

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

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 יעודכן ע"י מבקר חיצוני |
| 13 | באור 3 - מגזרי 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 |
| 17 | באור 9 - מיסים על הכנסה |
| 18 | באור 10 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים |
| 18 | באור 11 - זכאים ויתרות זכות |
| 19 | באור 12 - הכנסות מדמי ניהול |
| 20 | באור 13 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה |
| 21 | באור 14 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 21 | באור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות |
| 21 | באור 16 - הוצאות מימון |
| 22 | באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים |
| 24 | באור 18 - ניהול סיכונים |
| 32 | באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות |
| 34 | באור 20 - התפתחויות אחרות |

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הרווח והפסד והדוחות על השינויים בהון לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973 והוראות רשות שוק ההון. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו 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 החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 27.03.2024

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|----------------|--------------|------|--|
| 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 101 | 97 | 4 | נכסים: |
| 1,274 | 1,112 | 5 | נכסים בלתי מוחשיים |
| 4,727 | 4,106 | 2 | רכוש קבוע |
| 382 | 203 | 6 | נכס זכות שימוש בגין חכירות |
| 936 | 1,324 | 7 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | מזומנים ושווי מזומנים |
| <u>7,420</u> | <u>6,842</u> | | סך כל הנכסים |
| | | 8 | הון: |
| <u>1,150</u> | <u>1,150</u> | | הון מניות |
| <u>1,150</u> | <u>1,150</u> | | סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| <u>1,150</u> | <u>1,150</u> | | סך כל הון |
| 123 | 128 | 10 | התחייבויות: |
| 4,762 | 4,158 | 2 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 1,385 | 1,406 | 11 | התחייבויות בגין חכירות |
| | | | זכאים ויתרות זכות |
| <u>6,270</u> | <u>5,692</u> | | סך כל ההתחייבויות |
| <u>7,420</u> | <u>6,842</u> | | סך כל ההון וההתחייבויות |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


עידית מידן, רו"ח
סמנכ"לית כספים


רובי בכור
מנכ"ל


ד"ר ירון מלכא
יו"ר הדירקטוריון

27.03.24
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | באור | |
|------------------------------|--------|-------|------|---|
| 2021 | 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 10,385 | 10,038 | 9,931 | 12 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל |
| 10,385 | 10,038 | 9,931 | | סך כל ההכנסות |
| 297 | - | - | 14 | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות |
| 10,064 | 9,997 | 9,891 | 15 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 24 | 41 | 40 | 16 | הוצאות מימון, נטו |
| 10,385 | 10,038 | 9,931 | | סך כל ההוצאות |
| - | - | - | | רווח לתקופה |
| - | - | - | | מיוחס ל: |
| - | - | - | | בעלי המניות של החברה |
| - | - | - | | רווח לתקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| סה"כ הון | מיוחס לבעלי מניות החברה | | | |
|----------|-------------------------|-------------|-------------------------------|---------------------------|
| | סה"כ | יתרת עודפים | הון מניות ופרמיה על מניות (*) | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 1,150 | 1,150 | - | 1,150 | יתרה ליום 1 בינואר, 2021 |
| - | - | - | - | רווח לתקופה |
| 1,150 | 1,150 | - | 1,150 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021 |
| 1,150 | 1,150 | - | 1,150 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| - | - | - | - | רווח לתקופה |
| 1,150 | 1,150 | - | 1,150 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 1,150 | 1,150 | - | 1,150 | יתרה ליום 1 בינואר, 2023 |
| - | - | - | - | רווח לתקופה |
| 1,150 | 1,150 | - | 1,150 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |

* ערכו הנקוב הכולל של הון המניות המונפק הינו 3 ש"ח (ראה גם [באור 8](#) להלן) ויתרת הסכום הינה בגין פרמיה על מניות.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

| | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> - רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ. - רעות קרן השתלמות. - כהגדרתם ב- IAS24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012. - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005. - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC) בהתאמה. | <ul style="list-style-type: none"> החברה הקרן/הקופה צדדים קשורים בעלי עניין מדד תקנות מס הכנסה חוק קופות הגמל רשות שוק ההון הממונה תקני דיווח כספי בינלאומיים |
|---|---|

באור 1: - פללי (המשך)

- ב. החברה הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק קופות הגמל המנהלת את הקרן. החברה הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל, כתובתה הרשומה הינה: תובל 40 רמת גן.
- ג. בהתאם לאישור קופת הגמל שהתקבל מרשות שוק ההון קיימים במסגרת הקרן 6 מסלולי השקעה כדלקמן:
- רעות כללי.
 - רעות אג"ח ללא מניות.
 - רעות מניות.
 - רעות שקלי.
 - רעות אג"ח עד 10% במניות.
 - רעות עוקב מדד S&P500 - המסלול החדש החל לפעול להשקעות עמיתים החל מיום 22.1.24 בהתאם לאישור אגף שוק ההון מיום 8.10.23.
- ד. דמי ניהול: החברה גובה דמי ניהול בגובה ההוצאות בפועל בלבד. ראה לעניין זה [באור 12](#) להלן המפרט את דמי הניהול שגבתה החברה בשנת הדוח.
- ה. בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע בגין הדוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל שינוי מעמדה של החברה לחברה שאינה למטרות רווח.

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 27 במרס 2024.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. 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 וההבהרות 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 הגילוי והנחיות רשות שוק ההון.

ד. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות למעט מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוזלותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ב. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

| % | |
|--------|--------------------|
| 10-15% | ריהוט וציוד משרדי |
| 33% | מחשבים וציוד היקפי |
| 10% | שיפורים במושכר |

ג. נכסים בלתי מוחשיים

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המתוקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונאליות נוספות לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים. הפחת בגין התוכנות נזקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן תקופת אורך החיים השימושיים בנכס שהינו שלוש שנים.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

הטבות לאחר פרישה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, רובן בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בספרים.

ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת העובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי ריבית של אגרות חוב ממשלתיות סחירות, אשר פירעונן קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסות לפיצויי פרישה.

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

ה. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח רווח והפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה תהינה ניתנות למדידה באופן מהימן.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. חכירות

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

בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסוגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה. החברה השתמשה בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

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

- החברה לא יישמה את IFRS 16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודש ממועד היישום לראשונה.

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

| ליום 31 בדצמבר | | |
|-----------------------|--------------|--|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,112 | 2,703 | נכס זכות שימוש בגין חכירות: |
| 133 | 118 | בגין חוזה שכירות נכס |
| 896 | 694 | בגין חוזה שכירות מחסן |
| 586 | 591 | בגין חוזה שכירות חניות |
| | | בגין ליסינג רכבים |
| 4,727 | 4,106 | סה"כ נכס זכות שימוש בגין חכירות |
| 3,138 | 2,740 | התחייבויות בגין חכירות: |
| 134 | 119 | בגין חוזה שכירות נכס |
| 900 | 693 | בגין חוזה שכירות מחסן |
| 590 | 606 | בגין חוזה שכירות חניות |
| | | בגין ליסינג רכבים |
| 4,762 | 4,158 | סה"כ התחייבויות בגין חכירות |

החברה הכירה בשנת 2023 בהוצאות הפחתה של כ- 855 אלפי ש"ח חלף ההכרה בהוצאות שכירות (שנה קודמת - 657 אלפי ש"ח) ובהוצאות מימון של כ- 77 אלפי ש"ח (שנה קודמת - הוצאות מימון בסך של כ-42 אלפי ש"ח).

