



דוח שנתי של קופת הגמל

2022

**רעות חברה לניהול קופות
גמל בע"מ**



דוח שנתי של קופת הגמל

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תוכן העניינים

דוח דירקטוריון

דוח עסקי התאגיד

דין וחשבון כספי ליום 31 בדצמבר 2022



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דו"ח דירקטוריון

לשנה שהסתיימה

ביום 31.12.2022

תוכן עניינים

א.	מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי	5
1.	מצב עסקי	5
2.	תוצאות פעילות החברה והשפעת אירועים על הנתונים הכספיים שבדוחות	5
3.	סקירה בדבר הונה העצמי של החברה המנהלת	6
ב.	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית	7
1.	מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית	7
2.	מגמות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית	8
ג.	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה	12
ד.	אירועים חריגים בעסקי החברה	12
ה.	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי	12
ו.	השפעה מהותית לעסקה ו/או להשקעה בתאגיד אחר אשר יש בה להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים	12
ז.	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	13
ח.	תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה	13

- 1. מצב עסקי**
- רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים, התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") והיא מנהלת את קרן ההשתלמות- "רעות" (להלן: "הקרן" או "הקופה").
- בקרן 5 מסלולי השקעה שונים העומדים לבחירת העמיתים כמפורט להלן (לגבי המאפיינים של מסלולי ההשקעה ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31.12.22):
- רעות כללי.
 - רעות אג"ח ללא מניות.
 - רעות מניות.
 - רעות שקלי.
 - רעות אג"ח עד 10% במניות.
- היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ליום 31.12.22 מסתכם לסך של 2,031,106 אלפי ₪. נתונים נוספים בגין מצב העסקי של החברה ראה בסעיף 1.2 בחלק ב' לדוח עסקי התאגיד של החברה ליום 31.12.22.

- 2. תוצאות פעילות החברה והשפעת אירועים על הנתונים הכספיים שבדוחות**
- א. דוחות על המצב הכספי**
- נכסי החברה כוללים רכוש קבוע, נכס זכות שימוש ומזומנים ושווי מזומנים, המהווים כ- 93% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 95%).
- יתרת נכסי החברה, המורכבים מנכסים בלתי מוחשיים וחייבים ויתרות חובה מהווים כ- 7% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 5%).
- כנגד נכסי החברה, לחברה ישנן התחייבויות אשר מהוות כ- 85% מסך ההון וההתחייבויות ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 85%).
- יתרת ההון ליום הדוח בסך של 1,150 אלפי ש"ח, אשר מהווה כ- 15% מסך ההון וההתחייבויות, הינה בגין הון מניות בלבד (סוף שנה קודמת - 15%).
- לעניין ההון העצמי של החברה ליום הדוח ראה גם התייחסות בסעיף 3 להלן.

א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי (המשך)

ב. דוחות רווח והפסד

הכנסות מדמי ניהול: החברה גובה דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל בלבד. סך הכנסות מדמי ניהול הסתכמו בשנת 2022 לסך של כ- 10,038 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 10,385 אלפי ש"ח בשנת 2021.

הוצאות:

הוצאות החברה מורכבות מהוצאות הנהלה וכלליות (שהסתכמו בשנת 2022 לסך של כ- 9,997 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 10,064 אלפי ש"ח בשנת 2021) ומהוצאות מימון (שהסתכמו בשנת 2022 לסך של כ- 41 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 24 אלפי ש"ח בשנת 2021).

הנהלה וכלליות: הוצאות אלה מורכבות בעיקרן מהוצאות שכר עבודה ונלוות, המהוות כ- 36% מהוצאות הנהלה וכלליות (שנה קודמת - 37%), משכר דירקטורים והשתלמויות, המהוות כ- 12% מהוצאות הנהלה וכלליות (שנה קודמת - 11%), מדמי ניהול השקעות, המהוות כ- 8% מהוצאות הנהלה וכלליות (שנה קודמת - 10%) ועמלות תפעול המהוות כ- 9% מהוצאות הנהלה וכלליות (שנה קודמת - 10%).

3. סקירה בדבר הונה העצמי של החברה המנהלת

יתרת ההון העצמי של החברה, כפי שהוא נכון ליום הדוח בסך של 1,150 אלפי ש"ח הינו בגין הון מניות בלבד. ראה התייחסות בביאור 8 בדוחות כספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.22.

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית

1. מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

סיום התקשרות עם מנהל ההשקעות אלטשולר שחם ניהול תיקים בע"מ (להלן: "אלטשולר שחם")
ביום 24.10.22 החברה סיימה את התקשרותה עם מנהל ההשקעות אלטשולר שחם אשר ניהל חלק מנכסי תיק ההשקעות במסגרת המסלול הכללי ובהתאם, החל ממועד זה התיק כולו עבר לניהול מנהל ההשקעות מיטב ניהול תיקים בע"מ.

תביעות תלויות - ביום 12.05.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד החברה. ראה באור 20 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.22.

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית (המשך)

2. מגמות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

הכלכלה העולמית

בתחזית לכלכלה העולמית לשנת 2022 שפורסמה ע"י קרן המטבע הבינלאומית בסוף 2021 הייתה צפויה צמיחה של 4.9%. במהלך השנה התחזיות ירדו עד שבפרסום האחרון מאוקטובר 2022 התחזית ירדה ל-3.2%. במיוחד ירדה התחזית למדינות המפותחות, מ-5.2% ב-10/2021 ל-2.4% ב-10/2022. במדינות המתפתחות התחזית ירדה מ-6.4% ל-3.7%.

הרעה בכלכלה העולמית בשנת 2022 נובעת משלוש הסיבות העיקריות:

עלייה באינפלציה בכל המדינות הייתה מהירה מאוד. היא תוצאה של השיבושים בצד ההיצע שנוצרו בגלל מגפת הקורונה מחד, וגידול חד בביקושים בעקבות תמריצי הממשלות והבנקים המרכזיים מאידך. גם מצבם של שוקי העבודה ברוב המדינות הפך להדוק מאוד תוך מחסור חמור בעובדים ותרים לעליית השכר ולאיןפלציה. האינפלציה במדינות המפותחות הגיעה לרמות בהן לא הייתה עשרות שנים. בארה"ב האינפלציה הגיעה בשיא ל-9.1%, באירופה ל-10.6%, בבריטניה ל-11.1% וביפן ל-3.8%. כתוצאה מעלייה באינפלציה, הבנקים המרכזיים התחילו במהלך של עלייה מהירה בריבית. הריבית עלתה מהרמה האפסית ל-4.25%-4.5% בארה"ב, באירופה ל-2.5%, בבריטניה ל-3.5%. ביפן הריבית בינתיים לא עלתה. גם במדינות המתפתחות עלתה הריבית והאינפלציה.

בחודש פברואר רוסיה פלשה לשטח של אוקראינה והתחילה מלחמה. המלחמה גרמה לזרם פליטים לאירופה, לשיבושים ולהפסקת הספקת הסחורות מאוקראינה ולהטלת סנקציות על רוסיה. הסנקציות על רוסיה והסנקציות הנגדיות מצד רוסיה גרמו להתייקרות חדה במחירי הסחורות בפרט במחירי האנרגיה. במיוחד נפגעו הכלכלות באירופה שתלויות בהספקת הגז מרוסיה. המלחמה הובילה להתארגנות מחודשת של המדינות באירופה להספקת צרכי האנרגיה בעתיד. כמו כן, כתוצאה מהמלחמה, נוצר צורך בהשקעות הביטחוניות.

הכלכלה הסינית ניהלה מרבית השנה מדיניות נוקשה של מלחמה בקורונה והטילה סגרים ממושכים על מרכזי פעילות כלכלית העיקריים. כמו כן, המשק הסיני סבל ממשבר קשה בתחום הנדל"ן שהוביל לירידה חדה בכמות העסקאות ובמחירי הדירות ולפשיטות רגל של חברות רבות בתחום. תחום הנדל"ן היה מנוע צמיחה בכלכלת סין שנים רבות. לקראת סוף השנה השלטונות ביטלו כמעט מיידית מרבית המגבלות הקשורות במגפה, מה שהוביל לגל תחלואה גדול. כתוצאה מהאירועים, לא רק הכלכלה הסינית נפגעה, אלא גם הכלכלה העולמית בגלל ירידה בביקוש בסין ושיבושים בהספקה ממנה. בעקבות ביטול המגבלות צפויה התאוששות בכלכלת סין ב-2023.

נגד ההשפעות השליליות התרחש גם תהליך חיובי של שחרור מגבלות הקורונה במרבית המדינות וירידה בתחלואה.

האינדיקאטורים הכלכליים במרבית המדינות הורעו במהלך השנה בתחומים רבים. במיוחד ניכרת חולשה בשוקי הנדל"ן במדינות רבות בעקבות עלייה מהירה בריבית. כמו כן, גם תחום הטכנולוגיה סבל מהאטה מהירה לאחר תקופה של צמיחה בגבוהה בזמן המגפה. לעומת זאת, שוק העבודה נותר די חזק ולעת עתה כמעט לא מופיעים בו סימני חולשה.

לקראת סוף השנה התחילה להיות מורגשת הקלה בלחצי האינפלציה בחלק מהמדינות, בפרט בארה"ב. מרבית הבנקים המרכזיים משדרים עדיין מסרים נחושים לא לאפשר לאינפלציה להשתרש, אך התחזיות בשווקים מצפים לעצירה בעליית ריבית במחצית הראשונה של 2023 בחלק מהמדינות. באירופה, הריבית צפויה לעלות לתקופה ממשוכת יותר בגלל אינפלציות ליבה גבוהה ועולה.

בשנת 2022 היו גם שינויים פוליטיים בעלי השפעה על הכלכלה. בארה"ב התקיימו בחירות אמצע קדנציה בהן המפלגה הדמוקרטית איבדה את הרוב בבית הנבחרים, אך שמרה על הרוב בסנאט. באירופה התחזקו מפלגות הימין אשר ניצחו בבחירות באיטליה ובשבדיה והתחזקו במדינות האחרות. בבריטניה התחלפו שני ראשי הממשלה מהמפלגה השמרנית, כאשר ההחלפה האחרונה התרחשה על רקע משבר בשווקים הפיננסיים. בסין הנשיא נבחר לקדנציה שלישית. בבחירות בדרום אמריקה התחזקו מפלגות השמאל ונבחרו מנהיגים חדשים בברזיל בקולומביה.

כלכלת ישראל

הכלכלה הישראלית הצטיינה לטובה, למרות שגם בה הורגשה האטה מסוימת בצמיחה לקראת סיום השנה. על פי התחזית האחרונה של בנק ישראל, המשק צמח בשנת 2022 בשיעור של 6.3%. הצמיחה הגבוהה יותר של המשק הישראלי בהשוואה למדינות האחרות ב-2022 הושגה בעיקר על רקע יצוא והשקעות חזקים יותר מהמדינות האחרות.

שיעור האבטלה היה בסוף 2021 ברמה של 4.7%. הוא ירד באמצע 2022 ל-3.7% ובדצמבר 2022 עלה ל-4.5% תוך יציבות בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה. מספר משרות פנויות במשק המשיך להיות גבוה, אך התחיל לרדת לקראת סוף השנה.

במהלך השנה התחילה היחלשות בביקושים לדירות תוך צמצום משמעותי בכמות העסקאות בעקבות עליית ריבית מהירה. מחירי הדירות המשיכו עדיין לעלות בקצב גבוה.

הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות.

בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה ירד בשנת 2023 ל-2.8%, תוך ירידה בתרומה של הרכיבים העיקריים של התמ"ג.

הממשלה סיימה את שנת 2022 עם עודף בתקציבה של 9.8 מיליארד ₪ (0.6% תמ"ג) על רקע עלייה חדה בגביית המיסים ופדיון חוב נטו ע"י משרד האוצר. האינפלציה במשק עלתה משיעור שנתי של 2.8% בסוף 2021 ל-5.3% בחודש נובמבר. בנק ישראל העלה את הריבית מ-0.1% ל-3.75% בתחילת ינואר 2023.

בנובמבר התקיימו בישראל בחירות שכתוצאה מהן קמה הממשלה החדשה בתחילת 2023.

סיכום שוק החון:

מדדי מניות												
ת"א מדד המניות הכללי	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125
-16.3%	-8.8%	-10.9%	-21.6%	-22.4%	-13.1%	-9.5%	-12.9%	-19.4%	-9.8%	-9.6%	-34.2%	-12.5%

מדדי אג"ח קונצרניות											
מדד המחירים לצרכן	מדד אג"ח כללי	תל בונד גלובל	תל בונד תשואות שקלי	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות במקום	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשואות	תל בונד שקלי
4.6%	-8.3%	-3.6%	-6.4%	-8.6%	-8.2%	-10.2%	-5.1%	-9.2%	-7.5%	-8.5%	-7.3%

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי +5 שקלי 5 שנים	אג"ח ממשלתי 2-5 שקלי 5 שנים	אג"ח ממשלתי 0-2 שקלי 5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
-16.9%	-8.3%	-1.7%	-10.1%	-11.4%	-5.8%	0.6%	-10.2%

ב. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית, לרבות בסביבה המקרו כלכלית (המשך)

3. אירועים לתקופה מיום 31.12.22 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2022

תמונת מאקרו והשפעתה על השווקים בישראל ובעולם:

האינפלציה בארה"ב ירדה בחודש ינואר 2023 לקצב שנתי של 6.4%. באירופה קצב האינפלציה השנתי עמד נכון לחודש פברואר על 8.5%. ריבית ה-FED עלתה לרמה של 4.50%-4.75% ובעקבות האינפלציה הגבוהה הבנק המרכזי האמריקאי צופה המשך עליות ריבית. הריבית באירופה עלתה בחודש פברואר 2023 ל-2.5% ובעקבות האינפלציה הגבוהה הבנק המרכזי האירופאי צופה המשך עליות ריבית.

