאם לנוהלי ותהליכי עבודה שנקבעו, תוך הקפדה על קיומם הוראות הדין וויצרת בקרות נדרשות לרבות כפל חתימות בכל הקשור בהוצאה כספים בחברה ובפעילות בחשבונות העמיטים המתופעלים על ידי עובדי החברה. כמו כן, נהוגת החברה לבטח את עצמה בפוליסת ביטוח שמתטרת לצמצם את נזקה במקרה מסוג זה בדרך של קבלת שיפוט. לעניין תביעות תלויות ראה [בair 20 להלן](#).

(ד) **תחרות** - התגברות התחרות יכולה להיות בין היתר בהחרפת התחרות בין מתחרים קיימים, בכניסת מתחרים חדשים ובהשגת בעלייה יתר משמעותיים על ידי מתחרים קיימים ביחס לביצועי החברה. כושר התחרות של החברה מושפע מפרמטרים רבים ובهم העבודה כי מדובר בקשר ענفي הפועלת בקרב קהיל יעד מוגדר בלבד, נתח השוק של החברה, תשואת קופות הכלל של החברה ורווחי ההפקה באמצעות פועלות החברה. ראה גם התיאchorות בסעיף 2 בחלק ב' בדוח עסקי התאנגיד של החברה ליום 31.12.21.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

חיזוק הקשר עם העמיטים ושימוש באמצעותים שיוקים כגון השתתפות בכנסים של עמיטי הקרון ואו אירוגוני העובדים שלהם, הקפדה על מתן שירות ברמה גבוהה וביצוע פעולות שימור בקשר עם בקשות העמיטים לעורר לקוחות אחרות, ועוד.

(ה) **שינויי בדיי המש** - החיסכון בקרן ההשתלמות מבוססת על הטבות מס הניננות לעמיטים. שינוי בהטבות המס באופן שיפגע בכוח המשיכת של קרן ההשתלמות כאמור חסכו, עשויים לפגוע מהותית בעתידן זוכות קימן של קרנות ההשתלמות בכלל.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:

אין ביכולתה של החברה להשפיע על התמשותו, והתמודדות נעשית באמצעות עבודה לשימור רמות מוצר טובה.

באו 19: - ניהול סיכון (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכון (המשך)
(3) סיכון עניין (המשך)

(1) סיכון צפוי בשעת חירום - למשבר כתוצאה מסון, עלולות להיות השלכות מיידיות בטוויה

הकצר, והשלכות לטוויה ארוך על המשך פעילותה העסקית של הקופה ושל החברה. כישלון בחידוש תהליכי עסקיים בעקבות משבר עלול לאיים על המשך קיומה של הקופה בעסק Chi ועל המשך מתן השירותים הנדרשים לעמיטים. קיימת חשיבות רבה בהמשך ניהול וביצוע עיקרי הפעולות העסקית במצבי משבר וחירום שונים, וזאת תוך פרק זמן קצר לאחר התראחות האסון.

בנוסף, חיוני כי הקופה תיערך מבעוד מועד לשימור עיקרי פעילותה העסקית במצבים אלה.

בקשר זה יזכיר, כי החברה מקיימת מעת לעת תרגילי היערכות לשעת חירום וזאת בהתאם לדרישות רשות שוק ההון. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 11-9-2013 שענינו "ניהול המשכויות עסקית בוגדים" תרגיל היערכות האחרון בחברה בוצע בהתאם להנחיות האמורות במכתבה של רשות שוק ההון מיום 18.04.2021, בתאריך 14.06.2021 במסגרתו קיימה החברה תרגיל אירוע סייבר לרבות תרגול תרחיש סייבר באירוע בייחוי, באופן מתודי בהתאם להנחיות האמוראות לעיל במכתבה של רשות שוק ההון. בתרגיל נכתה הנחתת החברה, חלק מהתרגיל תרגלה בדיקת מיווננות הנהלת החברה, ובין היתר, מנהל הרשות והמתפעל להטמודדות עם

תרחישי סייבר והיכולות להתחושים מהם ולאפשר את המשך פעילות החברה.

כמו כן, אגב משבר הקורונה החברה הקימה לה יכולת עבודה מרוחק (מבתי העובדים) באופן שיאפשר המשך ניהול הקופה, מתן שירותים לעמיטים ועמידה בכל התהליכי הكريティים שהוגדרו על ידי רשות שוק ההון ובתוכניהם החמורים של החברה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים :

- עדכון תכנית המשכויות עסקית אשר במסגרתה הגדרה את הסיכון האפשריים העומדים בפנים: סיכון בוגדים למערכת המחשב, סיכון בוגדים בנוגע למשרדי החברה, סיכון הנוגעים לעובדי החברה, ואת היערכות להתמודדות כל אחד מהתראושים הללו.