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------|-------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| קרן השתלמות | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 10,385 | 10,038 | 9,931 | הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל |
| 10,385 | 10,038 | 9,931 | סך כל ההכנסות |
| 297 | - | - | עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון, נטו |
| 10,064 | 9,997 | 9,891 | |
| 24 | 41 | 40 | |
| 10,385 | 10,038 | 9,931 | סך כל ההוצאות |
| - | - | - | רווח לתקופה |

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

| סה"כ | אחר אלפי ש"ח | תוכנות מחשב | עלות |
|---|--------------|-------------|--------------------------|
| 211 | 83 | 128 | יתרה ליום 1 בינואר 2022 |
| 10 | 4 | 6 | תוספות (*) |
| 221 | 87 | 134 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |
| 3 | 3 | - | תוספות (*) |
| <u>224</u> | <u>90</u> | <u>134</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |
| הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו | | | |
| 102 | - | 102 | יתרה ליום 1 בינואר 2022 |
| 18 | - | 18 | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| 120 | - | 120 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |
| 7 | - | 7 | הפחתה שהוכרה במהלך השנה |
| <u>127</u> | <u>-</u> | <u>127</u> | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |
| הערך בספרים | | | |
| <u>97</u> | <u>90</u> | <u>7</u> | ליום 31 בדצמבר 2023 |
| <u>101</u> | <u>87</u> | <u>14</u> | ליום 31 בדצמבר 2022 |

(*) בתוספות בגין תוכנות מחשב לא קיימות תוספות בגין פיתוח עצמי בשנת 2023 ובשנת 2022. כמו כן, תוספות בעמודת אחר כוללות הפרשי שערך בגין פיקדון שכירות.

באור 5: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

| סה"כ | התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח | ריהוט משרדי, מחשוב, ציוד ואביזרים | עלות |
|--------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| 1,713 | 1,117 | 596 | יתרה ליום 1 בינואר 2022 |
| 11 | - | 11 | תוספות |
| 1,724 | 1,117 | 607 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |
| 16 | - | 16 | תוספות |
| 1,740 | 1,117 | 623 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |
| פחת שנצבר | | | |
| 259 | 58 | 201 | יתרה ליום 1 בינואר 2022 |
| 191 | 113 | 78 | תוספות |
| 450 | 171 | 279 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |
| 178 | 112 | 66 | תוספות |
| 628 | 283 | 345 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |
| הערך בספרים | | | |
| 1,112 | 834 | 278 | ליום 31 בדצמבר 2023 |
| 1,274 | 946 | 328 | ליום 31 בדצמבר 2022 |

ב. אורך חיים שימושיים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2022 | 2023 |
| בשנים | |

בין 3 ל- 10
10

ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
התקנות ושיפורים במושכר

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | |
| 157 | 187 |
| 221 | - |
| 4 | 16 |
| <u>382</u> | <u>203</u> |

הוצאות מראש
צדדים קשורים
חייבים אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | |
| 936 | 1,324 |
| <u>936</u> | <u>1,324</u> |

מזומנים למשיכה מיידית

מזומנים ושווי מזומנים

באור 8 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

| 31 בדצמבר 2022 | | 31 בדצמבר 2023 | | |
|----------------|--------|----------------|--------|---------------------------------------|
| מונפק ונפרע | רשום | מונפק ונפרע | רשום | |
| ש"ח | | | | |
| 1 | 10 | 1 | 10 | מניות הון בנות 0.1 שקלים חדשים כל אחד |
| 2 | 20,000 | 2 | 20,000 | מניות רגילות בנות 0.0001 שקלים ע.נ. |

ב. ניהול ודרישות הון

החברה אינה נדרשת במעמדה המשפטי הנוכחי להחזיק הון עצמי מינימלי. כמו כן, ביום 29.07.2020 השיבה החברה לעמיתי הקופה את כל יתרת העודפים שנצברו בהון העצמי וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית, למתווה שהוגש לרשות שוק ההון ולאישור רשות המיסים, לא כולל ההשקעה המקורית בהון המניות על ידי בעלי המניות אשר יכול ותוחזר אליהם בכפוף להוראות כל דין.

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | |
| - | - |
| 1,150 | 1,150 |
| 1,150 | 1,150 |

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים
עודף

באור 9 - מיסים על הכנסה

א. החברה נישומה בהתאם לפקודת מס הכנסה וסיווגה הינו מלכ"ר.

ב. החברה הינה מלכ"ר לעניין מס ערך מוסף.

ג. שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2019.

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

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכניות הפקדה מוגדרות

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרות. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2022 ו-2023 לסך אלפי ש"ח 330 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים.

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | |
| 123 | 128 |
| 123 | 128 |

התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|-------|
| 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | |
| 176 | 146 |
| 187 | 172 |
| 199 | 172 |
| 138 | 111 |
| *39 | 41 |
| *302 | 408 |
| 333 | 351 |
| 6 | - |
| 5 | 5 |
| 1,385 | 1,406 |

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת הוצאות לשלם ספקים ונותני שירותים מוסדות ורשויות ממשלתיות קופות גמל וקרנות פנסיה צדדים קשורים הפרשה לחופשה המחאות לפירעון אחרים סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 12: - הכנסות מדמי ניהול

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 נקבע כי חברה מנהלת של קופת גמל רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שלא יעלה על 2% לשנה מיתרת הכספים הצבורה של העמית.

לגבי גבית דמי ניהול בפועל ראה גם [באור 1.1](#) ד לעיל.

| שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|---|------|------|--|--------|-------|
| 2021 | 2022 | 2023 | 2021 | 2022 | 2023 |
| אחוזים | | | אלפי ש"ח | | |
| 0.45 | 0.47 | 0.48 | 10,385 | 10,038 | 9,931 |
| 0.45 | 0.47 | 0.48 | 10,385 | 10,038 | 9,931 |
| 0.45 | 0.47 | 0.48 | 10,385 | 10,038 | 9,931 |
| 0.45 | 0.47 | 0.48 | 10,385 | 10,038 | 9,931 |

דמי ניהול מקופות גמל

דמי ניהול מצבירה:

מרעות קרן השתלמות

סה"כ דמי ניהול מצבירה

סך הכל דמי ניהול מקופות גמל

סך דמי ניהול

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

באור 13: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | ליום 31 בדצמבר 2023 | | |
|--------------------------------------|---------|---------------------|----------|------------------|
| תשלומים | תקבולים | סך נכסים מנוהלים | אלפי ש"ח | |
| 194,903 | 223,126 | 2,140,545 | | רעות קרן השתלמות |
| 194,903 | 223,126 | 2,140,545 | | סך הכל |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | ליום 31 בדצמבר 2022 | | |
| תשלומים | תקבולים | סך נכסים מנוהלים | אלפי ש"ח | |
| 164,175 | 224,880 | 2,031,106 | | רעות קרן השתלמות |
| 164,175 | 224,880 | 2,031,106 | | סך הכל |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 | | ליום 31 בדצמבר 2021 | | |
| תשלומים | תקבולים | סך נכסים מנוהלים | אלפי ש"ח | |
| 176,613 | 230,768 | 2,367,426 | | רעות קרן השתלמות |
| 176,613 | 230,768 | 2,367,426 | | סך הכל |