בנוסף, ביום 10/3/23 בנק SVB ה-16 בגודלו בארה"ב שמתמחה במגזר חברות הטכנולוגיה פשט רגל. האירוע גרם לירידות חדות בשוקי המניות ולירידה בתשואות של אגרות החוב.

בישראל קצב האינפלציה היה גבוה מהתחזיות בחודש ינואר 2023 ועלה ל-5.4% בהתאם העלה בנק ישראל את הריבית ל-4.25% בחודש פברואר 2023. העודף התקציבי בישראל ירד בחודש פברואר 2023 ל-0.2% כאשר נרשמה ירידה בגביית המסים בחודשיים הראשונים של שנת 2023.

בנוסף, כוונת הממשלה בישראל לבצע רפורמה במערכת המשפטית עוררה התנגדות שהובילה למחאות והפגנות. האירועים השפיעו על ביצועי השווקים בישראל שהציגו תוצאות נחותות לעומת השווקים בחו"ל כאשר השקל פוחת ביחס לדולר והאירו.

ג. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת עבור הקופה

להלן פירוט היקף נכסים מנוהלים על ידי החברה (בחלוקה למסלולי השקעה) לסוף כל אחת מהשנים 2020-2022 (באלפי ש"ח):

2020	2021	2022	מסלול השקעה
2,172,868	2,234,405	1,909,850	מסלול כללי
79,604	58,597	58,502	מסלול אג"ח ללא מניות
17,020	22,163	19,796	מסלול מניות
54,223	37,530	29,129	מסלול שקלי
15,470	14,731	13,829	מסלול אג"ח עד 10% במניות
2,339,185	2,367,426	2,031,106	סך נכסים מנוהלים של הקופה

ד. אירועים חריגים בעסקי החברה

אין.

ה. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או המצביעים על גירעון בהון העצמי

אין.

ו. השפעה מהותית לעסקה /או להשקעה בתאגיד אחר אשר יש בה להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים

לא התקיימה עסקה מהותית כלשהי או השקעה מהותית בתאגיד אחר במהלך שנת 2022 אשר היה בהם להשפיע על נתוני הדוחות הכספיים של החברה.

ז. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

האסטרטגיה העסקית של החברה מבוססת על מתן שירות איכותי ויעיל לעמיתי הקרן, תוך חתירה לתשואות התואמות את רמת הסיכון במסלולי ההשקעה השונים.

בהתאם לכך, יעדיה העיקריים של החברה הינם:

- חתירה לשיפור מתמיד של תשואות הקופות תוך ניהול מושכל של הסיכונים הכרוכים בכך.
- הדגשת רמת השירות כיתרון מבדל מוביל - בהיותה אחת מתוזקותיה של החברה הנתפסת כך גם בעיני עמיתי הקרן שבניהול החברה.
- שמירה על יציבות בהיקף הנכסים המנוהלים.

ח. תיאור כללי של תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל של החברה

לא היו לחברה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל שלה במהלך בשנת 2022.

הצהרה (Certification)

אני, רובי בכור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קרן ההשתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ההשתלמות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


רובי בכור, מנכ"ל

29.03.23
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, עידית מידן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קרן ההשתלמות לימים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן ההשתלמות; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן ההשתלמות, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן ההשתלמות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של קרן ההשתלמות על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן ההשתלמות; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן ההשתלמות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עידית מידן
עידית מידן, סמנכ"לית כספים




29.03.23
תאריך

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון:	<u>ד"ר רון מלכא</u>	חתימה:	
מנכ"ל:	<u>רובי בכור</u>	חתימה:	
סמנכ"לית כספים:	<u>עידית מידן</u>	חתימה:	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29.03.23

לוטרברך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות היצוגיות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש שנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו מיום 29 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

29.3.2023
תאריך



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח תיאור עסקי התאגיד

לשנת 2022

תוכן עניינים

4	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
4	1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	2. תחומי פעילות
6	3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
6	4. חלוקת דיבידנדים
7	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
7	1. מוצרים ושירותים
10	2. תחרות
11	3. לקוחות
13	חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
13	1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
17	2. חסמי כניסה ויציאה
17	3. גורמי הצלחה קריטיים
18	4. השקעות
20	5. הון אנושי
22	6. שיווק והפצה
22	7. ספקים ונותני שירותים
22	8. רכוש קבוע
23	9. עונתיות
23	10. נכסים בלתי מוחשיים
24	11. גורמי סיכון
25	12. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
25	13. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
26	חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
26	1. הדירקטורים של החברה המנהלת
39	2. נושאי המשרה של החברה המנהלת
42	3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת
43	4. מבקר פנים בחברה המנהלת
44	5. רואה חשבון מבקר בחברה המנהלת
44	6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
41	7. החלטות החברה המנהלת



חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1 רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"), הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים, התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") המנהלת את קרן השתלמות "רעות" (להלן: "הקרן" או "הקופה").
- 1.2 החברה התאגדה כדין ביום 15.02.1979. החל מיום 17.03.2019 החברה חזרה להיות חברה שלא למטרות רווח המנהלת קופת גמל ענפית כהגדרתה בהסדר התחיקתי.
- 1.3 בהיות הקרן "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל, תהצטרפות אליה מוגבלת לפי תקנונה לציבור מסוים בלבד, המוגדר בתקנון הקרן. החברה מנהלת את הכספים הציבוריים בקרן, שהינה מסוג קרן השתלמות מסלולית.
- 1.4 פירוט בעלי המניות של החברה:

אחוז בזכות לקבלת דיבידנד ולהשתתף בחלוקת עודפי נכסי החברה בפירוק	אחוז בזכויות הצבעה	מספר וסוג המניות	בעלי המניות
	50%	מניות רגילות	הסתדרות המעו"ף
	50%	מניות רגילות	ההסתדרות הכללית החדשה
		מניות הון	ההסתדרות הכללית החדשה
100%			
100%	100%		

- 1.5 החברה היא בבעלות הסתדרות הכללית החדשה והסתדרות המעו"ף. למיטב ידיעת החברה, בבעלות ההסתדרות הכללית החדשה, במישרין ובעקיפין, אחזקות בתאגידי נוספים ובכלל זה קופות גמל וקרנות השתלמות והם מהווים צד קשור לחברה.
- 1.6 במהלך שנת הדוח לא בוצעו בחברה כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים.

1.7 במהלך שנת 2022 לא בוצעה בחברה, שלא במהלך העסקים הרגיל, שום פעילות הקשורה ברכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי.

1.8 במהלך שנת 2022 לא נערכו בחברה הליכי פירוק, כינוס נכסים או הסדר נושים.

2. תחומי פעילות

נכון למועד הדוח, לחברה תחום פעילות אחד, והוא ניהול קופות גמל - מסוג קרן השתלמות. בהתאם לאישור שהתקבל מרשות שוק ההון במשרד האוצר (להלן: "רשות שוק ההון") קיימים במסגרת הקרן מסלולי השקעה כדלקמן (לגבי הסבר על כל אחד ממסלולי ההשקעה בקופה ראה התייחסות בביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31.12.22):

- רעות כללי.
- רעות אג"ח ללא מניות.
- רעות מניות.
- רעות שקלי.
- רעות אג"ח עד 10% במניות.

לעניין פירוט מגזרי הפעילות של החברה ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.22.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים האחרונות לא נעשו עסקאות בהון החברה ואו במניותיה אלא כמפורט להלן:
ביום 29.07.20 השיבה החברה לעמיתי הקופה את כל יתרת העודפים שנצברו בהון העצמי בסך של 17,369 אלפי ש"ח שנרשמו בקופה כהחזר דמי ניהול לעמיתים וזאת בהתאם להחלטת האסיפה הכללית והמתווה שהוגש לרשות שוק ההון ולאישור רשות המיסים במעבר מחברה למטרות רווח לחברה מנהלת ללא מטרות רווח המנהלת קופת גמל ענפית.

בהתאם, יתרת ההון העצמי של החברה, אשר מקורה בתשלום של בעלי המניות של החברה שנועד לצורך הקמת ההון העצמי של החברה בשנת 2008, עומד נכון ליום הדוח בסכום של 1,150 אלפי ש"ח.

4. חלוקת דיבידנדים

בהיותה של החברה, חברה המנהלת רק קופות גמל ענפיות והיא אינה נדרשת להחזיק בהון עצמי וממילא היא חברה הפועלת שלא למטרות רווח אין עניין של חלוקת דיבידנד. יצוין כי החברה לא חילקה דיבידנדים מאז יום הקמתה.

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

1. מוצרים ושירותים

1.1 החברה מנהלת קרן השתלמות אחת. הקרן היא קרן השתלמות לחיסכון כספים ולמימון השתלמויות העובדים. בתום שש שנות חסכון, הכספים הצבורים בקרן עומדים לזכות העובד, אשר רשאי למשוך את הכספים לכל שימוש בפטור מלא ממס (עד לתקרה הקבועה בחוק). נכון לשנת הדוח, הקרן הינה קרן מסלולית. לעניין מסלולי השקעה בקופה ראה סעיף 2 בחלק א בדוח זה לעיל.

1.2 להלן פירוט נתונים של הקופה לשנים 2020-2022:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
קרן השתלמות		
21,561	20,065	19,314
17,241	17,075	17,161
38,802	37,140	36,475

מספר עמיתים (*):
פעילים
לא פעילים
סה"כ

1,425,469	1,412,641	1,194,650
913,716	954,785	836,456
2,339,185	2,367,426	2,031,106

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
פעילים
לא פעילים
סה"כ

5,900	4,763	7,045
239,287	230,768	224,880
48	25	83
1,195	1,370	1,867
216,604	287,985	160,313
203,026	176,613	164,175
78,001	260,701	(238,579)

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
תקבולים מדמי גמולים
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
העברות צבירה לקופה
העברות צבירה מהקופה
תשלומים:
פדיונות
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות הקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
קרן השתלמות		

12,882	10,385	10,038
--------	--------	--------

דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) ***:
פעילים ולא פעילים

שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים
(באחוזים) ****:

0.47	0.45	0.47
0.47	0.45	0.47

פעילים
לא פעילים

שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):

0.01	0.03	0.03
** -	** -	** -
-	-	-
0.26	0.22	0.18
-	-	-
0.24	0.22	0.18

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני
עמלות אחרות
הוצאות מוגבלות (****)

* מספר עמיתים – מתייחס למספרי חשבונות עמיתים בלבד.
** פחות מ- 0.01%.

*** סכום דמי הניהול שנגבו מנכסים – בשנת 2020 הינו לפי הוצאות בפועל של החברה.

**** שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – מתייחס לדמי הניהול הממוצעים שנגבו בפועל מעמיתים. בשנת 2020 שיעור דמי הניהול השליליים מתייחס להוצאות דמי ניהול בהתאם להוצאות החברה בפועל לשנת 2020 בניכוי השבת יתרת עודפים של החברה בסך של 17,369 אלפי ש"ח שהוחזר לעמיתי הקופה ביום 29.07.20 כהחזר דמי ניהול. לכן, סכום דמי הניהול נטו בקופה הינו שלילי (ראה גם ביאור 8 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה המנהלת ליום 31.12.22).

***** הוצאות מוגבלות- שיעור ההוצאות הישירות בהתאם למגבלה של 0.25% מהנכסים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008.

סך הנכסים המנוהלים, נטו של הקופה ליום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו לסך של 2,031,106 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,367,426 אלפי ש"ח בסוף שנה קודמת. כלומר, קיטון של כ- 14% הנובע מתשואה נומינלית שלילית ברוטו במסלול הכללי בשיעור של -10.11% שהינו המסלול הגדול והמשמעותי בקופה וצבירה נטו שלילית בקופה של כ- 97,741 אלפי ש"ח.

סך התקבולים השנה בקופה הסתכמו לסך של 224,880 אלפי ש"ח לעומת סך של 230,768 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, קיטון של כ- 5,888 אלפי ש"ח (כ- 3%) בתקבולים השנה לעומת שנה קודמת. סך העברות לקופה השנה הסתכמו לסך של 1,867 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,370 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, גידול של כ- 497 אלפי ש"ח (כ- 36%) בהעברות לקופה השנה לעומת שנה קודמת. סך העברות מהקופה השנה הסתכמו לסך של 160,313 אלפי ש"ח לעומת סך של 287,985 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, קיטון של כ- 127,672 אלפי ש"ח (כ- 44%) בהעברות מהקופה השנה לעומת שנה קודמת.

סה"כ התשלומים (פדיונות) השנה הסתכמו לסך של 164,175 אלפי ש"ח לעומת סך של 176,613 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, קיטון של כ- 12,438 אלפי ש"ח (כ- 7%) בתשלומים (פדיונות) בקופה השנה לעומת שנה קודמת.

1.3 להלן פירוט נתונים של עמיתים לא פעילים בקופה לשנים 2020-2022:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
קרן השתלמות		
1,792	1,540	1,281
22,752	18,715	14,376
120	79	69
(0.22%)	0.45%	0.47%

חשבונית מנותקי קשר:
 מספר חשבונית
 נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
 דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
 שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

לגבי סכום דמי הניהול שנגבו מנכסים ושיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים לשנת 2020 ראה התייחסות בטבלת פירוט נתונים של הקופה לעיל.

1.4 דמי ניהול - לעניין הסבר על דמי הניהול שגובה החברה מעמיתי הקופה ראה ביאור ד' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.22.