- קבלת מכתב נוחות/הצהרות בדבר קיום המשכויות עסקית בהתאם להוראות הדין החלות על אחד מהוגדים עימם עובדת החברה ומוגדרים כ פעילות / או התקשרות מהותית כך שבמידה ואותם גופים ייפגעו תוכל החברה להמשיך את עבודתה התקינה.

- הקמת אתר גיבוי טכנולוגי לקיצור טווח ההתחושים בעת אירוע אסון.

(2) סיכון הונאות ומעילות - אופי פעילות החברה וכן היקף הכספי המנווה על-ידה, חושפים אותה לאפשרות של הונאות ומעילות מצד גורמים בתחום החברה, לרבות נושא משראה ועובדים, ומצד גורמים מחוץ לגבול המוסדי, לרבות יוצאים פנסיוניים, סוכנים וספקים שירותים.

הונאה או מעילה של גורמים כאמור עלולה להשוו את החברה לסטטוס שונים, לרבות סיכון לחוסנה הפיננסי, סיון תעשייתי, משפטית ואחר. בנוסף, הונאה או מעילה של גורמים כאמור, הפעולים בשם החברה, עלולים לפעול בשם הטוב של החברה, באמון הציבור בה ובמונייניו שצברה במשך שנים.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים :

- נהלים בתחום הונאות ומעילות: נוהל מניעת הונאות ומעילות, נוהל דיווח על גילוי מעילה או הונאה, נוהל אמצעים לצמצום ומניעת הונאות ומעילות בחברה.

- נוהל טיפול בתלונות עובדים.

- נוהל זכויות החתימה בחברה אשר מסדר את נושא מורייח החתימה ומדד הסמכויות של החברה.

- קוד אתי המפורט באתר האינטרנט של החברה ואשר מחייב את כל עובדי החברה.

באור 19: - ניהול סיכוןים (המשך)**ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכוןים (המשך)****(3) סיכוןים ענפיים (המשך)**

(ח) **סיכון אבטחת מידע** - התפתחות המערך הטכנולוגי הtouch בפעילות העסקית בתחום הגמל, יוצר חזדמניות עסקיות חדשות ומצד שני טמון בחובו סיכון למידע האגור בו. לכן, על הנהלת החברה להגן על המידע אודות עמידה. לצורך כך, החברה מקצת משבאים (כספיים, אנושיים וטכנולוגיים) לישם בקרות ומגנוני אבטחת מידע.

סיכוןים טכנולוגיים:

- פגיעה בזמןנות מערכות המחשב כתוכאה מפגעה מלאה או חלקית בהן ע"י וירוסים ותוכנות זדוניות או נזק תשתיתי.
- פגיעה ברמת השירות או ברמת אבטחת המידע של תשתיות המחשב הנמצאות במיקור חוץ.
- פגיעה בתדרmittה ואמינותה של החברה כתוכאה מחדרה לרשות ו/או למערכות המידע, ושיבוש פעילותן ע"י החודר.
- ביצוע חונאות ועבירות במחשב, הן ממשקי פנים והן ממשקי חוץ.
- פגיעה בפרטיות של עובדי החברה,עמיינטם, מקבלי שירותים וגורמי חוץ נוספים, שפרטיהם מצויים במערכות המידע של החברה, המתפעל וספקיו וספקים נוספים, ככליהו, כתוצאה מזלף מידע לגורמים לא מורשים וכן מיידעה בחוק הגנת הפרטיות התשמ"א 1981 והתקנות הנלוות אליו.
- אבדן מידע בשל העדר גיבוי.
- שיבוש נתונים במערכות המידע המשמשות את החברה או מכילوت מידע על עמידה.
- פגיעה בשידודות המערכות בשל כשל טכני או נזק.
- אבדן מידע בשל העדר גיבוי.
- פגיעה בעוצמים המקוריים של החברה בשל מתקפת סייבר.
- סיכוןים אירוגניים ואנושיים.
- זיגת מידע הנוגע לתחומים כגון: עמידים, חשבונות, מידע בריאותי או כלכלי ברמת הפרט (עמיות, ספק).
- זיגת מידע הנגרמת מפעולות מיקור החוץ של ספקים מול החברה.
- גישת גורמים לא מורשים למשרדי החברה או למשרדי המתפעל.
- חדירת גורמים פליליים או עוינים לחברת.
- העברת פלטינס ומסמכים באופן לא מאובטח ו/או לגורמים לא מוסמכים.
- נזקים לציוד חומרה ותקשורת.
- גנית ציוד חשוב ומסמכים המכילים מידע רגיש.