ב. העברות כספים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|----------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| | קופות גמל | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 1,370 | 1,867 | 3,005 | העברות לחברה מגופים אחרים |
| 1,370 | 1,867 | 3,005 | העברות מקופות גמל |
| | | | סך כל העברות לחברה |
| 4 | - | - | העברות מהחברה לגופים אחרים |
| 11 | 51 | 206 | העברות לחברות ביטוח |
| 287,970 | 160,262 | 126,337 | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| 287,985 | 160,303 | 126,543 | העברות לקופות גמל |
| | | | סך כל העברות מהחברה |
| (286,615) | (158,446) | (123,538) | העברות, נטו |

באור 14: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| 297 | - | - |
| 297 | - | - |

עמלות שוטפות אחרות (*)

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

* לגבי סיום הסכם הפצה החל מיום 1.3.21 (ראה [באור 19](#) להלן).

באור 15: - הוצאות הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|-------|-------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| 3,751 | 3,613 | 3,638 |
| 1,041 | 866 | 1,039 |
| 228 | 228 | 217 |
| 548 | 571 | 634 |
| 124 | 242 | 211 |
| 973 | 941 | 940 |
| 672 | 688 | 690 |
| 1,105 | 1,238 | 1,193 |
| 1,056 | 846 | 707 |
| 566 | 764 | 622 |
| 10,064 | 9,997 | 9,891 |
| 249 | 278 | 343 |

שכר עבודה ונלוות

פחת והפחתות **

ביטוחים

אחזקת משרדים ותקשורת

שיווק ופרסום

תשלום לגורם מתפעל (ראה [באור 19](#) להלן)

ייעוץ משפטי ומקצועי

שכר והשתלמות דירקטורים

דמי ניהול השקעות

אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות (*)

(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

** ראה [באור 2 ח'](#)

באור 16: - הוצאות מימון, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|------|------|
| 2021 | 2022 | 2023 |
| אלפי ש"ח | | |
| 24 | 41 | 40 |
| 24 | 41 | 40 |

עמלות והוצאות מימון אחרות, נטו

סך הכל הוצאות מימון

באור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

| ליום 31 בדצמבר | | בדבר תנאים ראה באור |
|----------------------------------|------|------------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 221 | - | 6 |
| 302 | 408 | 11 |
| 363 | 289 | |

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה
ביותר במשך השנה

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר | | | בדבר תנאים ראה באור |
|-------------------------------|--------|-------|------------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| בעל עניין וצדדים קשורים אחרים | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 10,385 | 10,038 | 9,931 | 12 |
| 5,189 | 5,123 | 5,038 | |

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות אחרות

ג. תגמולים הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | |
|------------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 2021 | | 2022 | | 2023 | |
| סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים | סכום | מס' אנשים |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | |
| 3,472 | 19 | 3,621 | 20 | 3,667 | 20 |
| - | - | - | - | - | - |
| 3,472 | | 3,621 | | 3,667 | |

הטבות לזמן קצר
הטבות בגין פיטורין

באור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | | 2022 | | 2023 | | |
|----------|------------------|----------|------------------|----------|------------------|--|
| סכום | מס' צדדים קשורים | סכום | מס' צדדים קשורים | סכום | מס' צדדים קשורים | |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | |
| 1,056 | 3 | 846 | 2 | 707 | 1 | דמי ניהול השקעות לשאינם מועסקים בחברה או מטעמה אחרים |
| 499 | 2 | 409 | 1 | 409 | 1 | פחת והפחתות אחזקת משרדים ותקשורת |
| 14 | 1 | - | - | - | - | שווק ופרסום משרדיות |
| 86 | 3 | 191 | 7 | 181 | 7 | השתלמויות ורווחת עובדים |
| 19 | 1 | 10 | 1 | 11 | 1 | אחרות |
| 35 | 2 | 36 | 2 | 52 | 2 | סה"כ אחרים |
| 8 | 1 | 10 | 1 | 11 | 1 | |
| 661 | | 656 | | 664 | | |

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית וחישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 וביום 31 בדצמבר 2022 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

לעניין הסכם עם מנהלי השקעות והסכם שכירות ראה [באור 19](#) להלן.

באור 18: - ניהול סיכונים

א. כללי

פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים שונים: סיכוני שוק, סיכוני אשראי, סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים, סיכוני רגולציה ועוד. החברה מבצעת הליכי בקרה פנימיים, על מנת לצמצם את החשיפה כאמור בביאור זה להלן.

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים

1) סיכוני מאקר

(א) **מצב המשק** - למצב המשק בכללותו השלכה על עסקי החברה. מיתון במשק, לרבות בשל הרעה במצב הביטחוני, במצב הכלכלה העולמית או הידרדרות בנתוני התחלואה בעקבות נגיף הקורונה, עלול לגרום לירידה בהיקף ההפקדות באפיקי החיסכון, ואף למשיכת חסכוניות ולהחרפת התחרות בתחום הפעילות. ככל שתתרחש הרעה מהותית מסוג זה עלולה להיות לכך השלכה שלילית מהותית על החברה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

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

(ב) **מצב שוק ההון בארץ ובעולם** - חלק ניכר מתיק הנכסים של הקופה מושקע בניירות ערך בשוק ההון בארץ, בחו"ל (בעיקר בארצות הברית) ובנגזרים פיננסיים, המתאפיינים בתנודתיות כתוצאה מסיכוני שוק ומאירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובחו"ל. לנוכח ההשקעות בנכסים פיננסיים ואחרים, לשינויים בשוק ההון ולשווי הנכסים בו השפעה מהותית על התשואות המושגות על-ידי החברה לעמיתיה, היקף הנכסים המנוהלים ודמי הניהול הנגבים.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים 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) **סיכוני ריבית** - הפסד שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בעקומי הריבית בארץ ובחו"ל. לפיכך, עלייה בעקומי הריבית בארץ ובחו"ל תגרום להפסדים בהשקעות הקופה כתוצאה מירידת מחירי האג"ח.

החברה מתמודדת עם סיכון זה, במידת הצורך, באמצעים הבאים:

- קיצור של מח"מ אגרות החוב.
- העברה למכשירים הנותנים הגנה מפני עליות ריבית כגון אג"ח ממשלתי/קונצרני בריבית משתנה.
- בהתאם לציפיות האינפלציה הנגזרות מהעקומים, נעשית אלוקציה בין האפיק הצמוד והשקלי.

(ד) **סיכוני "מרווח אשראי"** - הפסד שעלול להיגרם כתוצאה משינויים במרווח האשראי (Spread Risk) שבין אגרות חוב קונצרניות לבין אגרות חוב ממשלתיות (חסרות סיכון). שינויים במרווחי האשראי אמורים לשקף את השינויים בהסתברות לחדלות פירעון של הלווה (PD) והשינויים שנגזרים מתנודות "השוק".