להלן פירוט שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין החלות עליה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
קרן השתלמות		
2.00	2.00	2.00
2.00	2.00	2.00
2.00	2.00	2.00

שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
 פעילים
 לא פעילים:
 מנותקי קשר
 אחר

2. תחרות

בתחום קופות הגמל פועלים גורמים רבים, ובעיקר, חברות ביטוח, גופים סקטוריאליים-מפעליים וקופות גמל המנוהלות על ידי בתי השקעות.

נכון למועד הדוח, היקף הנכסים המנוהלים בקופה הינם בסך של כ- 2,031,106 אלפי ש"ח והם מהווים כ- 0.66% מסך יתרות של קרנות ההשתלמות (בהתאם לנתונים המפורסמים באתר של אגף שוק ההון - גמל נט נכון ליום 31.12.22). בשוק קופות הגמל ניכרים מאמצי שיווק גדולים מצד גופים שונים הפועלים בו, בין השאר בדרך של מתן הנחות מיוחדות בדמי ניהול. יכולת הקרן להתמודד עם תחרות מסוג זה מוגבלת לנוכח העובדה שהיא קופה ענפית המאפשרת הצטרפות רק לחברי האוכלוסייה הייעודית שהוגדרה בתקנונה (עובדים שכירים, העובדים במקום עבודה המיוצג על ידי הסתדרות המעו"ף). עוד פרמטר המשפיע על כושר התחרות של הקרן הוא העובדה כי החברה המנהלת של הקרן מנהלת מוצר אחד בלבד (קרן השתלמות) והיא נעדרת יתרון המצוי בידי חברות מנהלות המציעות סל מוצרי תסכון רחב יותר. בנוסף, ביצועי הקופה הינם פרמטר מהותי ופועל יוצא מכך הוא שתחרות מבוססת תשואות הינה בעלת השפעה על כניסה ויציאה של כספי עמיתים.

על אף האמור, פועלת החברה לשימור עמיתיה באמצעות מגוון אמצעים העומדים לרשותה, כגון: דמי ניהול אחידים בשיעור נמוך מממוצע השוק, מגוון מסלולי השקעה המותאם לטעמי סיכון שונים, ומתן שירות אישי איכותי ומקצועי.

בנוסף, ביום 13.3.16 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 בעניין הוראות לבחירת קופת גמל (להלן: "חוזר ברירת המחדל"). בהתאם לחוזר זה נקבעו הוראות לעניין אופן בחירת קופת ברירת מחדל שתשמש כקופת הגמל ביחס לעובדים שלגביהם לא נקבעה בדין או בהסכם קופת גמל לצורך הפקדות התשלומים אליה. החוזר קבע הוראות לבחירת קופת ברירת המחדל, וזאת באמצעות הליך תחרותי שיערוך המעסיק או ארגון עובדים, בין קופות גמל, כאשר בשקלול התוצאה משקל דמי הניהול שיוצע על ידי המתמודדים בהליך התחרותי לא יפחת מ-50%. יצוין, כי יום התחילה לחוזר ברירת המחדל הינו 13.03.16, למעט החרגה לעניין הסכמי ברירת מחדל שהיו בתוקף במועד פרסום חוזר ברירת המחדל ועד לתום תקופת הסכמי ברירת מחדל, אך לא יאוחר מיום 31 במרץ 2019.

להוראות חוזר זה השפעה על תנאי השוק בהן פועלת החברה, זאת נוכח העובדה כי במקומות מסוימים הופסק צירוף עמיתים חדשים לקרן כברירת מחדל שלהם. יש לציין, כי סעיף 14.ב(1) לחוזר ברירת המחדל קבע כי החוזר לא חל על קופות ענפיות ובעניין זה תשומת הלב מופנית גם לאמור בביאור 11 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31.12.22. כמו כן, יצוין, כי עדכון לחוזר שאין בעדכון בו בכדי להשפיע על פעילות החברה פורסם ביום 04.08.21 (חוזר גופים מוסדיים 2021-9-11).

המידע הכלול בפסקה זו הינו בגדר מידע הצופה פני עתיד ואין כל ודאות בהתממשותו.

3. לקוחות

- 3.1 בהתאם להוראות הדין, התקשרות הקרן עם עמיתה אינה תחומה בזמן והיא ניתנת לסיום על ידי העמית בכל עת וללא תנאי, על ידי העברת הכספים לקרן אחרת או משיכתם.
- 3.2 נכון ליום 31.12.22 קיימים בקרן 36,475 חשבונות עמיתים במעמד "עמית שכיר" ו"עמית עצמאי" (מספר החשבונות של עמיתים במעמד עצמאי עומד על 22) לעומת 37,140 חשבונות עמיתים נכון ליום 31.12.21.
- 3.3 עד למועד כניסתו לתוקף של חוק קופות גמל, לא הוסדרה בחקיקה ראשית זכות הבחירה של עמית בנוגע לזהות הקרן שברצונו לחסוך בה. בהתאם לכך, מרבית ההתקשרויות בין הקרן לעמיתה היו תוצאת הסכמים קיבוציים או הסדרים קיבוציים בין ארגוני העובדים לארגוני המעבידים, או הסדרים ספציפיים למקומות עבודה.
- 3.4 בהתאם להוראות חוק קופות גמל, ניתנת לעמית הזכות לבחור לאיזו קרן להצטרף, באופן שבכל מקרה אין למעביד זכות להתערב בבחירתו ולקבוע לאיזו קרן יצטרף העמית. בנוסף, הוראות חוק קופות גמל קובעות כי במקרה שקיים הסכם קיבוצי המחייב הפקדה בקופת גמל מסוימת, על המעביד לציין בפני העובד כי הוא רשאי לבחור בכל קרן שיבקש, אך אם העובד לא בחר בקרן אחרת (הגם שעמדה לו האפשרות), רשאי המעביד להפקיד את תשלומי העובד בקרן שנקבעה בהסכם הקיבוצי - או ברירת מחדל אחרת. נקבעו הוראות חדשות לבחירת קופות גמל בחוזר ברירת המחדל על פיו חברה מנהלת של קופת גמל לא תאפשר הפקדת תשלומים של מעסיק בשל עובד שלא מילא טופס הצטרפות לקופה שבניהולה ולא תאפשר צירוף של עובד כאמור אלא אם הקופה היא קופת ברירת מחדל נבחרת שנקבעה בהתאם להוראות החוזר. מנגד נקבע כי מעסיק יוכל להפקיד כספים לקופת גמל בגין עובד שלא בחר בקופת גמל, לאחר שניתנה לו אפשרות לעשות כן, אך ורק לקופת ברירת מחדל. כאמור בסעיף 2 בחלק ב' לדוח זה החוזר לא חל על קופות ענפיות.
- קיימים 8 מעסיקים אשר לעובדי כל אחד מהם נכסים מנוהלים בקופה בהיקף העולה על 1% מכלל נכסיה המנוהלים, ומתוכם 2 מעסיקים אשר צמצום משמעותי בהיקף הנכסים המנוהלים עבור עובדיהם ישפיע באופן מהותי על היקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה ועל תוצאות פעולותיה. המידע הכלול בפסקה זו הינו בגדר מידע הצופה פני עתיד ואין כל וודאות בהתממשותו.

3.5 יצוין כי 8 המעסיקים הנ"ל כאמור בסעיף 3.4 בחלק ב' לדוח זה, הינם מעסיקים אשר הקרן מהווה עבור עובדיהם או חלק מהם, קרן השתלמות ברירת מחדל. כ"כ, בדירקטוריון החברה חברים בין השאר נציגים מצד חלק מהמעסיקים ו/או מצד חלק מארגוני העובדים היציגים באותם מקומות עבודה.

להלן פירוט המעסיקים שסך הנכסים המנוהלים עבור עובדיהם מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים של החברה ליום 31.12.22:

שם המעסיק	יתרת נכסים מנוהלים (באלפי ש"ח)	שעור מסך הנכסים של הקופה (באחוזים)	הכנסות מדמי ניהול (באלפי ש"ח)
שירותי בריאות כללית	675,930	33%	3,408
בנק הפועלים	278,355	14%	1,525
מעסיק גי'	144,143	7%	680
מעסיק די'	133,946	7%	714
מעסיק ה'	105,448	5%	539
מעסיק ו'	65,203	3%	338
מעסיק ז'	56,793	3%	274
מעסיק ח'	46,428	2%	243

הכנסות מדמי ניהול - הינן לפי הוצאות בפועל של החברה.

3.6 להלן מידע בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של העמיתים לשנים 2021 עד 2022:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת (באחוזים) גיל ממוצע של עמיתים (שנים) וותק ממוצע של עמיתים (שנים)
2021	2022	
<u>קרן השתלמות</u>		
20%	21%	
51.53	51.47	
5.75	5.77	

3.7 מידע נוסף בדבר המעסיקים הגדולים של הקרן, ראה סעיף 2 בפרק מידע אודות דמי ניהול בדוח סקירת הנהלה של הקופה ליום 31.12.22.

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
תחום פעילות החברה, מתאפיין ברגולציה רבה והוא מושפע מהחלטות הרגולטור בתחום.
 - 1.1 ההסדר התחיקתי החל על פעילות החברה:
על פעילותה של החברה המנהלת וקופות הגמל שבניהולה חל הסדר תחיקתי מורכב אשר החוקים העיקריים שבו הינם:
 - 1.1.1. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו.
 - 1.1.2. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיונים), התשס"ה-2005 ותקנות שהותקנו מכוחו.
 - 1.1.3. תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל), התשכ"ד-1964.
 - 1.1.4. הוראות הממונה על שוק ההון ובכלל זה הבהרות וחוזרים וכן החוזר המאוחד (קודקס הרגולציה) מאגד ומרכז הוראות הנוגעות לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, שמקורן בחקיקה, בתקנות ובחוזרי הממונה. החוזר המאוחד משלב הוראות שבחוזרי המקור, ללא שינוי במשמעותן, למעט הוראות חדשות, מסוימות, שצוינו מפורשות ככאלו בחוזר המאוחד ונקבע להן מועד תחילה מפורש. החל מיום 01.04.2014, הוראות הממונה מפורסמות כתיקון לחוזר המאוחד בלבד.
 - 1.1.5. כמו כן, חלים על החברה וקופת הגמל שבניהולה חוקים נוספים כגון: פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], חוק החברות, התשנ"ט-1999, חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, חוק אשראי הוגן, התשנ"ג-1993, חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, ותקנות שהותקנו מכוח חוקים אלה, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958.

1.2 הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדו"ח ועד למועד הוצאתו, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על הדו"חות הכספיים של החברה:

הרפורמה בניהול השקעות קופת גמל (מסלולי השקעה והוצאות ישירות)

1.2.1 חוזר גופים מוסדיים 28-9-2022 מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון

- 1.2.1.1 פורסם ביום 28.09.22. מתקן את חוזר הבסיס בעניין זה. בכללות חוזר מסלולי השקעה בקופות גמל קובע את הכללים לניהול מסלולי השקעה שמחויבות ורשאות קופות הגמל (בהתאם לסוגיהן) לנהל ובכלל זה כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. כמו כן, על מנת לאפשר לעמית לקבל החלטה מושכלת בנוגע למסלול ההשקעה המתאים לצרכיו.
- 1.2.1.2 התיקון הנ"ל לחוזר פורסם בעקבות הדוח הסופי של הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לבחינת הוצאות ישירות שרשאי גוף מוסדי להשית על החוסכים בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל (דוח ועדת יפה מיום 29/10/2021).
- 1.2.1.3 במסגרת זו הממונה עדכן והרחיב את מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל, תוך יישום של המלצות הוועדה.
- 1.2.1.4 החוזר קובע הוראות ביחס לסוגים שונים של גופים מוסדיים בדבר מסלולי ההשקעה. ככלל, נקבע כי כל המסלולים המתמחים יסווגו לחמישה אשכולות בהתאם למאפייני ההשקעה שלהם, למנגנון דמי הניהול ולסוג ההוצאות הישירות בשל ביצוע השקעות שניתן לגבות בהם ולהלן עיקריו:
- מודל השקעות תלוי גיל- לא יחול שינוי במודל הצ'יליאני הקיים כיום.
 - מסלולי השקעה מתמחים- גוף מוסדי יהיה רשאי לנהל בקופת גמל שאינה קה"ש או קופת גמל להשקעה מסלולי השקעה מתמחים בהתאם לאשכולות הבאים:
 - אשכול 1- מסלולי השקעה בניהול אקטיבי
 - אשכול 2- מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בדמי ניהול משתנים.
 - אשכול 3- מסלולי השקעה המתמחים בנכסים סחירים
 - אשכול 4- מסלולי השקעה עוקבי מדדים
 - אשכול 5 - מסלולי אמונה וקיימות (למעט מסלול השקעה סביבתי)
- 1.2.1.5 על הגוף המוסדי לנהל לכל הפחות מסלולי השקעה מתמחים מתוך אשכול 3 ומתוך אשכול 4 (פרט לחברות מנהלות של קופות גמל ענפיות)
- 1.2.1.6 גוף מוסדי יהיה רשאי לנהל מסלול השקעה מאשכול 2 רק אם מנהל גם מסלול השקעה מאשכול 1.
- 1.2.1.7 גוף מוסדי רשאי לנהל מסלול השקעה אחד בלבד מכל סוג מתוך מסלולי אמונה וקיימות (אשכול 5).

1.2.1.8 מסלול השקעה כספי- עמית שבחר במסלול השקעה כספי ממועד תחילת החוזר- יבחר בעת ההצטרפות את משך תקופת בחירתו במסלול הכספי (חצי שנה/שנה/שנתיים) וכן את המסלול אליו יעביר הגוף את הכספים בתום תקופת הבחירה. חודש לפני תום תקופת הבחירה, תישלח הודעה לעמית כי הכספים הצבורים במסלול הכספי צפויים לעבור למסלול אותו בחר העמית אלא אם יגיש בקשה להעברה למסלול השקעה אחר או יבחר מחדש במסלול הכספי.