באוור 19: - ניהול סיכוןים (המשך)**ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכוןים (המשך)****(3) סיכוןים ענפיים (המשך)****(ח) סיכוןי אבטחת מידע (המשך)****החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:**

- נהלים בנוגע אבטחת מידע והגנת הסיביר.
- קיומם דיון שנתי בדיקטוריון החברה בנוגע מדיניות אבטחת המידע והגנת הסיביר של החברה.
- מינוי מנהל אבטחת מידע והגנת הסיביר בהתאם לקבוע בחוזר ניהול סיכון סייבר בגופים מסוימים.
- מינוי ממונה אבטחת מידע והגנת סייבר בהתאם לקבוע בחוזר ניהול סיכון סייבר בגופים מסוימים.
- קיומם סקורי סיכוןים בנוגע אבטחת מידע בהתאם לקבוע בהוראה לניהול סיכון אבטחת המידע של הגופים המוסדיים.
- קיום הדרכות לעובדים בנוגע אבטחת מידע.
- רכישת תוכנה וחומרה ככל שנדרש להגברת הבקרות ואבטחת המידע.
- ביצוע בקרה מול המתפעל במסגרת מסמך SAE 3402 ובמידות הצורך בדיקה פרונטאלית שלימה לגבי הפערים, ככל שישנם, על אבטחת מערכות ליבה ואתר האינטרנט.
- אבטחת אמצעי התקשרות מול החברה.
- התקנת אמצעי הגנה על שרתי החברה והמחשבים האישיים האישיים.
- פעילות לפי תכנית עבודה ובקרות להפחמת סיכון אבטחת המידע והסיביר.
- יישום תקנות הגנת הפרטיות(אבטחת מידע ה'תשע"ז) 2017.

(ט) מיעוט מעסיקים - שמונה מהמעסיקים בקרן מהווים ביחד כ- 75% מהיקף הנכסים של הקופה. עובדה זו מגבירה את הריגשות לשינויים אצל כל אחד מהמעסיקים הללו.**החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות הבאים:**

- החברה מתמודדת עם סיכון זה בפעולות שיווקיות המחזקות את הקשר עם המעסיקים והעמיתיים וע"י הרחבת הפעולות מול מעסיקים נוספים לרבות צרכ' מעסיקים חדשים.

(ו) פגיעה במונייטין - מוניטין החברה ושם הטוב מהווים גורם חשוב בהיקף הפעולות, בהתקשרות החברה עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים. מעילות, הליכים משפטיים נגד החברה, ופעולות לא תקינה או לא חוקית עלולים לפגוע בשמה הטוב.

באור 19: - ניהול סיכון (המשך)**ג. דרישות חוקיות**

פעילות ניהול ההשקעות של החברה, חושפת את מסלולי ההשקעה המנוהלים על ידה לסייעו שוק שונים. רשות שוק ההון פרסמה מספר חוזרים הנוגעים לניהול סיכונים כאשר הרלונטי ביותר מבינם הינו, חזר גופים מוסדיים 1-9-2014 בעניין ניהול סיכונים בסוגים מסוימים (להלן: "החוזה") אשר עוגן בפרק 10 (ניהול סיכונים) בחלק 1 (משל תאגידי וניהול סיכונים) בשער 5 (עקרונות ניהול עסקים) לחזור המאוחד. בחזר פורטו הנחיות רשות שוק ההון בנושא ניהול הסיכונים בסוגים מסוימים בישראל לרבות גמל והשתלמות והפעולות הנדרשות ממחברות המנהלות לצורך מידית בהוראות החזר ויצירת תשתיית ניהול סיכונים.

מר ניר בליסיאנו מנהל סיכונים בתחום ההשקעות, נשא משרה בחברה, (להלן: "מנהל הסיכונים") מלאה את החברה, בכל הקשור ליישום הוראות הרגולציה, מידית בהנחיות וקיים תשתיית ותהליכי ניהול הסיכונים הפיננסים ובכללים סיכון השוק.