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

וועדת ההשקעות אישרה, בין היתר, את נוהל העמדת אשראי, נוהל הערכת חוב, טיפול בחובות בעייתיים ובהסדרי חוב ומדיניות השקעה בחוב קונצרני, תניות חוזיות, אמות מידה פיננסיות ואנליזה בהם מוגדרים עקרונות להעמדת אשראי ולניהול סיכוני אשראי לרבות רכישת אגרות חוב לא ממשלתיות. המסמכים הנ"ל על נספחיהם כוללים תהליך רכישת אשראי שאינו מוחרג, הרחבת האנליזה וקביעת מדיניות הכוללת תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות לשיפור איכות האשראי. דיון בהמלצות ובהחלטות מרכזי חובות בעייתיים לעניין ניהול חובות בעייתיים ובכללם חובות הקופות של החברה המנהלת מובאות לסקירה של וועדת ההשקעות והדירקטוריון אחת לרבעון, ובמידת הצורך ניתן גם דיווח מיידי.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)
1) סיכוני מאקרו (המשך)

(ה) סיכון אינפלציוני - הקופות מחזיקות בנכסים פיננסיים לא צמודים, אשר עלייה במדד המחירים לצרכן תוביל לשחיקת ערכם.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

החברה מתמודדת עם סיכון זה ע"י השקעה של חלק ניכר בנכסים צמודי מדד הנותנים הגנה מפני אינפלציה. שיעור הנכסים צמודי המדד עומד על כ- 17.9% מתיק הנכסים של הקופה נכון לסוף שנת 2023.

(ו) שינוי בטעמי הציבור - נטיית הציבור לבחור במוצרים אחרים בעלי אופי השקעתי המשתנה בהתאם לאופי המשקיע ולגורמים חיצוניים וסביבתיים.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

החברה מאפשרת לעמיתה לבחור בין שישה מסלולי השקעה שכל אחד מהם מייצג סוג אחר של משקיע ואף לשלב ביניהם וככל שנדרש אף מבצעת החברה עדכון של תמהיל ההשקעות במסלולים על ידי שינוי מדיניות ההשקעה.

(ז) סיכוני אשראי - הקופה משקיעה חלק מנכסיה במתן אשראי, בפקדונות שונים במערכת הבנקאית בארץ, באגרות חוב סחירות ולא סחירות, ובמכשירי אשראי שונים. משום כך, יש ביציבות לווים אלו וכן בשווי הביטחונות שהועמדו כדי להשפיע על שווי האשראי והפקדונות שניתנו על-ידי הקופות. אי מילוי התחייבויותיו של הצד הנגדי לעסקה כתוצאה מחדלות פירעון ואף ירידה בשווי ערך החוב כתוצאה מירידת דירוג האשראי של החייב או הרעה ביכולת ההחזר שלו, משפיעים לרעה על נכסי ותשואות הקופה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

וועדת ההשקעות אישרה, בין היתר, את נוהל העמדת אשראי נוהל הערכת חוב, טיפול בחובות בעייתיים ובהסדרי חוב ומדיניות השקעה בחוב קונצרני, תניות חוזיות, אמות מידה פיננסיות ואנליזה בהם. המסמכים הנ"ל על נספחיהם כוללים תהליך רכישת אשראי שאינו מוחרג, הרחבת האנליזה וקביעת מדיניות הכוללת תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות לשיפור איכות האשראי. נוסף על כך החברה ככל הנדרש בוחנת את המלצות מרכז חובות בעייתיים מטעם מנהל ההשקעות מיטב ניהול תיקים בע"מ לעניין ניהול חובות בעייתיים. דיון בהמלצות מרכז חובות בעייתיים מובאות לסקירה של וועדת ההשקעות והדירקטוריון אחת לרבעון ובמידת הצורך ניתן גם דיווח מיידי.

2) סיכונים תפעוליים

במהלך פעילותה העסקית, חשופה החברה לסיכונים תפעוליים רבים כגון כשל מערכות פנימיות, כשל מערכות מידע ומחשוב, טעויות אנוש (עובדים וספקים) וכ"י העשויים להסב נזק מהותי לחברה.

הסיכון התפעולי בחברה עשוי לנבוע משני גורמים שונים:

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

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

(2) סיכונים תפעוליים (המשך)

החברה מתמודדת עם סיכונים אלה באמצעים הבאים:

פעולות המתפעל לניהול הסיכונים מתבססת על מדיניות ניהול הסיכונים של קבוצת מלם תים ועל פי מתדולוגיה אחידה וגישה לניהול סיכונים שמתמקדת בזיהוי, מיפוי, הערכה, ניטור ובקרה. הסיכון התפעולי של המתפעל מנוהל במסגרת יעדי הבקרה של המתפעל ומאפשר הבנה הערכה, תחקור וחיזוק הבקרה.

להלן עיקרי יישום מדיניות ניהול הסיכונים על ידי המתפעל:

- יעדי הבקרה ורשימת הפעילויות מהווים את מפרט הסיכונים.
- במסגרת תכנון ותחזוקת מערכת המידע מבצעים סקרי סיכונים להתמודדות עם סיכוני אבטחת מידע.
- במסגרת המשכיות עסקית המתפעל נערך לסיכונים האפשריים להמשכיות עסקית ומחזיק תוכנית להתמודדות עם הסיכונים, הכוללת תוכנית DR.

סיכונים העשויים לנבוע מפעילותם השוטפת של עובדי החברה בתחום התפעולי מטופלים באמצעים הבאים:

- קיום תיעוד ובקורות על פעולות הקשורות בחשבונות עמיתים.
- הקפדה על כפל חתימות (מטפל ומאשר) כבקרה, בפעולות הנוגעות לכספי העמיתים.
- קביעת נהלי עבודה המאושרים ככל הנדרש בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה וכן קביעת תהליכי עבודה פנימיים לעבודה השוטפת במחלקת התפעול.
- אישור נוהל מורשי חתימה בדירקטוריון החברה אשר קובע את סוג העובדים המורשים לפעול בכספי העמיתים.
- ביקורת פנימית המבצעת מדי שנה דוחות ביקורת בנושאים הנוגעים לתחום התפעול בחברה.
- קביעת בקורות מפתח ומילוי הנחיות ממצאי ה"סוקס 404".