1.2.1.9 קרנות השתלמות וקופות גמל להשקעה- גוף יהיה רשאי לנהל בקופות אלו מסלול השקעה כמפורט בסעיף 2 לעיל. כמו כן, הגוף יקבע בתקנון קופת הגמל להשקעה מסלול השקעה ברירת מחדל ואילו בתקנון קרן ההשתלמות מסלול השקעה ברירת מחדל יהא אחד מהמסלולים הבאים- מסלול מתמחה גמיש/מסלול עוקב מדדים גמיש.

1.2.1.10 מועד תחילה- יום 01.01.24.

1.2.2 חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 מסלולי השקעה בקופות גמל – תיקון

1.2.2.1 פורסם ביום 20.12.2022. מעדכן את חוזר 2022-9-28 הנ"ל ודוחה את מועד התחולה של חוזר הבסיס.

1.2.2.2 במסגרת החוזר נקבע כי מועד תחילתו ביום 1 בינואר 2023. הממונה מבקש בתיקון הנוכחי לעדכן את מועד התחילה של הוראות חוזר הבסיס "בשל היקף ההיערכות הנדרשת מצד הגופים המוסדיים לרבות ההתאמות הנדרשות במישור התפעולי, והן בשל הצורך להבטיח היערכות נאותה של בעלי הרישיון וציבור החוסכים כדי להבטיח שקבלת החלטות לגבי מסלולי החיסכון הולמים את צרכי החוסכים", כך שלמעט הוראות מסוימות שיפורטו להלן מועד הכניסה של חוזר הבסיס יהיה 01.01.24.

1.2.3 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)

התשפ"ב – 2022

- 1.2.3.1 פורסמו ביום 30.10.22. תוקנו כחלק מהרפורמה שבעקבות דוח ועדת יפה הנ"ל.
- 1.2.3.2 בתיקון נקבע כי במקום מגבלת הוצאות ישירות כשיעור אחיד קבוע, יקבע כל משקיע מוסדי מראש, לכל מסלול השקעה שבניהולו, את השיעור המקסימלי של הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני, שיהיה רשאי לגבות במהלך שנת כספים. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27.12.22 נקבעה מגבלת הוצאות ישירות מסוג עמלת ניהול חיצוני לשנת 2023 בכל אחד ממסלולי הקופה כדלהלן:
מסלול כללי – 0.32%.
- 1.2.3.3 מסלולים מתמחים (שקלי, מניות, אג"ח עד 10%, אג"ח ללא מניות) – 0.20%. כמו כן, נקבעו כללים לפרסום השיעור המירבי, את אופן חישובו מתוך סך הנכסים וכן את הגבייה ממסלולים אשר נפתחו במהלך שנת כספים.
- 1.2.3.4 צומצמו סוגי ההוצאות הישירות הניתנות לגבייה במסגרת מסלולים מתמחים שהשקעותיהם הינן בנכסים סחירים וכן מסלולים מתמחים בהשקעות מחקות מדד.
- 1.2.3.5 נקבע כי ביחס למסלולים בגינם תתבצע גביית דמי ניהול משתנים בהתאם לרווחי המסלול, וכי לא תתאפשר גביית הוצאות ישירות פרט להוצאות ישירות בשל מיסים בקשר עם קופת הגמל, נכסיה ועסקאות בקשר אליהם.
- 1.2.3.6 מועד תחילה – 01.01.23 (כולל תחולה רטרואקטיבית, החל ממועד פקיעתה של הוראת השעה (06.04.22)), וזאת על מנת לייצר רצף תחיקתי כרונולוגי.

2. חסמי כניסה ויציאה

קיומם של היתרים, רישיונות ואישורים הנדרשים לעיסוק בתחום, מהווים את מחסום הכניסה העיקרי לפעילות בתחום. מנגד, בפועל ניתן להעביר את האחזקות בקופות גמל לגורמים אחרים, בכפוף לקיומם של היתרים, רישיונות ואישורים הנדרשים בהתאם למנגנון הקבוע בחוק קופות גמל לקבלת היתר שליטה בקופת גמל ובהתאם למגבלות הקבועות בהיתר השליטה שיינתן לחברה.

3. גורמי הצלחה קריטיים

- **שיעור דמי הניהול** - החברה בהיותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית גובה דמי ניהול לפי הוצאות בפועל בלבד.
- **רמת שירות** - החברה רואה עצמה כנותנת שירות אישי, איכותי, זמין ומקצועי לכל עמותיה.
- **תשואות על ההשקעה** - לרעות יכולת ניהול השקעות מקצועי בהתאם לסטנדרטים הנדרשים וזאת באמצעות מנהל השקעות מנוסה ובעל יכולות ומוניטין מוכחים.
- **השפעות חוזר קופת ברירת מחדל** - ראה האמור בסעיף 2 בחלק ב' לדוח עסקי תאגיד לעיל.

4. השקעות

כללי - דירקטוריון החברה קבע מסגרת מדיניות השקעה כוללת המובאת לאישורו מדי שנה. במסגרת זו נקבעו מגבלות השקעה לחמשת מסלולי ההשקעה בקרן, המהווים מסמך על לניהול ההשקעות בקופה. מעבר לזה, ובהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-13 "הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו", מפרסמת החברה כל שנה (וכן בכל עת בו נעשה עדכון במדיניות ההשקעה) באתר האינטרנט שלה, את מדיניות ההשקעה הצפויה במסלולי ההשקעה בקרן.

ניהול ההשקעות בפועל - ניהול ההשקעות בקופה מתבצע על ידי מנהל ההשקעות מיטב באמצעות מחלקת השקעות קופות מפעליות ולקוחות מוסדיים (להלן: "המחלקה") אשר נותנת שירותי ניהול תיקי נכסים לקופות שונות ובהם לנכסיה של הקופה. המחלקה כוללת מנהל מחלקה, מנהלי השקעות, צוות מסחר ורפרנט ייעודי. מערך תפעול ובקרת השקעות מספק שירותים שוטפים למנהלי ההשקעות ולאורגני הקופה (ועדת השקעות ודירקטוריון).

יצוין, כי מיום 11.03.19 ועד ליום 24.10.22 לחברה הייתה התקשרות עם מנהל ההשקעות אלטשולר אשר ניהל במסגרת אפיק המניות חלק מנכסי תיק ההשקעות במסגרת המסלול הכללי ובהתאם, החל ממועד זה התיק כולו עבר לניהול מנהל ההשקעות מיטב. ראה גם סעיף 1 בחלק ב' בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.22.

עד למועד סיום התקשרות החברה מול מנהל ההשקעות אלטשולר פעלה אלטשולר מול החברה באמצעות מחלקת השקעות ללקוחות תאגידיים ומוסדיים אשר סיפקה שירותי ניהול תיקי נכסים לקופות ולתאגידיים שונים ובהם לנכסיה של הקופה. המחלקה כללה מנהל מחלקה, מנהלי השקעות, צוות מסחר ורפרנט ייעודי.

דירקטוריון החברה, לפחות אחת לרבעון, מקבל דיווח ממיטב (ומעת לעת וככל הנדרש עד למועד סיום ההתקשרות מולה גם על ידי אלטשולר) אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שחלפה מהדיווח הקודם לרבות סקירה כללית באשר לשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר לאסטרטגיית הקצאת הנכסים בקופה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של הקופה.

דירקטוריון הקופה מטפל גם בנושאים הבאים בתחום ההשקעות:

- אישור כללים ונהלים לניהול ההשקעות של הקופה והנחיית מנהל ההשקעות בכל הנוגע ליישום מדיניות ההשקעה ופיקוח על יישומה.
- קביעת מדיניות באשר לאופן השימוש בזכויות ההצבעה שיש מכוח ניירות ערך המוחזקים בקופות הגמל.

ועדת ההשקעות מתכנסת בדרך כלל אחת לשבועיים ולכל הפחות פעמיים בחודש, מקבלת החלטות השקעה בעיקר ברמת הקצאת נכסים לפי אפיקים. מנהל הסיכונים של החברה מוזמן לכל ישיבות ועדת ההשקעות.

החלטות ועדת ההשקעות מועברות לביצוע של מנהל ההשקעות, הפועל בכפוף לנוהלי העבודה הפנימיים אצלו ובכפוף לנוהלי הקופה לעניין העמדת אשראי, טיפול בחובות בעייתיים, ומסמכי מדיניות ההשקעות של הדירקטוריון ועדת ההשקעות של הקופה.

כמו כן, ועדת ההשקעות של הקופה מטפלת בנושאים הבאים:

- אישור השקעות או עסקאות מסוימות טרם ביצוען כגון: השקעות לא סחירות, השקעה בקרנות השקעה פרטיות (כגון: הון סיכון, נדל"ן וגידור), השקעה ישירה בנדל"ן, אישור הצעות רכש וכד'.
- קביעת החשיפה במונחי נכס הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שרוכשת או יוצרת הקופה, וקביעת השיעור המרבי של בטוחות שהקופה רשאית להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים.

נכסי הקופה מנוהלים על-ידי המחלקה כשתהליך קבלת ההחלטות במחלקה על פי דיווח של מיטב, כולל בין היתר, ניתוח שוקי ההון והכלכלה בישראל ובחו"ל, איתור מגמות באפיקי השקעה, ניתוח כדאיות השקעה בנכסים ספציפיים, גיבוש מדיניות השקעה מומלצת לטווחי השקעה שונים המובאת בפני ועדת ההשקעות וביצוע מסחר שוטף בני"ע בשוק המקומי ובחו"ל.

ניהול ההשקעות במיטב כפי שמדווח על ידי מיטב מתבצע בגיבוי מחקר שוטף של מחלקות המחקר של מיטב בסיוע גורמי מחקר חיצוניים מהארץ ומחו"ל. למיטב מערך ההשקעות ומחקר אשר לו אנליסטים, מנהלי השקעות ואנשי מסחר. תחום האנליזה כולל: מחלקת מאקרו ואסטרטגיה, מחלקת מיקרו buy-side ישראל, מחלקת מיקרו buy-side חו"ל, מחלקת מיקרו sell-side, מחלקת השקעות אלטרנטיביות, מחקר נדל"ן, מחלקת ייזום וניהול אשראי לא סחיר המספקות ניתוחים בזמן אמת ותחזיות למתרחש בארץ ובעולם.

לעניין מדיניות הגידור של החברה בחלק המנוהל על ידי המחלקה, היא מיושמת בעיקר לצורך גידור חשיפות מט"ח וניהול חשיפות וסיכונים לאפיקי ההשקעה השונים בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון.

החלק בנכסי הקופה שנוהל על ידי אלטשולר במסגרת אפיק המניות במסלול הכללי עד ליום 24.10.22 נוהל על ידי אלטשולר כשתהליך קבלת ההחלטות במחלקה על פי דיווח של אלטשולר, כלל בין היתר, ניתוח שוקי ההון והכלכלה בישראל ובחו"ל, איתור מגמות באפיק המניות, ניתוח כדאיות השקעה בניירות ערך ומדדים ספציפיים, גיבוש מדיניות השקעה מומלצת לטווחי השקעה שונים המובאת בפני ועדת ההשקעות וביצוע מסחר שוטף בני"ע בשוק המקומי ובחו"ל. ניהול ההשקעות באלטשולר כפי שדווח על ידי אלטשולר התבצע בגיבוי מחקר שוטף בסיוע גורמי מחקר חיצוניים מהארץ ומחו"ל. לעניין מדיניות הגידור של החברה בחלק המנוהל על ידי אלטשולר, היא יושמה בעיקר לצורך פעילות באופציות וחוזים עתידיים וניהול חשיפות וסיכונים לאפיק המניות בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון.

5. הון אנושי

5.1. המבנה הארגוני של החברה:

להלן מצבת עובדי החברה:

31.12.21	31.12.22	
1	1	מנכ"ל החברה
1	1	כספים
7	6	תפעול
2	2	שיווק
1	1	לשכת מנכ"ל
2	2	עוזר מנכ"ל ומזכירות חברה
14	13	סה"כ

5.2. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה של עובדים ונושאי משרה בחברה :

5.2.1. עובדי החברה, לרבות נושאי המשרה, חתומים על הסכם העסקה אישי המסדיר את תנאי העסקתם בחברה, ובכלל זה הגדרת תפקיד, תנאי שכר, תנאים סוציאליים ותנאים נלווים. תקופת העסקת נושאי המשרה ועובדי החברה בחברה, הינה לתקופה בלתי מוגבלת אשר ניתן לסיימה בכל עת בהודעה מראש של כל אחד מהצדדים בהתאם לקבוע בהסכם. מידע בדבר נושאי המשרה בחברה מפורט בחלק ד' לדוח עסקי תאגיד להלן.

5.2.2. בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, ועדת הביקורת ביושבה כוועדת התגמול בישיבתה ביום 04.07.22 ודירקטוריון החברה בישיבתו ביום 10.07.22 אשררו מדיניות התגמול של החברה. ראה לעניין זה סעיף 0 בחלק ד' לדוח עסקי תאגיד להלן.

5.2.3. השקעות בהכשרה, הדרכה ופיתוח ההון האנושי :

החברה נוהגת לקיים הכשרות מעת לעת, ובכלל זה קיום הרצאות, קורסים והשתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות לכלל העובדים בחברה. במהלך שנת 2022 הוזמנו נושאי המשרה המועסקים בחברה להשתתף בהשתלמויות, בין היתר, באמצעות השתלמות בוועידת שוק ההון לחיסכון ארוך טווח וכן הוזמנו ע"י גופים פיננסיים ובתי השקעות קיימים בשוק ההון, לכנסים בתחום הפיננסיים. כמו כן, עברו השתלמויות פנימיות על ידי בעלי תפקידים בחברה.