סיכון שוק, בהתאם לחזר כאמור, הינו הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההוגן של נכסים ההשקעה המוחזקים נגד כספי חסכו המנוהלים בקובת גמל, הנובע משנהיים בתנאי השוק. תיקי הנכסים של הקופה במסלולים השונים, מנוהלים על ידי מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מייטב דש") ואלטשולר שחם ניהול ותיק השקעות בע"מ (להלן: "אלטשולר") המנהלת את כספי הקופה במסגרת המסלול הכללי ובמסגרת אפיק המניות בלבד בהתאם להחלטות ועדת ההשקעות של החברה. החלטות ההשקעה במסלולים השונים מתבצעות על פי הנחיות ועדת ההשקעות ובכפוף למידניות דירקטוריון החברה, כאשר הקצתה הנכסים לכל מסלול מתבצעת בהתאם לאפיון הקופה ולמידניות ההשקעה שנקבעה לה.

החברה מתמודדת עם סיכון השוק באופנים הבאים:

- מנהל הסיכונים מבצע תחילה של זיהוי הסיכונים הפיננסים ובכללים סיכון השוק וכן אומד את השפעתם על החברה.
- מנהל הסיכונים מבצע מעקב שוטף אחר הסיכונים ואמידתם על ידי שימוש במודלים כמותיים להערכת הסיכונים (מבחני רגישות, תורתיishi קיזון, HSSTD, VaR).
- מנהל הסיכונים מזמן לישיבות ועדת ההשקעות ונוכח בחלק מישיבות ועדת ההשקעות של החברה.
- מנהל הסיכונים מערך דיווחים בנושא הסיכונים הפיננסים וסיכון השוק. מערך זה כולל דיווחים תקופתיים ודיווחים מיידיים.
- מנהל הסיכונים מציג וסוקר בפני ועדת ההשקעות והדיקטוריון את דיווחיו השונים.
- מנהל הסיכונים מחווה את דעתו לגבי תחומי פעילות חדשים בחברה ולגבי עסקאות מהותיות (לפי נוהלי החברה) לניהול ותיק השקעה.
- מעבר לזה, פעילות ניהול ההשקעות המתבצעת באמצעות מנהלי ההשקעות מיטב דש ואלטשולר, חושפת את הקופה לטיפול שוק שונים. מיטב דש ואלטשולר, כמו גופי השקעות דומים להם בעולם, מותמודדים עם סיכונים אלה באמצעותם:
- פעילות מנהלי ההשקעות בכל הקשור יצירת חשיפות, מתבצעת בכפוף להחלטות הדיקטוריון ועדת ההשקעות של החברה באופן שיטתיים לפופול הסיכון היהודי של הקופה.
- מעקב ובקרה אחר רמות הסיכון מתבצעת באמצעות מערכות מידע ומודלים מקובלים (HS-STD, VAR) ובהתאם להוראות הרגולציה.

באוור 20 : - התchieיביות תלויות והתקשרות

1. תביעות תלויות

ביום 12.05.2012 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחויז בתל אביב (להלן: "הבקשה") כנגד החברה. הבקשה הוגשה על ידי 34 מבקשים נגד 14 חברות מנהלות של קרנות השתלמות ו קופות גמל, ובן חברה (משיבה 8). אחד מהმבקשים בבקשתה, הינו עמיית בקרן השתלמות ו קופות גמל,

המבקשים טוענים, כי המשיבות ביצעו סיוג שגוי לצרכי מס של הפרשות שוטפות שבוצעו לתוכניות ההשתלמות של המבקשים ושל הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג. המבקשים טוענים כי הסיוג השגוי גרם לניכוי מס שלא היה צריך להתבצע כך לטענותם, דבר שגורם להם נזק. המבקשים מצינים בבקשתה, בין היתר, כי חלק מהנזק לו הם טוענים טרם התגבש וכי את מרביתו ניתן עדין למנוע.

לטענת המבקשים, הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג היא כלל ל��וחות המשיבות בבקשתה (ובכל זה החברה) בעבר ובווהה, אשר המשיבות ניהלו ואו מנהלות בעבורם תוכניות בקרן השתלמות ואשר המשיבות סייגו את הפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בגיןו לדין ואו שהרישום בעניינים שגוי (בין אם נוכה בגין מס בפועל ובין אם טרם נוכה). המבקשים מיחסים למשיבות, בין השאר, הפרת חובה חוקה ורשות ו הם מעלים טענות נוספות ביחס לנסיבות גרם הנזק לו הם טוענים בבקשתה.