(3) סיכונים ענפיים

(א) רגולציה - קופות הגמל כפופות לדרישות רגולטוריות רבות ובהן הוראות חוק הפיקוח, תקנות, חוזרים והנחיות הממונה על רשות שוק ההון. כמו כן ישנה מגמה מתמשכת של הגברה בדרישות הרגולציה, וכן הגברה של אכיפת דרישות אלו. אי עמידה בדרישות הרגולציה עלולה לגרום אחריה סנקציות שונות וכן פגיעה במוניטין.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

- מתקיים דיווח רבעוני של היועץ המשפטי בדבר החוקים, התקנות והחוזרים החדשים שיצאו בישיבות הדירקטוריון.
- הגוף המתפעל ומנהל ההשקעות תומכים בחברה בתחומי הרגולציה שבתחומם.
- בעקבות חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א - 2011 וחוזר גופים מוסדיים בנושא ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים, החברה אישרה תכנית אכיפה פנימית ליישום הנדרש בחוק ובחוזר כאמור במסגרתה קבעה החברה, בין היתר, כי אחת לשבע שנים ייערך בחברה סקר ציות ואכיפה. בהתאם, במהלך שנת 2021 ביצעה החברה סקר מיפוי סיכוני ציות עדכני.
- החברה מינתה ממונה ציות ואכיפה פנימית האחראי, בין היתר, על ייעוץ לדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה לגבי ציות להוראות הדין ולניהול סיכוני ציות, ווידוא קיומם של תהליכים לזיהוי סיכוני ציות בחברה, תיאום הכנת תכנית ציות ואכיפה פנימית עבור החברה, איתור נהלים ותהליכים פנימיים בחברה בהם נדרשים תיקונים ושינויים על מנת לשפר את מצב הציות ומסירת דיווחים מידיים ותקופתיים והשתתפות בדיוני ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה על דוחות ציות ואכיפה פנימית שהוגשו להם.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)
(3) סיכונים ענפיים (המשך)

(ב) תקדימים משפטיים - החברה חשופה להחלטות שיפוטיות אשר עשויות להוות תקדים משפטי מחייב ביחס לפעילותה, ולגרום לעלויות שלא היו צפויות בעת ההתקשרות.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

במקרה של פרסום תקדים משפטי, בתחום פעילותה של החברה, על היועץ המשפטי לחברה לעדכן אודות השינוי המשפטי שנוצר והחברה נערכת בהתאם.

(ג) תביעות ותובענות ייצוגיות - החברה חשופה לתביעות פוטנציאליות במסגרת פעילותה, אך בפרט חשופה לאלו בעלות הפוטנציאל להפוך לתובענות ייצוגיות, שכן החברה עלולה להימצא חייבת בגין בסכומים גבוהים במידה ויימצא כי התביעה צודקת.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

החברה פועלת בהתאם לנוהלי ותהליכי עבודה שנקבעו, תוך הקפדה על קיום הוראות הדין ויוצרת בקורות נדרשות לרבות כפל חתימות בכל הקשור בהוצאת כספים בחברה ובפעילות בחשבונות העמיתים המתופעלים על ידי עובדי החברה. כמו כן, נוהגת החברה לבטח את עצמה בפוליסת ביטוח שמטרתה לצמצם את נזקיה במקרים מסוג זה בדרך של קבלת שיפוי.
לעניין תביעות תלויות ראה [באור 19](#) להלן.

(ד) תחרות - התגברות התחרות יכולה להיות בין היתר בהחרפת התחרות בין מתחרים קיימים, בכניסת מתחרים חדשים ובהשגת ביצועי יתר משמעותיים על ידי מתחרים קיימים ביחס לביצועי הקופה. כושר התחרות של החברה מושפע מפרמטרים רבים ובהם העובדה כי מדובר בקרן ענפית הפועלת בקרב קהל יעד מוגדר בלבד, נתח השוק של החברה, תשואת קופות הגמל של החברה וערוצי ההפצה באמצעותם פועלת החברה. ראה גם התייחסות בסעיף 2 בחלק ב' בדוח עסקי התאגיד של החברה ליום 31.12.23.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

חיזוק הקשר עם העמיתים ושימוש באמצעים שיווקיים כגון השתתפות בכנסים של עמיתי הקרן ו/או אירגוני העובדים שלהם, הקפדה על מתן שירות ברמה גבוהה וביצוע פעולות שימור בקשר עם בקשות עמיתים לעבור לקופות אחרות, ועוד.

(ה) שינוי בדיני המס - החיסכון בקרן ההשתלמות מבוסס על הטבות מס הניתנות לעמיתים. שינוי בהטבות המס באופן שיפגע בכוח המשיכה של קרן ההשתלמות כאפיק חסכון, עשויים לפגוע מהותית בעתידן וזכות קיומן של קרנות ההשתלמות בכלל.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

אין ביכולתה של החברה להשפיע על התממשותו, וההתמודדות נעשית באמצעות עבודה לשימור רמת מוצר טובה.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)
(3) סיכונים ענפיים (המשך)

(ו) סיכונים צפויים בשעת חירום - למשבר כתוצאה מאסון, עלולות להיות השלכות מיידיות בטווח הקצר, והשלכות לטווח ארוך על המשך פעילותה העסקית של הקופה ושל החברה. כישלון בחידוש תהליכים עסקיים בעקבות משבר עלול לאיים על המשך קיומה של הקופה כעסק חי ועל המשך מתן השירותים הנדרשים לעמיתים. קיימת חשיבות רבה בהמשך ניהול וביצוע עיקר הפעילות העסקית במצבי משבר וחירום שונים, וזאת תוך פרק זמן קצר לאחר התרחשות האסון. בנוסף, חיוני כי הקופה תיערך מבעוד מועד לשימור עיקר פעילותה העסקית במצבים אלה. בהקשר זה יצוין, כי החברה מקיימת מעת לעת תרגילי היערכות לשעת חירום וזאת בהתאם לדרישות רשות שוק ההון. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2013-9-11 שעניינו "ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים" תרגיל היערכות האחרון בחברה בוצע, בתאריך 24.10.23, תרגיל מתודי פנימי לתרגול תכנית המשכיות עסקית וסייבר בחברה (תרגיל ייזום על ידי החברה). בתרגיל נכחה הנהלת החברה, כחלק מהתרגיל תורגלה בדיקת מיומנות הנהלת החברה, ובין היתר, מנהל הרשת להתמודדות עם תרחישי סייבר והיכולות להתאושש מהם ולאפשר את המשך פעילות החברה. כמו כן, אגב משבר הקורונה שפרץ במהלך שנת 2020 החברה הקימה לה יכולת עבודה מרחוק (מבתי העובדים) באופן שיאפשר המשך ניהול הקופה, מתן שירות לעמיתים ועמידה בכל התהליכים הקריטיים שהוגדרו על ידי רשות שוק ההון ובתוכנית החירום של החברה.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

- עדכון תכנית המשכיות עסקית אשר במסגרתה הגדירה החברה את הסיכונים האפשריים העומדים בפניה: סיכונים בנוגע למערכת המחשוב, סיכונים בנוגע למשרדי החברה, סיכונים הנוגעים לעובדי החברה, ואת היערכותה להתממשות כל אחד מהתרחישים הללו.
- קבלת מכתבי נוחות/הצהרות בדבר קיום המשכיות עסקית בהתאם להוראות הדין החלות על כל אחד מהגופים עימם עובדת החברה והמוגדרים כפעילות ו/או התקשרות מהותית כך שבמידה ואותם גופים ייפגעו תוכל החברה להמשיך את עבודתה התקינה.
- הקמת אתר גיבוי טכנולוגי לקיצור טווח ההתאוששות בעת אירוע אסון.