6. שיווק והפצה

6.1. למועד הדוח מתבצעת פעילות השיווק וההפצה של הקרן כמפורט להלן:
 החברה המנהלת מבצעת את פעילותה השיווקית באמצעות ערוץ הפצה אחד:
 מכירה ישירה על ידי בעלי רישיון משווק פנסיוני המועסקים בחברה ופועלים לשיווק מוצרי החברה ושימור לקוחותיה.
 חוק הייעוץ והשיווק קבע, כי רק בעלי רישיון יועץ פנסיוני, משווק פנסיוני או סוכן ביטוח פנסיוני, יהיו זכאים להציע ולהמליץ לעמיתים בדבר סוג מוצר פנסיוני או להעבירו מקופת גמל אחת לאחרת.

6.2. להלן פירוט עמלות נפרעים (מתייחס לעמלות הפצה) ששילמה החברה בשנים 2020-2021:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
עמלות נפרעים באלפי ש"ח	

יועץ פנסיוני:
בנקים

1,842	297
-------	-----

6.3. לעניין תשלום עמלות הפצה וסיום הסכם הפצה החל מיום 1.3.21 ראה ביאור 15 וביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.22.

7. ספקים ונותני שירותים

7.1. הסכם תפעול עם מלם גמל ופנסיה בע"מ - ראה התייחסות בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.22.

7.2. הסכם עם מנהלי השקעות - ראה התייחסות בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.22.

8. רכוש קבוע

החברה החזיקה במהלך 2022 בצידוד משרדי, מערכות תקשורת, מערכות מחשוב וריהוט משרדי.
 לעניין פירוט הרכוש הקבוע, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.22.
 לעניין הסכמי שכירות של החברה, ראה התייחסות בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.22.

9. עונתיות

אין השפעה מהותית לעונתיות על תוצאות הפעילות של החברה ו/או על השינוי בהיקף הנכסים של הקרן.

10. נכסים בלתי מוחשיים

החברה מנהלת מאגר מידע הכולל את פרטי העמיתים וכן את פרטי המעסיקים של העמיתים. המאגר

רשום אצל רשם מאגרי המידע במשרד המשפטים, בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.

להערכת מנהלי הקרן, שם הקרן הינו נכס לא מוחשי בעל מוניטין בתחום קופות הגמל. לעניין פירוט

הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה, ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום

31.12.22.

11. גורמי סיכון

השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה			גורמי הסיכון
השפעה נמוכה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכונים מאקרו			
		✓	מצב המשק
	✓		מצב שוק ההון בארץ ובעולם
		✓	סיכוני ריבית
		✓	סיכוני מרווח אשראי
		✓	סיכוני מטבע (שער חליפין)
		✓	סיכון אינפלציוני
✓			שינוי בטעמי הציבור
		✓	סיכוני אשראי
סיכונים ענפיים			
		✓	רגולציה
	✓		תקדימים משפטיים
	✓		תביעות ותובענות ייצוגיות
		✓	תחרות
✓			שינוי בדיני המס
✓			סיכונים צפויים בשעת חירום
	✓		סיכוני הונאות ומעילות
	✓		פגיעה במוניטין
סיכונים מיוחדים לחברה			
		✓	סיכונים תפעוליים
		✓	סיכוני אבטחת מידע
	✓		סיכוני ציות
		✓	מיעוט מעסיקים
✓			נזילות גבוהה של חשבונות העמיתים

לפרטים נוספים בדבר ניהול סיכונים ראה באור 19 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.22.

12. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמים מהותיים שאינם במהלך העסקים הרגיל ואין הסכמים לשיתופי פעולה אסטרטגיים מטעם החברה. להסכמים מהותיים עם ספקים במיקור חוץ ראה סעיף 7 לעיל על הפניותיו. יחד עם זאת, תשומת הלב להתייחסות בעניין הסכמים מול מעסיקים בנושא קרן ברירת מחדל בסעיף 3.5 בחלק ב' ובסעיף 3 בחלק ב' לדוח עסקי תאגיד זה.

13. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

לעניין הערכות כאמור ראה פירוט בסעיף 1 בפרק ב' לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.22.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

1. הדירקטורים של החברה המנהלת

<p>ת.ז. 059238303</p> <p>20.03.1965</p> <p>הצבר 4, תל מונד.</p> <p>ועדת השקעות.</p> <p>לא.</p> <p>לא.</p> <p>01.02.2023</p> <p>דוקטורט p.h.d בכלכלה ומימון אוניברסיטת בר אילן, תואר ראשון כלכלה ומנהל עסקים אוניברסיטת בר אילן, תואר שני מנהל עסקים ומימון אוניברסיטת בר אילן.</p> <p>מנכ"ל משרד הכלכלה, שגריר ישראל בהודו, דיקאן ביה"ס לבנקאות ושוק ההון המרכז האקדמי, רמת גן.</p> <p>אין.</p> <p>לא.</p>	<p>ד"ר רון מלכא</p> <p>תאריך לידה :</p> <p>מען להמצאת כתבי בי-דין :</p> <p>חברות בוועדות דירקטוריון :</p> <p>דירקטור חיצוני :</p> <p>האם הוא/עובד/ת של התאגיד,</p> <p>חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין :</p> <p>מכהן כדירקטור מיום :</p> <p>השכלה :</p> <p>עיסוקים בחמש שנים האחרונות :</p> <p>תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור :</p> <p>האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :</p>
---	--



ת.ז. 057127797.	יגאל דין*
06.04.1961	תאריך לידה:
אופיר 28, תל אביב.	מען להמצאת כתבי בי- דין:
ישראלית.	נתינות:
חבר ועדת השקעות, חבר וועדת הנהלה.	חברות בוועדות הדירקטוריון:
לא.	דירקטור חיצוני:
לא.	האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד,
21.02.2007, יו"ר הדירקטוריון.	חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:
רואה חשבון ועורך דין. בעל תואר ראשון בכלכלה	מכהן כדירקטור מיום:
וחשבונאות מאוניברסיטת בר-אילן, תואר שני	השכלה:
במנהל עסקים עם התמחות במימון	
מאוניברסיטת בר-אילן ותואר ראשון במשפטים	
מהקריה האקדמית אונו.	
רואה חשבון עצמאי.	עיסוקים בחמש השנים האחרונות:
אספן גרופ בע"מ.	תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:
לא.	האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

* ביום 15.01.2023 סיים רואה חשבון ועורך דין יגאל דין כהונתו כדירקטור (ובכלל זה נסתיימה כהונתו כיושב ראש הדירקטוריון וחבר בוועדות השקעה והנהלה) בחברה.

ת.ז. 016538720.	פרוספר בן חמו
16.07.1959	תאריך לידה:
אברהם עפגין 13/34, רחובות.	מען להמצאת כתבי בי- דין:
ישראלית.	נתינות:
לא.	חברות בוועדות דירקטוריון:
לא.	דירקטור חיצוני:
כן.	האם הוא/עובד/ת של התאגיד,
23.05.1998.	חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:
תיכונית.	מכהן כדירקטור מיום:
יו"ר ארגון עובדי קופ"ח כללית.	השכלה:
מרכז הפועל, אגודה שיתופית של עובדי קופ"ח	עיסוקים בחמש שנים האחרונות:
כללית, שחר און העמותה לקידום מקצועי וחברתי.	תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:
לא.	האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

<p>ת.ז. 053626032 01.11.1955 שאול אביגור 3, תל אביב. ישראלית. חבר ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת ביקורת. כן בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית</p> <p>לא. 17.02.16 בעל תואר ראשון בכלכלה מהאוניברסיטה העברית בירושלים. דח"צ בקה"ר קרן השתלמות רוקחים, חבר ועדת השקעות באוניברסיטה הפתוחה, דח"צ קבוצת נץ, חבר ועדת אשראי קרנות השתלמות לעובדי הוראה. דח"צ בקרן ההשתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ. לא.</p>	<p>חיים אברהם* תאריך לידה: מען להמצאת כתבי בי-דין: נתינות: חברות בוועדות הדירקטוריון: דירקטור חיצוני: האם הוא/עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין: מכהן כדירקטור מיום: השכלה: עיסוקים בחמש שנים האחרונות: תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</p>
--	--

* ביום 14.02.22 סיים מר חיים אברהם כהונתו כדירקטור חיצוני (ובכלל זה נסתיימה כהונתו כחבר ועדת השקעות, חבר ועדת הביקורת ויושב ראש ועדת ביקורת) בחברה.

<p>ת.ז. 025758764.</p> <p>26.01.1974.</p> <p>פינס 35, גדרה.</p> <p>ישראלית.</p> <p>חבר ועדת ביקורת (יושב ראש ועדת הביקורת החל ביום 27.02.22)</p> <p>כן</p> <p>בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית</p> <p>לא.</p> <p>15.11.2013.</p> <p>רואה חשבון ועורך דין, בעל תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות מהמכללה למנהל, בעל תואר ראשון במשפטים ממכללת שערי משפט.</p> <p>עורך דין עצמאי.</p> <p>נ. יפת ייעוץ והשקעות בע"מ, לייח פרופרטיס בע"מ</p> <p>לא.</p> <p>* ביום 05.11.2022 סיים מר נאור יפת כהונתו כדירקטור (ובכלל זה נסתיימה כהונתו כחבר ועדת הביקורת ויושב ראש ועדת הביקורת) בחברה.</p>	<p>נאור יפת *</p> <p>תאריך לידה:</p> <p>מען להמצאת כתבי בי- דין:</p> <p>נתינות:</p> <p>חברות בוועדות הדירקטוריון:</p> <p>דירקטור חיצוני:</p> <p>האם הוא/עובד/ת של התאגיד,</p> <p>חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:</p> <p>מכהן כדירקטור מיום:</p> <p>השכלה:</p> <p>עיסוקים בחמש שנים האחרונות:</p> <p>תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:</p> <p>האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</p> <p>* ביום 05.11.2022 סיים מר נאור יפת כהונתו כדירקטור (ובכלל זה נסתיימה כהונתו כחבר ועדת הביקורת ויושב ראש ועדת הביקורת) בחברה.</p>
<p>ת.ז. 063169981.</p> <p>24.11.1953.</p> <p>האשל 6, פרדסיה.</p> <p>ישראלית.</p> <p>חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת הנהלה.</p> <p>לא.</p> <p>לא.</p> <p>09.12.2002.</p> <p>בעל תואר ראשון כללי בעל תואר שני במשאבי אנוש משלוחת אוניברסיטת דרבי.</p> <p>מזכיר הוועד הארצי של בנק הפועלים.</p> <p>אין.</p> <p>לא.</p>	<p>מקסים בן דוד</p> <p>תאריך לידה:</p> <p>מען להמצאת כתבי בי- דין:</p> <p>נתינות:</p> <p>חברות בוועדות דירקטוריון:</p> <p>דירקטור חיצוני:</p> <p>האם הוא/עובד/ת של התאגיד,</p> <p>חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:</p> <p>מכהן כדירקטור מיום:</p> <p>השכלה:</p> <p>עיסוקים בחמש שנים האחרונות:</p> <p>תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:</p> <p>האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</p>

<p>ת.ז.: 022178487 11.06.1966 הבאר 13, מושב בצרה. ישראלית. לא. לא. כן. 22.01.2001 בעל תואר ראשון במדעי המדינה ותואר שני בביקורת ציבורית ושיווק פנסיוני מאוניברסיטת חיפה. בעל תעודת סוכן ביטוח בתוקף. ראש חטיבת מוסדות חינוך וספורט בהסתדרות המעו"ף ויו"ר ארגון שחקני הכדורסל לישראל. העמותה לקידום מקצועי וארגון שחקני הכדורסל והכדורגל, שחר און העמותה לקידום מקצועי וחברתי, חוף השרון. לא.</p>	<p>ניר אלון תאריך לידה: מען להמצאת כתבי בי-דין: נתינות: חברות בוועדות דירקטוריון: דירקטור חיצוני: האם הוא/עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין: מכהן כדירקטור מיום: השכלה: עיסוקים בחמש שנים האחרונות: תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</p>
<p>ת.ז.: 055910863 01.07.1959 התורן 4/25, יבנה. לא. לא. כן. 12.01.2018 תיכונית. מנהלת מעון יום ואשכול גנים ויו"ר הועד הארצי נעמ"ת.</p>	<p>דינה אלימלך תאריך לידה: מען להמצאת כתבי בי-דין: חברות בוועדות דירקטוריון: דירקטור חיצוני: האם הוא/עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין: מכהן כדירקטור מיום: השכלה: עיסוקים בחמש שנים האחרונות:</p>
<p>שחר און העמותה לקידום מקצועי וחברתי, מרכז הפועל. לא.</p>	<p>תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</p>

ת.ז. 051862357

14.07.1953

מונטפיורי 9, קריית אונו.

לא.

לא.

כן.

13.01.1998

אחות מוסמכת בוגרת בית הספר האקדמי תל השומר שיבא. בוגרת קורס דירקטורים, קורס ניהול סיכונים וקורס כלים פיננסיים במכללה למנהל.

אחות מרפאה מוסמכת, יו"ר ועד עובדי מרכז משען בע"מ, חברת מועצת עיריית קריית אונו (ומחזיקה בתיק ארנונה וחברה בוועדת חינוך ורווחה), חברת ועדת אבטלה בביטוח הלאומי.