ביום 25.4.2021 הגישה החברה תושבה בקשה ובמקביל הגישה בקשה לאישור הגשת הודעת צד ג' כנגד רשות המיסים שכן, ככל ותואשר בבקשת האישור כנגד החברה וזו תחייב להסביר למבקשים את הסכומים שסיווגה כמס עוזף (לשיטת המבקשים), הרי שהיא זכאי לשייפוי ואו השתתפות מצד רשות המיסים בשל העובדה כי החברה שימושה כ"צינור בלבד" לאביבית והעברת תשלום המס מהעmitterים לרשות המיסים, וכך ויקבע שעmitterים שילמו כספי מס ביתר, הרי שכפifs אלה מצויים בידי רשות המיסים. ביום 4.8.21 הוגשה תשובת רשות המיסים בבקשתה למשלוות הודה בלב"ד" לגביה והעברת תשלום המס מהעmitterים המיסים את טענת החברה, לפי החברה שימושה כ"צינור בלבד" לגביה והעברת תשלום המס מהעmitterים לרשות המיסים וכי ככל ונגבו כספי מס ביתר, הרי שאלה מוציאים בידי רשות המיסים. על בסיס כך טענה רשות המיסים, כי קיימת יריבות ישירה ביןיהם ובין העmitterים ולפיכך יש לצרף אותה כמשיבה בבקשת האישור. עוד טענה רשות המיסים, כי פרשנותם של המבקשים-התובעים ביחס לכך בה יש לסוג את הפרשות לקרנות השתלמות, שנייה. ביום 7.11.21 הגישו המבקשים תגובה לתשבות המשיבות, במסגרת העלו טענות חדשות, אשר עשוות להיחשב כהרחבת חזית המחלקות וענין זה צפוי להתרור בהמשך ההליך. בהחלטות שניתנו ביום 25.1.2022 ו- 4.2.2022 הוחלט על צירופה של רשות המיסים כמשיבה בתיק, דחיתת החרכעה בשאלת צירופה גם מצד שלישי להמשך ההליך וڌחיתת הדיוון ליום 14.7.2022, תוך שבית המשפט ממילץ לעלה הליך גישור ובלבד שהמדינה תהיה הצד לו ולאחר שהמדינה שהמשיבות הודיעו על הסכמתן העקרונית להליך גישור ובלבד שהמדינה תהיה הצד לו ולאחר שהמדינה הודיעה, כי אינה וואה מקום לנוהל הליך גישור ביחס לחלוקת הפרשנית הנוגעת להוראות פקודת מס הכנסה (אשר ביחס אליהו, פרשנותה של המדינה עולה בקנה אחד עם פרשנותן של המשיבות), קבוע בית המשפט דיון ליום 2.11.2022, לאחר שיוגשו כל כתבי הטענות. במסגרת הדיון תיבנתן האפשרות להגעה לפתרונות מוסכמים בסיווע המדינה ומבעלי להכריע בחלוקת הפרשנית; וכן תיבנתן היתכנותו של הליך גישור, נוכח עמדת המדינה.

לאור טענות החברה בנסיבות התשובה וכן על סמך הערכה שהחברה קיבלה החברה מעורכי הדיוון המייצגים אותה בהליך, עולה כי הסיכוי שהבקשה תידחה והחברה לא תידרש לשאת בתשלום מהותי כלשהו עלולה על הסיכוי שהבקשה תאושר והיא תידרש לשאת בתשלום מהותי כלשהו כתוצאה לכך. עוד יצוין כי החברה מבוטחת בפוליטה מתאימה המיעדת לספק כסוי ביטוח באירוע מסווג זה ובהתאם לכך דיווחה על האירוע למבטח ומונו מטעם המבטח עורכי דין לייצוג החברה בהליך.

באוור 20: - התchiebioות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. הסכמים והתקשרויות