(ז) סיכוני הונאות ומעילות - אופי פעילות החברה וכן היקף הכספים המנוהלים על-ידה, חושפים אותה לאפשרות של הונאות ומעילות מצד גורמים בחברה, לרבות נושאי משרה ועובדים, ומצד גורמים מחוץ לגוף המוסדי, לרבות יועצים פנסיונים, סוכנים וספקי שירותים. הונאה או מעילה של גורמים כאמור עלולה לחשוף את החברה לסיכונים שונים, לרבות סיכון לחוסנה הפיננסי, סיכון תפעולי, משפטי ואחר. בנוסף, הונאה או מעילה של גורמים כאמור, הפועלים בשם החברה, עלולים לפגוע בשמה הטוב של החברה, באמון הציבור בה ובמוניטין שצברה במשך שנים.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים 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 מסדיר את נושא מורשי החתימה ומדרג הסמכויות של החברה.
- קוד אתי המפורסם באתר האינטרנט של החברה ואשר מחייב את כל עובדי החברה.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)
(3) סיכונים ענפיים (המשך)

(ח) סיכוני אבטחת מידע - התפתחות המערך הטכנולוגי התומך בפעילות העסקית בתחום הגמל, יוצר הזדמנויות עסקיות חדשות ומצד שני טומן בחובו סיכונים למידע האגור בו. לכן, על הנהלת החברה להגן על המידע אודות עמיתה. לצורך כך, החברה מקצה משאבים (כספיים, אנושיים וטכנולוגיים) ליישם בקרות ומנגנוני אבטחת מידע.
סיכונים טכנולוגיים:

- פגיעה בזמינות מערכות המחשוב כתוצאה מפגיעה מלאה או חלקית בהן ע"י וירוסים ותוכנות זדוניות או נזק תשתיתי.
- פגיעה ברמת השירות או ברמת אבטחת המידע של תשתיות המחשוב הנמצאות במיקור חוץ.
- פגיעה בתדמיתה ואמינותה של החברה כתוצאה מחדירה לרשת ו/או למערכות המידע, ושיבוש פעילותן ע"י החודר.
- ביצוע הונאות ועבירות במחשב, הן מממשקי פנים והן מממשקי חוץ.
- פגיעה בפרטיות של עובדי החברה, עמיתים, מקבלי שירותים וגורמי חוץ נוספים, שפרטיהם מצויים במערכות המידע של החברה, המתפעל וספקיו וספקים נוספים, ככל שיהיו, כתוצאה מדלף מידע לגורמים לא מורשים וכן מאי עמידה בחוק הגנת הפרטיות התשמ"א 1981 והתקנות הנלוות אליו.
- אבדן מידע בשל העדר גיבוי.
- שיבוש נתונים במערכות המידע המשמשות את החברה או מכילות מידע על עמיתה.
- פגיעה בשרידות המערכות בשל כשל טכני או נזק.
- אבדן מידע בשל העדר גיבוי.
- פגיעה בערוצים המקוונים של החברה בשל מתקפת סייבר.
- סיכונים אירגוניים ואנושיים.
- זליגת מידע הנוגע לתחומים כגון: עמיתים, חשבונות, מידע בריאותי או כלכלי ברמת הפרט (עמית, ספק).
- זליגת מידע הנגרמת מפעילות מיקור החוץ של ספקים מול החברה.
- גישת גורמים לא מורשים למשרדי החברה או למשרדי המתפעל.
- חדירת גורמים פליליים או עוינים לחברה.
- העברת פלטים ומסמכים באופן לא מאובטח ו/או לגורמים לא מוסמכים.
- נזקים לציוד חומרה ותקשורת.
- גניבת ציוד מחשוב ומסמכים המכילים מידע רגיש.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)
(3) סיכונים ענפיים (המשך)

(ח) סיכוני אבטחת מידע (המשך)

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

- נהלים בנושא אבטחת מידע והגנת הסייבר.
- קיום דיון שנתי בדירקטוריון החברה בנושא מדיניות אבטחת המידע והגנת הסייבר של החברה.
- מינוי מנהל אבטחת מידע והגנת הסייבר בהתאם לקבוע בחוזר ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים.
- מינוי ממונה אבטחת מידע והגנת הסייבר בהתאם לקבוע בחוזר ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים.
- קיום סקרי סיכונים בנושא אבטחת מידע בהתאם לקבוע בהוראה לניהול סיכוני אבטחת המידע של הגופים המוסדיים.
- קיום הדרכות לעובדים בנושא אבטחת מידע.
- רכישת תוכנה וחומרה ככל שנדרש להגברת הבקורות ואבטחת המידע.
- ביצוע בקרה מול המתפעל במסגרת מסמך ISAE 3402 ובמידת הצורך בדיקה פרונטאלית משלימה לגבי הפערים, ככל שישנם, על אבטחת מערכות ליבה ואתר האינטרנט.
- אבטחת אמצעי התקשורת מול החברה.
- התקנת אמצעי הגנה על שרתי החברה והמחשבים האישיים.
- פעילות לפי תכנית עבודה ובקורות להפחתת סיכוני אבטחת המידע והסייבר.
- יישום תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017.
- מערכת ניטור מרכזית.

(ט) מיעוט מעסיקים - שמונה מהמעסיקים בקרן מהווים ביחד כ- 74% מהיקף הנכסים של הקופה. עובדה זו מגבירה את הרגישות לשינויים אצל כל אחד מהמעסיקים הללו.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:
החברה מתמודדת עם סיכון זה בפעילויות שיווקיות המחזקות את הקשר עם המעסיקים והעמיתים ועי"י הרחבת הפעילות מול מעסיקים נוספים לרבות צרוף מעסיקים חדשים.

(י) פגיעה במוניטין - מוניטין החברה ושמה הטוב מהווים גורם חשוב בהיקף הפעילות, בהתקשרות החברה עם לקוחות חדשים ובשמירה על לקוחות קיימים. מעילות, הליכים משפטיים נגד החברה, ופעילות לא תקינה או לא חוקית עלולים לפגוע בשמה הטוב.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. דרישות חוקיות

פעילות ניהול ההשקעות של החברה, חושפת את מסלולי ההשקעה המנוהלים על ידה לסיכונים שוק שונים. רשות שוק ההון פרסמה מספר חוזרים הנוגעים לניהול סיכונים כאשר הרלוונטי ביותר מבינם הינו, חוזר גופים מוסדיים 1-9-2014 בעניין 'ניהול סיכונים בגופים מוסדיים' (להלן: "**החוזר**") אשר עוגן בפרק 10 (ניהול סיכונים) בחלק 1 (ממשל תאגידי וניהול סיכונים) בשער 5 (עקרונות לניהול עסקים) לחוזר המאוחד. בחוזר פורטו הנחיות רשות שוק ההון בנושא ניהול הסיכונים בגופים מוסדיים בישראל לרבות גמל והשתלמות והפעולות הנדרשות מהחברות המנהלות לצורך עמידה בהוראות החוזר ויצירת תשתית לניהול סיכונים.

מר ניר בליסיאנו מנהל סיכונים בתחום ההשקעות, נושא משרה בחברה, (להלן: "**מנהל הסיכונים**") מלווה את החברה, בכל הקשור ליישום הוראות הרגולציה, עמידה בהנחיות וקיום תשתית ותהליכי ניהול הסיכונים הפיננסיים ובכללם סיכונים השוק.