שחר און העמותה לקידום מקצועי וחברתי. כן. מר ארנון בר דוד הנו חתנה. מר בר דוד משמש כיו"ר החסתדרות החדשה שהינה בעלים של 50% מהקרן.

ת.ז. 51341972

17.07.1952

מורדי גטאות 7, רחובות.

לא.

לא.

כן.

20.03.2014

תיכונת וכן שלוש שנות לימודים במכון אבני יתום ירושלים ת"א יפו בתחום האומנות (עזיבה לפני תום הלימודים).

ראש חטיבת מוסדות בריאות ציבורי והסתדרות.

אין.

לא.

כוכבה קניסטר

תאריך לידה:

מען להמצאת כתבי בי-דין:

חברות בוועדות דירקטוריון:

דירקטור חיצוני:

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:

מכהן כדירקטור מיום:

השכלה:

עיסוקים בחמש שנים האחרונות:

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

עדה קרמרסקי

תאריך לידה:

מען להמצאת כתבי בי-דין:

חברות בוועדות דירקטוריון:

דירקטור חיצוני:

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:

מכהן כדירקטור מיום:

השכלה:

עיסוקים בחמש שנים האחרונות:

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

ת.ז. 010229292	אחיאב שמחי
15.03.1950	תאריך לידה:
רוזינסקי 25/25, רחובות.	מען להמצאת כתבי בי-דין:
לא.	חברות בוועדות דירקטוריון:
לא.	דירקטור חיצוני:
לא.	האם הוא/עובד/ת של התאגיד,
01.07.2011	חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:
תיכונת.	מכהן כדירקטור מיום:
מנהל אגף תפעול ומשק ויו"ר ארגון עובדי תנובה	השכלה:
הועד הארצי.	עיסוקים בחמש שנים האחרונות:
אין.	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:
לא.	האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
ת.ז. 069497469	אירית פוריין ויצמן
02.12.1964	תאריך לידה:
דבורה עומר 2 ראשלי"צ.	מען להמצאת כתבי בי-דין:
לא.	חברות בוועדות דירקטוריון:
לא.	דירקטור חיצוני:
כן.	האם הוא/עובד/ת של התאגיד,
02.02.2020	חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:
עורכת דין, בעלת תואר ראשון במשפטים	מכהן כדירקטור מיום:
אוניברסיטת ת"א.	השכלה:
סמנכ"ל משאבי אנוש של הסתדרות העובדים	עיסוקים בחמש שנים האחרונות:
החדשה.	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:
קרן לביטוח הדדי לעובדי המדינה.	האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
לא.	

ת.ז. 024542953

23.11.1969

אלי כהן 5/37 תל אביב.

לא.

לא.

כן.

03.11.2019

עורך דין, בעל תואר ראשון במשפטים
מאוניברסיטת BRUNEL לונדון ובעל תואר שני
במשפטים מאוניברסיטת בר - אילן.

מנכ"ל הסתדרות העובדים הכללית החדשה
ומנכ"ל חברת העובדים, מרכז הקואופרציה
ליזמות שיתופית בישראל בע"מ - חבר הנהלה,
נכסי הסתדרות הכללית של העובדים (ע"ר) - חבר
ועד מנהל, הקרן לגמלאי המדינה בפנסיה תקציבית
- יו"ר ועדת ביקורת, קרן גמלאי המעו"ף - מנהל
משק ופקידים בפנסיה תקציבית - יו"ר ועדת
ביקורת, מכון היצוא - חבר מועצה.

ועדה מנהלת של חברת העובדים - חבר הועדה, בצר
חברה בע"מ - דירקטור, מפעל פועלי פתח - תקוה
בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, נכסי הציבור ברחובות
בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, הכלל בע"מ - יו"ר
הדירקטוריון, עמלנו חברה בעלת נכסי הפועלים
ברמת-גן בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, בית הפקיד
בע"מ - דירקטור, מכון לחקר תנועת העבודה ע"ש
פנחס לבון (ע"ר) - דירקטור, רשת "עמל" - מוסד
לחינוך מקצועי ולהכשרה בע"מ - דירקטור, יעד
תקשורת בע"מ - דירקטור, קרן השקעות של חברת
העובדים בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, חבה השקעות
1970 בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, הלואה ותיסכון
(לשעבר יפו ת"א) בע"מ (לא פעילה) - יו"ר
הדירקטוריון, חברת נאמנות של חברת העובדים
בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, ב.ה.ט. חברה להשקעות
בע"מ (לא פעילה) - יו"ר הדירקטוריון, חברת
חלקה 86 בגוש 65 בע"מ (לא פעילה) - דירקטור,
הבונה בע"מ - דירקטור, ביחד בשבילך בע"מ

יעקב טריפטו

תאריך לידה:

מען להמצאת כתבי בי-דין:

חברות בוועדות דירקטוריון:

דירקטור חיצוני:

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:

מכהן כדירקטור מיום:

השכלה:

עיסוקים בחמש שנים האחרונות:

תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:

דירקטור, נכסי ההסתדרות (נדל"ן) בע"מ (לא פעילה) - דירקטור.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

ת.ז. 024213092

10.01.1969

ארלוזורב 93 תל אביב.

לא.

לא.

כן.

05.02.2020

עורך דין, בעל תואר ראשון במשפטים אוניברסיטה עברית ירושלים, בעל תואר שני במשפטים מאוניברסיטת לונדון.

היועץ המשפטי להסתדרות העובדים הכללית החדשה.

עמותת מכון אבשלום (עמותה רשומה), חברת מת"ס (מרכזי ספורט) (חל"ץ), חברת מרכז משען (חל"ץ), חברת ביחד בשבילך בע"מ, חברת דבר ראשון בע"מ, תיאטרון בית לסין, חברת נכסי הציבור ברחובות בע"מ, עמותת פורום ארלוזורוב, עמותת פורום עצמאיים מבית ההסתדרות, יעד תקשורת בע"מ פרינדס רשת מועדני תרבות בע"מ.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

יחיאל שמיר

תאריך לידה:

מען להמצאת כתבי בי-דין:

חברות בוועדות דירקטוריון:

דירקטור חיצוני:

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:

מכהן כדירקטור מיום:

השכלה:

עיסוקים בחמש שנים האחרונות:

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:

ת.ז. 032792459

04.01.1979

דרך הים 32 גני תקווה.

חבר ועדת השקעות ויושב ראש ועדת השקעות,
חבר ועדת ביקורת, חבר ועדת הנהלה.

כ.ן.

כ.ן.

ל.א.

10.11.2019

רואה חשבון בעל תואר ראשון במנהל עסקים עם
התמחות בחשבונאות מהמכללה למנהל, בעל תואר
שני בניהול פיננסי מהמכללה למנהל.

בעלים ומנהל בחברה למתן שירותים פיננסיים
אלטרנטיביטי שירותים פיננסיים בע"מ.

אלטרנטיביטי שירותים פיננסיים בע"מ, סופיאנס
השקעות בע"מ, קופת גמל קו הבריאות.

ל.א.

* ביום 09.11.2022 סיים מר יוני זילפה כהונתו כדירקטור (ובכלל זה נסתיימה כהונתו כחבר ויושב ראש
ועדת ההשקעות וחבר ועדת הביקורת) בחברה.

יוני זילפה*

תאריך לידה:

מען להמצאת כתבי בי-דין:

חברות בוועדות דירקטוריון:

דירקטור חיצוני:

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:

מכהן כדירקטור מיום:

השכלה:

עיסוקים בחמש שנים האחרונות:

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

ת.ז. 028564755

17.07.1971

מודיעין 18 קריית אונו.

חבר ועדת ביקורת ויושב ראש ועדת ביקורת.

כן.

כן.

לא.

05.11.2022

רואה חשבון בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות
מהאוניברסיטה העברית ירושלים, בעל תואר שני
במנהל עסקים בהתמחות מימון וחשבונאות
מהאוניברסיטה העברית ירושלים.

רואה חשבון עצמאי, דירקטור במשרד רו"ח זיו
האפט BDO, מבקר פנים עו"ס - חברה לניהול
קופות גמל והחברה לניהול קופות גמל של עובדי
האוניברסיטה העברית וגוף מבקר (ועדת ביקורת)
בעמותת חלוצים למען ישראל - מלכ"ר

אין.

לא.

עופר קירו

תאריך לידה:

מען להמצאת כתבי בי-דין:

חברות בוועדות דירקטוריון:

דירקטור חיצוני:

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:

מכהן כדירקטור מיום:

השכלה:

עיסוקים בחמש שנים האחרונות:

תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

ת.ז. 022646418

23.09.1966

גלבע 199 נירית.

חבר ועדת השקעות ויושב ראש ועדת השקעות,
חבר ועדת ביקורת.

כן.

לא.

לא.

01.12.2022

בעל תואר ראשון בכלכלה ומדע המדינה מנהל
מהאוניברסיטה העברית ירושלים, בעל תואר שני
במנהל עסקים בהתמחות מימון-חשבונאות
מהאוניברסיטה העברית ירושלים.

מנהל תיקים אקסלנס ניהול השקעות וני"ע בע"מ,
מנהל תיקים אלומות בית השקעות בע"מ ומנכ"ל
כספא ייעוץ וניהול השקעות

אנשא ניהול 2017 בע"מ.

לא.

ת.ז. 058447202

23.11.1963

הברוש 74, עזר.

לא.

לא.

כן.

18.05.2022

בוגרת תואר ראשון ניהול מערכות בריאות
מאוניברסיטת אריאל, בוגרת תואר שני במשפטים
מאוניברסיטת בר אילן.

יו"ר ארגון עובדי קופ"ת מאוחדת.

חברת הנהלה חברת העובדים, חברת ועד מנהל
המכון הבינלאומי למנהיגות בית ברל, נציגת ציבור
בית הדין לעבודה, חברת ועדת השקעות חברת
העובדים וחברת הוועדה המנהלת בחברה
העובדים.

לא.

שאול צדקה

תאריך לידה:

מען להמצאת כתבי בי- דין:

חברות בוועדות דירקטוריון:

דירקטור חיצוני:

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:

מכהן כדירקטור מיום:

השכלה:

עיסוקים בחמש שנים האחרונות:

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

שלה ונטורה

תאריך לידה:

מען להמצאת כתבי בי- דין:

חברות בוועדות דירקטוריון:

דירקטור חיצוני:

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:

מכהן כדירקטור מיום:

השכלה:

עיסוקים בחמש שנים האחרונות:

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

ת.ז. 057349524

26.10.1961

המייסדים 5, רמת השרון.

לא.

לא.

כן.

26.02.2023

רואה חשבון בעל תואר ראשון בחשבונאות
אוניברסיטת ת"א, בוגר תואר ראשון כלכלה
וניהול אוניברסיטת בן גוריון, בוגר תואר שני
במנהל עסקים שלוחת אוני דרבי -אפעל ר"ג.

סמנכ"ל הכספים הסתדרות העובדים החדשה
וסמנכ"ל כספים ומנהל חבי מוסדות חינוך ותרבות
בת"א מייסודה של הסוכנות היהודית לא"י בע"מ
(חל"צ).

דירקטור בלתי תלוי הפניקס וואליו P2P, שותפות
מוגבלת בע"מ, י.ע.ד תקשורת בע"מ, הוצאת
ספרים "עם עובד" בע"מ, רשת עמל 1 בע"מ, רשת
עמל מוסד לחינוך מקצועי ולהכשרה בע"מ, חברת
נאמנות של חברת העובדים, ביחד בשבילך בע"מ,
דבר ראשון בע"מ, מרכז משען (חל"צ), בצר חברה
בע"מ, קרן השקעות של חברת העובדים, חלקה 86
בגוש 65 בע"מ, חבה השקעות 1970 בע"מ
לא.

גיל אלמלך

תאריך לידה:

מען להמצאת כתבי בי- דין:

חברות בוועדות דירקטוריון:

דירקטור חיצוני:

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:

מכהן כדירקטור מיום:

השכלה:

עיסוקים בתמש שנים האחרונות:

תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

2. נושאי המשרה של החברה המנהלת

ת.ז. 027224484	<u>נושאי משרה</u>
.12.05.1974	רובי בכור:
.01.01.2008	תאריך לידה:
מנכ"ל.	תאריך תחילת כהונה:
לא.	התפקיד בתאגיד:
עורך דין ובעל רישיון משווק פנסיוני. בעל תואר ראשון ותואר שני במנהל עסקים בקריה האקדמית קריית אונו, ותואר ראשון במשפטים בקריה האקדמית קריית אונו.	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר
	בתאגיד:
	השכלה:
ת.ז. 024366338	<u>עידית מידן</u>
.09.03.1969	תאריך לידה:
.15.11.2009	תאריך תחילת כהונה:
סמנכ"ל כספים.	התפקיד בתאגיד:
לא.	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר
רואת חשבון, בעלת תואר ראשון בחשבונאות, מנהל עסקים ומימון מהמכללה למנהל.	בתאגיד:
	השכלה:
ת.ז. 25046723	<u>סוזי מאור</u>
.14.03.1973	תאריך לידה:
.13.04.2008	תאריך תחילת כהונה:
סמנכ"ל תפעול ושירות עמיתים.	התפקיד בתאגיד:
לא.	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר
בעלת תואר ראשון בחינוך ותואר שני במשאבי אנוש מהמכללה למנהל.	בתאגיד:
	השכלה:

ת.ז. 033779521	שרון מנצורי :
.07.06.1977	תאריך לידה :
.01.01.2014	תאריך תחילת כהונה :
סמנכ"ל שיווק.	התפקיד בתאגיד :
	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר
לא.	בתאגיד :
בעל תואר ראשון במנהל עסקים במרכז האקדמי רופין. בעל רישיון משווק פנסיוני מטעם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.	השכלה :

ת.ז. 024581225	אבנר בן חיון *
.02.10.1970	תאריך לידה :
.01.05.2010	תאריך תחילת כהונה :
יועץ משפטי וממונה אכיפה מנהלית*.	התפקיד בתאגיד :
	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר
לא.	בתאגיד :
עורך דין, בעל תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת תל אביב.	השכלה :

* החל ביום 10.09.2019 מכהן עו"ד אבנר בן חיון בנוסף כממונה ציות ואכיפה פנימית.