- א. **הסכם למטען שירותים תפעול עם בנק הפועלים** - ביום 28.10.08 התקשרה החברה עם בנק הפועלים בהסכם חדש לאספקת שירותים תפעול לפועלות הקן, אשר במסגרתו התחייב בנק הפועלים בין היתר לבצע (באמצעות המנגנון העומד לרשותו) פעולות הנחוצות לתפעול עסקית הקן. בעקבות הودעה מוקדמת של בנק פועלים, הסתיים ההסכם ההתקשרות של רעות עם בנק הפועלים ביום 10.07.19.
- ב. **הסכם התקשרות למטען שירותים תפעול עם גמל ופנסיה בע"מ** – ביום 23.05.19 התקשרה החברה עם חברת גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלטס") בהסכם, לאספקת שירותים תפעול לפועלות הקן אשר במסגרתו התקיבה מלם בין היתר לבצע (באמצעות המנגנון העומד לרשותה) פעולות הנחוצות לתפעול עסקית הקן. השירות האמור החל ביום 11.7.19.
- ג. **הסכם הפצה עם בנק הפועלים** - ביום 13.11.08 התקשרה החברה עם בנק הפועלים בהסכם הפצה ("הסכם מקורי"). במסגרת ההסכם המקורי התקירה ההתקשרות עם בנק הפועלים כיעוץ פנסיוני המפיצ את הקן בטיפול הבנק תמורה דמי הפצה. ביום 04.12.19 חתמה החברה עם בנק הפועלים על תיקון להסכם המקורי במסגרתו הסכימו הצדדים על הפסקת ההתקשרות המלאה עם בנק הפועלים כזרוע הפצה החל מיום 01.03.2021, כך שמאזנו מועד הפסיקת החיבור לשלים דמי הפצה לבנק הפועלים בגין יעוץ פנסיוני לעמיתי הקופה בכלל.
- ד. **הסכם עם מנהל השקעות ניריות ערך בע"מ** (להלן: "פסגות") – ביום 03.05.09 התקשרה החברה עם פסגות בהסכם לאספקת שירותים לניהול תיק ההשקעות של הקן. בהתאם להחלטת הארגניזט של החברה הסתיים ההסכם ההתקשרות של החברה עם פסגות ביום 17.04.21.
- ה. **הסכם עם מנהל השקעות מיטב דש ניהול תיקים בע"מ** (להלן: "מיטב דש") - בתום הליך לבחינת חלופות לניהול השקעות הקופה, החליט דירקטוריון החברה ביום 28.12.20 לאשר העברת נכסיו הקופה אשר נוהלו על ידי פסגות, באופן שבו מיטב דש (וגורמים רלוונטיים נוספים) מיטב דש יספקו את מעתפת השירותים לניהול כל נכס הקופה. ביום 23.02.21 נחתם ההסכם ההתקשרות בין החברה לבין מיטב דש החל מיום 18.04.21 החל מהיום מיטב דש בתפקידו כמנהל השקעות.
- ו. **הסכם עם מנהל השקעות אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ** (להלן: "אלטשולר") – בנוסף למיטב דש, לחברה הסכם התקשרות לניהול תיקי השקעות במהלך (חלק מרכיב המניות במסלול הכללי) עם אלטשולר אשר נחתם ביום 13.01.19 והחל מיום 10.03.19 החלה אלטשולר בתפקידו כמנהל השקעות.
- ז. **הסכם שכירות בגין נכס קודם** – ביום 09.04.17 נחתם ההסכם שכירות בין החברה לבין חברת העובדים השיתופית הכלכלית בארץ ישראל בע"מ (להלן: "חברת העובדים") אשר על פיו החברה שכרה את הנכס הקודם ברוחב אROLZOBOV 93 בתל אביב מחברת העובדים החל מיום 01.09.16. בהתאם להסכם זה תקופת השכירות הינה עד ליום 30.04.22 ותקופת אופציה של 5 שנים נוספת. החברה סיכמה עם חברת העובדים על סיום מוקדם של תקופת השכירות אשר הסתיימה ביום 31.05.2021 ובמקביל שכירה החברה נכס חדש בהתאם לאמור בסעיף ח' להלן.
- ח. **הסכם שכירות בגין נכס קיים** – ביום 18.10.20 נחתם ההסכם שכירות בין החברה לבין הסתדרות העובדים הכלכלית החדש (להלן: "התסתדרות") אשר על פיו החברה שוכרת את משרדיה החדש ברכוב טובל 40 ברמת גן מהסתדרות החל מיום 15.10.20. בהתאם להסכם זה תקופת השכירות הינה עד ליום 14.10.25 ותקופת אופציה של 5 שנים נוספת. ביום 31.05.21 בוצע מעבר ממשדי החברה למשרדיה החדשים.

התפתחויות אחרות

ראה סקירה מאקרו כלכלית והשפעתה על השוקים בארץ ובעולם והשפעתם על היקף הנכסים והתשוות של הקופה לאחר תאריך המאזן בסעיף 3 בפרק ב' בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.21.

באוור 21: -