סיכון שוק, בהתאם לחוזר כאמור, הינו הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים בתנאי השוק.

תיקי הנכסים של הקופה במסלולים השונים, מנוהל על ידי מיטב ניהול תיקים בע"מ (להלן: "**מיטב**") בהתאם להחלטות ועדת ההשקעות של החברה. החלטות ההשקעה במסלולים השונים מתבצעות על פי הנחיות ועדת ההשקעות ובכפוף למדיניות דירקטוריון החברה, כאשר הקצאת הנכסים לכל מסלול מתבצעת בהתאם לאפיון הקופה ולמדיניות ההשקעה שנקבעה לה.

החברה מתמודדת עם סיכון השוק באופנים הבאים:

- מנהל הסיכונים מבצע תהליך של זיהוי הסיכונים הפיננסיים ובכללם סיכונים השוק וכן אומד את השפעתם על החברה.
- מנהל הסיכונים מבצע מעקב שוטף אחר הסיכונים ואמידתם על ידי שימוש במודלים כמותיים להערכת הסיכונים (מבחני רגישות, תרחישי קיצון, VaR, HSSTD).
- מנהל הסיכונים מוזמן לישיבות ועדת ההשקעות ונוכח בחלק מישיבות ועדת ההשקעות של החברה.
- למנהל הסיכונים מערך דיווחים בנושא הסיכונים הפיננסיים וסיכונים השוק. מערך זה כולל דיווחים תקופתיים ודיווחים מידיים.
- מנהל הסיכונים מציג וסוקר בפני ועדת ההשקעות והדירקטוריון את דיווחיו השונים.
- מנהל הסיכונים מחווה את דעתו לגבי תחומי פעילות חדשים בחברה ולגבי עסקאות מהותיות (לפי נוהלי החברה) לניהול תיקי השקעה.
- מעבר לזה, פעילות ניהול ההשקעות המתבצעת באמצעות מנהל ההשקעות מיטב, חושפת את הקופה לסיכונים שוק שונים. מיטב, כמו גופי השקעות דומים לה בעולם, מתמודדת עם סיכונים אלה באמצעים הבאים:
- פעילות מנהל ההשקעות בכל הקשור ליצירת חשיפות מתבצעת, בכפוף להחלטות הדירקטוריון וועדת ההשקעות של החברה, באופן שיתאים לפרופיל הסיכון הייחודי של הקופה.
- מעקב ובקרה אחר רמות הסיכון מתבצעות באמצעות מערכות מידע ומודלים מקובלים (HS-STD, VAR) ובהתאם להוראות הרגולציה.

באור 19: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. תביעות תלויות

ביום 12.5.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "הבקשה") כנגד החברה. הבקשה הוגשה על ידי 34 מבקשים כנגד 14 חברות מנהלות של קרנות השתלמות וקופות גמל, ובהן החברה (משיבה 8). אחד מהמבקשים בבקשה, הינו עמית בקרן ההשתלמות רעות. המבקשים טוענים, כי המשיבות ביצעו סיווג שגוי לצרכי מס של הפרשות שוטפות שבוצעו לתוכניות ההשתלמות של המבקשים ושל הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג. המבקשים טוענים כי הסיווג השגוי גרם לניכוי מס שלא היה צריך להתבצע כך לטענתם, דבר שגרם להם נזק. המבקשים מציינים בבקשה, בין היתר, כי חלק מהנזק לו הם טוענים טרם התגבש וכי את מרביתו ניתן עדיין למנוע. לטענת המבקשים, הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג היא כלל לקוחות המשיבות לבקשה (ובכלל זה החברה) בעבר ובהווה, אשר המשיבות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם תוכניות בקרן השתלמות ואשר המשיבות סיווגו את הפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח). המבקשים מייחסים למשיבות, בין השאר, הפרת חובה חקוקה ורשלנות והם מעלים טענות נוספות ביחס לנסיבות גרם הנזק לו הם טוענים בבקשה. ביום 25.4.21 הגישה החברה תשובה לבקשה ובמקביל הגישה בקשה לאישור הגשת הודעת צד ג' כנגד רשות המיסים שכן, ככל ותאושר בקשת האישור כנגד החברה וזו תחויב להשיב למבקשים את הסכומים שסיווגו כמס עודף (לשיטת המבקשים), הרי שהיא זכאית לשיפוי ו/או השתתפות מצד רשות המיסים בשל העובדה כי החברה שימשה כ"צינור בלבד" לגביית והעברת תשלומי המס מהעמיתים לרשות המיסים, כך שככל וייקבע שהעמיתים שילמו מס ביתר, הרי שכספים אלה מצויים בידי רשות המיסים. ביום 4.8.21 הוגשה תשובת רשות המיסים לבקשות למשלוח הודעת צד שלישי. במסגרת תשובתה אימצה רשות המיסים את טענת החברה, לפי החברה שימשה כ"צינור בלבד" לגביית והעברת תשלומי המס מהעמיתים לרשות המיסים וכי ככל ונגבו מס ביתר, הרי שאלה מצויים בידי רשות המיסים. על בסיס כך טענה רשות המיסים, כי קיימת יריבות ישירה בינה ובין העמיתים ולפיכך יש לצרף אותה כמשיבה לבקשת האישור. עוד טענה רשות המיסים, כי פרשנותם של המבקשים-התובעים ביחס לדרך בה יש לסווג את הפרשות לקרנות ההשתלמות, שגויה. ביום 7.11.21 הגישו המבקשים תגובה לתשובות המשיבות, במסגרתה העלו טענות חדשות, אשר עשויות להיחשב כהרחבת חזית המחלוקת ועניין זה צפוי להתברר בהמשך ההליך. בהחלטות שניתנו בימים 25.1.22 ו- 4.2.22 הוחלט על צירופה של רשות המיסים כמשיבה בתיק, דחיית ההכרעה בשאלת צירופה גם כצד שלישי להמשך ההליך ודחיית הדיון ליום 14.7.22, תוך שביט המשפט ממליץ לצדדים לנהל הליך גישור, בהשתתפות רשות המיסים. בית המשפט הורה לרשות המיסים להגיש תשובתה לבקשת האישור עד ליום 3.8.22. לאחר שהמשיבות הודיעו על הסכמתן העקרונית להליך גישור ובלבד שהמדינה תהיה צד לו ולאחר שהמדינה הודיעה, כי אינה רואה מקום לנהל הליך גישור ביחס למחלוקת הפרשנית הנוגעת להוראות פקודת מס הכנסה (אשר ביחס אליהן, פרשנותה של המדינה עולה בקנה אחד עם פרשנותן של המשיבות), קבע בית המשפט דיון ליום 19.2.23 (תוך ביטול הדיון הקבוע ליום 14.7.22), לאחר שיוגשו כלל כתבי הטענות. במסגרת הדיון תיבחן האפשרות להגעה לפתרונות מוסכמים בסיוע המדינה ומבלי להכריע במחלוקת הפרשנית; וכן תיבחן היתכנותו של הליך גישור, נוכח עמדת המדינה. ביום 18.8.22 הוגשה תשובת רשות המיסים לבקשת האישור, במסגרתה נטען, כי יש לדחות את בקשת האישור. רשות המיסים חזרה על העמדה לפיה פרשנותם של המבקשים ביחס ליישום הוראות פקודת מס הכנסה הינה שגויה, ואילו פרשנותה של רשות המיסים, אשר יושמה על ידי המשיבות (לטענתן), היא הנכונה. ביום 9.2.23 הודיעו הצדדים לבית המשפט על כוונתם לנסות ולפתור את המחלוקת במסגרת הליך גישור. בהתאם, הורה בית המשפט בהחלטה מיום 11.2.23, כי הצדדים יודיעו על זהות המגשר שנבחר וכי תגובת המבקשים לתשובת רשות המיסים תוגש עד 14 ימים לאחר שיוודע מי מהצדדים על תוצאות הגישור. הצדדים הסכימו לפנות לכבי השופטת בדימוס, דניה קרת מאיר. ישיבת גישור ראשונה התקיימה ביום 18.12.23 ובהמשך לה, מקיימת המגשרת פגישות נפרדות עם הצדדים השונים. מועד הדיון בתיק נדחה ליום 7.11.2024.

לאור טענות החברה במסגרת התשובה וכן על סמך הערכה שקיבלה החברה מעורכי הדין המייצגים אותה בהליך, עולה כי הסיכוי שהבקשה תידחה והחברה לא תידרש לשאת בתשלום מהותי כלשהו עולה על הסיכוי שהבקשה תאושר והיא תידרש לשאת בתשלום מהותי כלשהו כתוצאה מכך. עוד יצוין כי החברה מבוטחת בפוליסה מתאימה המיועדת לספק כיסוי ביטוחי באירוע מסוג זה ובהתאם לכך דיווחה על האירוע למבטח ומונו מטעם המבטח עורכי דין לייצוג החברה בהליך.

באור 19: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. הסכמים והתקשרויות

- א. הסכם התקשרות למתן שירותי תפעול עם מלם גמל ופנסיה בע"מ - ביום 23.05.19 התקשרה החברה עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם") בהסכם, לאספקת שירותי תפעול לפעילות הקרן אשר במסגרתו התחייבה מלם בין היתר לבצע (באמצעות המנגנון העומד לרשותה) פעולות הנחוצות לתפעול עסקי הקרן. השירות האמור החל ביום 11.7.19.
- ב. הסכם הפצה עם בנק הפועלים - ביום 13.11.08 התקשרה החברה עם בנק הפועלים בהסכם הפצה ("הסכם מקורי"). במסגרת ההסכם המקורי החברה התקשרה עם בנק הפועלים כיועץ פנסיוני המפיץ את הקרן בסניפי הבנק תמורת 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 01.03.21, כך שמאותו מועד הפסיקה החברה לשלם דמי הפצה לבנק הפועלים בגין ייעוץ פנסיוני לעמיתי הקופה בכלל. עד מתי נדרש להציג את ההסכם הזה?
- ג. הסכם עם מנהל השקעות מיטב ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב") - בתום הליך לבחינת חלופות לניהול השקעות הקופה, החליט דירקטוריון החברה ביום 28.12.20 לאשר העברת נכסי הקופה אשר נוהלו על ידי פסגות, באופן שבו מיטב (וגורמים רלוונטיים נוספים בקבוצת מיטב) יספקו את מעטפת השירותים לניהול כלל נכסי הקופה. ביום 23.02.21 נחתם הסכם התקשרות בין החברה לבין מיטב והחל מיום 18.04.21 החלה מיטב בתפקידה כמנהלת השקעות.
- ד. הסכם עם מנהל השקעות אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: "אלטשולר") - בנוסף למיטב, החברה התקשרה עם אלטשולר בהסכם התקשרות לניהול תיק ההשקעות של הקרן (חלק מרכיב המניות במסלול הכללי) אשר נחתם ביום 13.01.19, כאשר ביום 10.03.19 החלה אלטשולר בתפקידה כמנהלת השקעות. בתאריך 24.10.22 החברה סיימה את התקשרותה עם אלטשולר ובהתאם, החל ממועד זה התיק כולו עבר לניהול מנהל ההשקעות מיטב.
- ה. הסכם שכירות בגין נכס קודם - ביום 09.04.17 נחתם הסכם שכירות בין החברה לבין חברת העובדים השיתופית הכללית בארץ ישראל בע"מ (להלן: "חברת העובדים") אשר על פיו החברה שכרה את הנכס הקודם ברחוב ארלוזורוב 93 בתל אביב מחברת העובדים החל מיום 01.09.16. החברה סיכמה עם חברת העובדים על סיום מוקדם של תקופת השכירות אשר הסתיימה ביום 31.05.21 ובמקביל שכרה החברה נכס חדש בהתאם לאמור בסעיף ו' להלן. מדוע נדרש עדיין להציג הסכם זה?
- ו. הסכם שכירות בגין נכס קיים - ביום 18.10.20 נחתם הסכם שכירות בין החברה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות") אשר על פיו החברה שוכרת את משרדיה החדשים בנכס ברחוב תובל 40 ברמת גן מההסתדרות החל מיום 15.10.20. בהתאם להסכם זה תקופת השכירות הינה עד ליום 14.10.25 ותקופת אופציה של 5 שנים נוספות. ביום 31.05.21 בוצע מעבר משרדי החברה למשרדי החדשים.
- ז. המחאת ביטחון ושטר חוב - בהתאם להסכם בין החברה לבין מגדל ספיר (בית אילן) ניהול ואחזקה בע"מ (להלן: "חברת הניהול") העבירה החברה ביום 14.12.22 לחברת הניהול המחאת ביטחון בסכום השווה ל- 3 חודשים הוצאות דמי ניהול (בסך של כ- 30 אלפי ש"ח) וכן שטר חוב בסכום השווה ל- 6 חודשים הוצאות דמי ניהול (בסך של כ- 59 אלפי ש"ח) צמוד למדד מחירים לצרכן.

באור 20 : -

התפתחויות אחרות

ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. יום לאחר מכן, הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה. על רקע האמור ננקטו פעולות שונות, לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ופורסמה על ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 החל שחרור הדרגתי של חיילי המילואים והמשק חזר בהדרגה למתכונת פעילות רגילה למעט באזורים מסוימים בדרום הארץ וצפונה. עם פרוץ המלחמה, כאמור לעיל, גם בחברה, העובדים עברו בחלקם לעבודה מהבית, אך פעילות החברה נמשכה והתקיימה כבשגרה, לרבות מתן השירות לעמיתים והטיפול בבקשות השונות. נוכח פעילות החברה כאמור זכויות המבוטחים והחוסכים לא נפגעו כתוצאה ממצב החירום. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים למלחמה אין השפעה על פעילותה ותוצאותיה של הקופה ופעילות החברה מתקיימת כסדרה ממשרדי החברה. במידת הצורך החברה ערוכה לפעול במתכונת חירום באמצעות עבודה מרחוק ולספק את השירותים הנדרשים לתפעול הקופה. ראה גם סקירה מאקרו כלכלית והשפעתה על השווקים בארץ ובעולם בסעיף 3 בפרק ב' בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.23.