ת.ז. 038371589	ניר בליסיאנו
.05.12.1975	תאריך לידה :
.01.04.2012	תאריך תחילת כהונה :
מנהל סיכונים.	התפקיד בתאגיד :
	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר
לא.	בתאגיד :
תואר ראשון בכלכלה וניהול מהמכללה האקדמית תל אביב יפו ותואר שני במנהל עסקים (התמחות במערכות מידע ומימון) מאוניברסיטת בר אילן.	השכלה :

ת.ז. 037672813

18.11.1975

01.09.2015

מנהל אבטחת מידע והגנת הסייבר ויועץ
טכנולוגיות מידע והמשכיות עסקית.

לא.

תואר ראשון במשפטים ומדעי המחשב ותואר שני
במשפטים (התמחות בדיני מחשבים וקניין רוחני)
מאוניברסיטת בר אילן.

ת.ז. 021759600

26.05.1983

27.03.2022

נח"צ - נציג תיצוני חבר ועדת השקעות.

לא.

תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת בן גוריון,
תואר שני במנהל עסקים בהתמחות מימון
מהאוניברסיטה העברית במשפטים ובעל רישיון
מנהל תיקים

אור לביא

תאריך לידה:

תאריך תחילת כהונה:

התפקיד בתאגיד:

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר

בתאגיד:

השכלה:

שמואל בן אריה

תאריך לידה:

תאריך תחילת כהונה:

התפקיד בתאגיד:

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר

בתאגיד:

השכלה:

3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

מדיניות התגמול של החברה אשר אושרה באחרונה ביום 04.07.22 על ידי וועדת הביקורת של החברה ביושבה כוועדת התגמול ולאחר מכן על ידי דירקטוריון החברה בישיבתו ביום 10.07.22, גובשה על ידי החברה במטרה להגשים ככל שניתן את שאיפת החברה לתגמל את עובדיה, לרבות נושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בה ולעודד הישגיות וכן שימור כוח אדם איכותי לטווח ארוך בחברה, וכן לקשור את התגמול עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה. כמו כן, מדיניות התגמול לוקחת בחשבון בין שיקוליה התחשבות בסיכונים באופן העולה בקנה אחד עם טובת העמיתים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של החברה.

מדיניות התגמול של החברה מוצגת באתר האינטרנט של החברה www.reut.net.

להלן פירוט התגמולים, במונחי עלות לחברה (באלפי ש"ח) שניתנו במהלך שנת הדיווח:

תגמולים אחרים	תגמולים בעבור שירותים			פרטי מקבל התגמולים		
	גמול שיווק (*)	דמי ניהול	מענק (*)	שכר	היקף משרה	תפקיד
סה"כ	אחר (**)					
717	-	-	717	-		מנהל השקעות
690	31	-	-	659	100%	מנכ"ל
481	52	34	-	395	100%	סמנכ"ל שיווק
473	52	-	-	409	100%	סמנכ"לית תפעול
399	42	-	-	345	80%	סמנכ"לית כספים

* ראה סעיף 7 במדיניות התגמול של החברה המוצגת כאמור באתר החברה.

** בגין עדכון הפרשה לחופשה, הפרשה להבראה, מענק הסתגלות ואחזקת רכב בגין ליסינג בשנת הדוח.

4. מבקר פנים בחברה המנהלת

1. פרטי המבקר הפנימי:
 - 1.1 שם: רו"ח אליהו להט.
תאריך תחילת כהונה: 02.03.2009.
 - 1.2 המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור לחברה.
 - 1.3 אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים עם החברה.
בנוסף המבקר הפנימי נותן שירותי ביקורת לגופים אחרים ובכללם גופים מוסדיים.
 - 1.4 המבקר הפנימי נותן שירותים חיצוניים לחברה:
 - מתן שירותים במסגרת משרד "RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ, בקרה וניהול סיכונים".
 - תפקידים אחרים אותם ממלא המבקר הפנימי בחברה: ממונה למניעת הטרדות מיניות (בנוסף לסמנכ"לית הכספים של החברה) וממונה לטיפול בתלונות עובדים.
2. מבקר הפנים של החברה אינו עובד החברה.
3. מבקר הפנים של החברה לא סיים את כהונתו בתקופת הדוח.
4. היקף העסקה:
 - 4.1 היקף שעות העסקת המבקר הפנימי בחברה בשנת 2022 הינו כ- 650 שעות. היקף השעות נקבע בהתחשב בסקר סיכונים שנערך בחברה והוא נתון לשינויים מסוימים בהתאם לבקשת ועדת הביקורת ולהצעות שמעלה המבקר הפנימי בפני הוועדה. כל השעות הנ"ל מתייחסות לביקורת המבוצעת בחברה המנהלת ובקופת הגמל שבניהולה.
אין בחברה המנהלת או בקרן פעילות שבוקרה על ידי מבקר פנימי נוסף.
 - 4.2 למבקר הפנים ניתן סיוע מאת גורמים בחברה, בדרך של מתן הסברים שנדרשו על ידו, הצגת מסמכים לבקשתו וכיו"ב כמקובל בתחום הביקורת הפנימית. יצוין כי לא בוצעה ביקורת פנימית על ידי גורם מהחברה שאינו המבקר הפנימי.
 - 4.3 היקף עבודתו של המבקר הפנימי בחברה בשנת 2022 קטן בכ- 100 שעות ביחס לשנת 2021. קיטון זה מוסבר בהחלטת ועדת הביקורת על צמצום היקף ביקורת מסוים.
5. תגמול:
 - 5.1 בגין תכנית הביקורת לשנת 2022, התגמול עמד על כ- 150 אלפי ש"ח.
 - 5.2 לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.
 - 5.3 הדירקטוריון דן ואישר את תגמול מבקר הפנים לאחר שמצא כי התגמול הינו ראוי ומתאים להיקף הביקורת ולמקובל בתחום.
6. התקיימו כל התנאים המחייבים לעניין המבקר הפנימי בחברה.

5. רואה חשבון מבקר בחברה המנהלת

1. פרטי רואה חשבון מבקר:
 - 1.1 לוטרבך ושות', רואי חשבון.
 - 1.2 שם השותף המטפל בחברה (החל ממאי 2022): רו"ח עמית קיסלוב.
2. תאריך תחילת כהונה: 01.01.1995.
3. להלן פירוט שכר רואה החשבון המבקר (באלפי ש"ח) עבור שירותים שניתנו על ידו בשנים 2021-2022:

שכר לשנת 2021	שכר לשנת 2022	השירות הניתן
89	89	שכר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת

4. לא חלה הפחתה בשכר רואה חשבון מבקר ביחס לשנה שעברה.
 5. בדוחות הכספיים לא אוחדו חברות נוספות ביחס לשנה שעברה.
 6. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לשנה שעברה.
- 6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בראשות המנכ"ל, ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

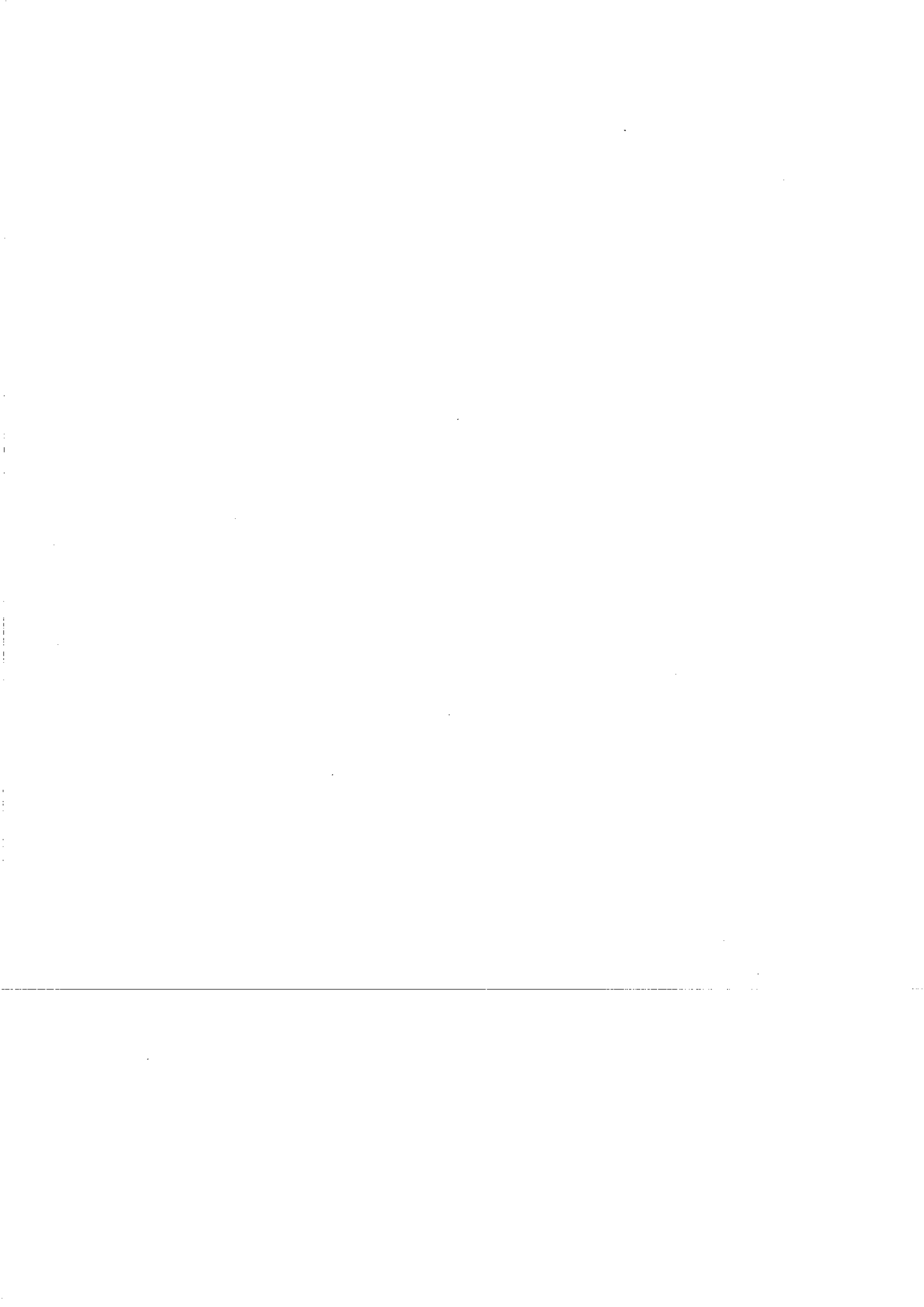
במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (SOX 404)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-7 ועדכנו על ידי חוזר 2015-9-15, החברה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן: "הדוחות הנלווים") על ידי גוף מוסדי. החברה הגישה את ההצהרה לממונה כנדרש ביום 12.06.22.

7. החלטות החברה המנהלת

- (א) לא התקבלה במהלך תקופת הדוח החלטה לאישור פעולה בהתאם לסעיף 255 לחוק החברות תשנ"ט-1999.
- (ב) לא התקבלה במהלך תקופת הדוח החלטה שלא לאשר פעולה בהתאם לסעיף 254(א) לחוק החברות תשנ"ט-1999.
- (ג) לא התקבלו בחברה במהלך תקופת הדוח עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות תשנ"ט-1999.
- (ד) ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית :
 ביום 25.01.2021, ביום 27.01.2021 וביום 31.01.2021 אישרו ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה וכן האסיפה הכללית של החברה, בהתאמה מתן ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית לתקופה אשר מתחילה ביום 01.02.2021 ומסתיימת ביום 31.01.2022. הביטוח האמור ניתן על ידי חברת מנורה והינו בגבול אחריות של 36,000 אלפי ש"ח.
 ביום 23.01.2022, ביום 24.01.2022 וביום 27.01.2022 אישרו ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה וכן האסיפה הכללית של החברה, בהתאמה מתן ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית לתקופה אשר מתחילה ביום 01.02.2022 ומסתיימת ביום 31.01.2023. הביטוח האמור ניתן על ידי חברת מנורה והינו בגבול אחריות של 36,000 אלפי ש"ח.
 כמו כן, ביום 07.12.08, ביום 08.12.08 וביום 28.01.09 ולאחר מכן ביום 12.02.12, ביום 14.02.12 וביום 20.06.12 אישרו ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה וכן האסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, מתן כתבי שיפוי לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה. בהתאם להחלטה זו סכום השיפוי לא עלה על 6,000 אלפי ש"ח והכל בהתאם לשיפוי המותר, לפי חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011. כתבי השיפוי יינתנו לנושאי משרה בחברה המכהנים וכן שיכהנו בחברה מעת לעת.
 בעקבות שינוי מעמדה של החברה החל ביום 17.03.19, למעמד של החברה המנהלת קופת גמל ענפית בעקבותיו חלות על החברה ההוראות הקבועות בהסדר התחיקתי ביחס לקופה ענפית, ובכלל זה הוגבל סכום השיפוי כך שלא יעלה על 1,000 אלפי ש"ח אישרה ועדת הביקורת של החברה ביום 22 במאי 2019 וכן דירקטוריון החברה ביום 23 במאי 2019 והאסיפה הכללית של החברה ביום 22 באוגוסט 2019 את התאמת הוראות הדין לכתב שיפוי בנוסח העדכני.





רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

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: - מגורי 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: - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
21	באור 15: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
22	באור 16: - הוצאות הנהלה וכלליות
22	באור 17: - הוצאות מימון
23	באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
25	באור 19: - ניהול סיכונים
33	באור 20: - התחייבויות תלויות והתקשרויות
34	באור 21: - 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 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הרווח והפסד והדוחות על השינויים בהון לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020.

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.

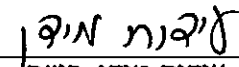

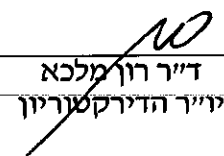
ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 29.03.2023

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
109	101	4	נכסים:
1,454	1,274	5	נכסים בלתי מוחשיים
4,911	4,727	2	רכוש קבוע
293	382	6	נכס זכות שימוש בגין חכירות
856	936	7	חייבים ויתרות חובה
			מזומנים ושווי מזומנים
<u>7,623</u>	<u>7,420</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
			התחייבויות:
123	123	10	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
4,934	4,762	2	התחייבויות בגין חכירות
1,416	1,385	11	זכאים ויתרות זכות
<u>6,473</u>	<u>6,270</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>7,623</u>	<u>7,420</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 עידית מידן, רו"ח/ סמנכ"לית כספים	 רוני בכור מנכ"ל	 ד"ר רון מלכא יו"ר הדירקטוריון	29.03.23 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	באור
אלפי ש"ח			
12,882	10,385	10,038	12
(1,518)	-	-	14
11,364	10,385	10,038	
1,842	297	-	15
9,501	10,064	9,997	16
21	24	41	17
11,364	10,385	10,038	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	

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

סך כל ההכנסות

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

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		הון מניות ופרמיה על מניות (*)	
	סה"כ אלפי ש"ח	יתרת עודפים		
18,519	18,519	17,369	1,150	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
-	-	-	-	רווח לתקופה
(17,369)	(17,369)	(17,369)	-	אחר (**)
1,150	1,150	-	1,150	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
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

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

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

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: - כללי (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 5 מסלולי השקעה כדלקמן:

- רעות כללי.
- רעות אג"ח ללא מניות.
- רעות מניות.
- רעות שקלי.
- רעות אג"ח עד 10% במניות.

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 29 במרס 2023.

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:

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

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 נוקף 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 בonus 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 המתחייבות 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 המתחייבות 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.

ו. הכנסות ריבית ומימון

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

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

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. 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 ששוויו 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		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
3,521	3,112	<u>נכס זכות שימוש בגין חכירות:</u>
149	133	בגין חוזה שכירות נכס
1,114	896	בגין חוזה שכירות מחסן
127	586	בגין חוזה שכירות חניות
		בגין ליסינג רכבים
<u>4,911</u>	<u>4,727</u>	סה"כ נכס זכות שימוש בגין חכירות
		<u>התחייבויות בגין חכירות:</u>
3,535	3,138	בגין חוזה שכירות נכס
149	134	בגין חוזה שכירות מחסן
1,115	900	בגין חוזה שכירות חניות
135	590	בגין ליסינג רכבים
<u>4,934</u>	<u>4,762</u>	סה"כ התחייבויות בגין חכירות

החברה הכירה בשנת 2022 בהוצאות הפחתה של כ- 657 אלפי ש"ח חלף ההכרה בהוצאות שכירות (שנה קודמת – 843 אלפי ש"ח) ובהוצאות מימון של כ- 42 אלפי ש"ח (שנה קודמת – הוצאות מימון בסך של כ- 22 אלפי ש"ח).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
קרן השתלמות אלפי ש"ח			
12,882	10,385	10,038	הכנסות מדמי ניהול
(1,518)	-	-	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<u>11,364</u>	<u>10,385</u>	<u>10,038</u>	סך כל ההכנסות
1,842	297	-	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,501	10,064	9,997	הוצאות הנהלה וכלליות
21	24	41	הוצאות מימון
<u>11,364</u>	<u>10,385</u>	<u>10,038</u>	סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ	אחר אלפי ש"ח	תוכנות מחשב	עלות
237	57	180	יתרה ליום 1 בינואר 2021
97	83	14	תוספות (*)
(123)	(57)	(66)	גריעות
211	83	128	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
10	4	6	תוספות (*)
221	87	134	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך שנצברו			
152	-	152	יתרה ליום 1 בינואר 2021
16	-	16	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
(66)	-	(66)	גריעות
102	-	102	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
18	-	18	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
120	-	120	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
הערך בספרים			
101	87	14	ליום 31 בדצמבר 2022
109	83	26	ליום 31 בדצמבר 2021

(*) בתוספות בגין תוכנות מחשב לא קיימות תוספות בגין פיתוח עצמי בשנת 2022 ובשנת 2021. כמו כן, תוספות בעמודת אחר כוללות הפרשי שערות.

באור 5: - רכוש קבוע

א. תרכב ותנועה:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, מחשוב, ציוד ואביזרים	עלות
1,850	1,022	828	יתרה ליום 1 בינואר 2021
1,512	1,117	395	תוספות
(1,649)	(1,022)	(627)	גריעות
1,713	1,117	596	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
11	-	11	תוספות
-	-	-	גריעות
1,724	1,117	607	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
פחת שנצבר			
1,726	1,006	720	יתרה ליום 1 בינואר 2021
182	74	108	תוספות
(1,649)	(1,022)	(627)	גריעות
259	58	201	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
191	113	78	תוספות
-	-	-	גריעות
450	171	279	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
הערך בספרים			
1,274	946	328	ליום 31 בדצמבר 2022
1,454	1,059	395	ליום 31 בדצמבר 2021

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
בשנים	

בין 3 ל- 10
10

ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
התקנות ושיפורים במושכר

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
146	157
134	221
13	4
<u>293</u>	<u>382</u>

הוצאות מראש
צדדים קשורים
חייבים אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 7: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
856	936
<u>856</u>	<u>936</u>

מזומנים למשיכה מיידית

מזומנים ושווי מזומנים

באור 8: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2021		31 בדצמבר 2022		
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.ג.

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 החשקעה המקורית בהון המניות על ידי בעלי המניות אשר יכול ותוחזר אליהם בכפוף להוראות כל דין.

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
-	-
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 2018.

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 התחייבות 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 מוגדרת

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 מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2021 ו-2022 לסך 330 אלפי ש"ח וסך 343 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינם 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	
2021	2022
אלפי ש"ח	
123	123
123	123

התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
171	176
179	187
177	199
115	138
61	59
327	282
366	333
15	6
5	5
1,416	1,385

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			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום			לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2020 (*)	2021	2022	2020	2021	2022
אחוזים			אלפי ש"ח		
(0.22)	0.45	0.47	12,882	10,385	10,038
(0.22)	0.45	0.47	12,882	10,385	10,038
(0.22)	0.45	0.47	12,882	10,385	10,038
(0.22)	0.45	0.47	12,882	10,385	10,038

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.

בשנת 2020 שיעור דמי הניהול השליליים מתייחס להוצאות דמי ניהול בהתאם להוצאות החברה בפועל לשנת 2020 בניכוי השבת יתרת עודפים של החברה בסך של 17,369 אלפי ש"ח שהוחזר לעמיתי הקופה ביום 29.07.20 כחזר דמי ניהול. לכן, שיעור ממוצע של דמי ניהול בשנת 2020 בקופה הינו שלילי (ראה באור 8 לעיל).

באור 13: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

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
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020		
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	אלפי ש"ח	
203,026	239,287	2,339,185		רעות קרן השתלמות
203,026	239,287	2,339,185		סך הכל

ב. העברות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
	קופות גמל		
	אלפי ש"ח		
1,195	1,370	1,867	העברות לחברה מגופים אחרים
1,195	1,370	1,867	העברות מקופות גמל
			סך כל העברות לחברה
-	4	-	העברות מהחברה לגופים אחרים
7	11	51	העברות לחברות ביטוח
216,597	287,970	160,262	העברות לקרנות פנסיה תדשות
216,604	287,985	160,303	העברות לקופות גמל
			סך כל העברות מהחברה
(215,409)	(286,615)	(158,446)	העברות, נטו

באור 14: - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	
(1,696)	רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין: נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)
* -	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד
154	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
19	הכנסות מדיבידנד
5	הכנסות מחייבים אחרים
** (1,518)	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

* פחות מ- 1 אלפי ש"ח
** ההפסדים מהשקעות מתייחסים לתקופה של עד למועד השבת יתרת העודפים לעמית הקופה (ראה באור 12 לעיל).

(א) רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	
(1,696)	שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש: בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית
(1,696)	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

באור 15: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
1,842	297	-	עמלות שוטפות אחרות (*)
1,842	297	-	סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

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

באור 16 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
3,751	3,751	3,613	שכר עבודה ונלוות
858	1,041	866	פחת והפחתות **
135	228	228	ביטוחים
406	548	571	אחזקת משרדים ותקשורת
183	124	242	שיווק ופרסום
865	973	941	תשלום לגורם מתפעל (ראה באור 20 להלן)
793	672	688	ייעוץ משפטי מקצועי
1,049	1,105	1,238	שכר והשתלמות דירקטורים ***
1,000	1,056	846	דמי ניהול השקעות
461	566	764	אחרות
<u>9,501</u>	<u>10,064</u>	<u>9,997</u>	הוצאות הנהלה וכלליות (*)
<u>297</u>	<u>249</u>	<u>278</u>	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

** ראה באור 2 ת'

*** שכר והשתלמות דירקטורים – סכום ההוצאה בשנת 2022 כולל סך של כ- 140 אלפי ₪ בגין תשלום גמול ישיבות בתקופת הקורונה, לרבות תשלום השלמה באופן רטרואקטיבי, בהתאם לאישור האסיפה הכללית, דירקטוריון החברה ולתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), תשפ"ב – 2022.

באור 17 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
21	24	41	עמלות והוצאות מימון אחרות
<u>21</u>	<u>24</u>	<u>41</u>	סך הכל הוצאות מימון

באור 18 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		בדבר תנאים ראה באור
2021	2022	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים		
אלפי ש"ח		

134	221	6
327	282	11

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

466	363	
-----	-----	--

(*) 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
2020	2021	2022	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים			
אלפי ש"ח			

12,882	10,385	10,038	12
--------	--------	--------	----

הכנסות מדמי ניתול

4,870	5,189	5,123	
-------	-------	-------	--

הוצאות אחרות

ג. תגמולים הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
19	3,428	19	3,472	20	3,621
-	-	-	-	-	-
19	3,428	19	3,472	20	3,621

הטבות לזמן קצר
הטבות בגין פיטורין

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

ד. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2020		2021		2022		
מס' צדדים קשורים	סכום אלפי ש"ח	מס' צדדים קשורים	סכום אלפי ש"ח	מס' צדדים קשורים	סכום אלפי ש"ח	
2	1,008	3	1,056	2	846	דמי ניהול השקעות לשאינם מועסקים בחברה או מטעמה אחרים
2	215	2	499	1	409	פחת והפחתות אחזקת משרדים ותקשורת
1	31	1	14	-	-	שווק ופרסום משרדיות
5	128	3	86	7	191	השתלמויות ורווחת עובדים
2	40	1	19	1	10	אחרות
1	12	2	35	2	36	סה"כ אחרים
1	8	1	8	1	10	
	434		661		656	

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 2022 וביום 31 בדצמבר 2021 החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

לעניין הסכם עם מנהלי השקעות והסכם שכירות ראה באור 20 להלן.

באור 19: - 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 מאקרו

(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 חסכונות 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 השיוק, מסי מסלולי השקעה בעלי מאפייני השקעה וסיכון שונים ועדכונם 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 ממשלת/קונצרני בריבית משתנה.

- בהתאם לציפיות האינפלציה הנגזרות מהעקומים, נעשית אלוקציה בין האפיק הצמוד והשקלי.

(ד) סיכוני "מרווח אשראי" - ההפסד 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 19: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

(1) סיכוני מאקרו (המשך)

(ה) סיכון אינפלציוני - הקופות מחזיקות בנכסים פיננסיים לא צמודים, אשר עליה 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- 20.6% מתיק הנכסים של הקופה נכון לסוף שנת 2022.

(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 לעמיתיה לבחור בין חמישה מסלולי השקעה שכל אחד מהם מייצג סוג אחר של משקיע ואף לשלב ביניהם וככל שגורש אף מבצעת החברה עדכון של תמהיל ההשקעות במסלולים על ידי שינוי מדיניות ההשקעה.

(ז) סיכוני אשראי - הקופה משקיעה חלק מנכסיה במתן אשראי, בפיקדונות 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 והפיקדונות 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 ותשואת 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 נספחיםם 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) וכו' 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 19: - 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 לגרור 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, ויזוא 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 19: - 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 בגינן 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 20 להלן.

(ד) תחרות - התגברות התחרות יכולה להיות בין היתר בהתרפת 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 31.12.22.

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 התממשות, וההתמודדות נעשית באמצעות עבודה לשימור רמת מוצר טובה.

באור 19: - 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 11-9-2013 שעניינו "ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים" תרגיל היערכות האחרון בחברה בוצע, בתאריך 31.10.22, תרגיל מתודי פנימי לתרגול תכנית המשכיות עסקית וסייבר בחברה (תרגיל ייזום על ידי החברה). בתרגיל נכתה 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 החרום 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 19: - 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 לצידוד חומרה ותקשורת.
- גניבת ציוד מחשוב ומסמכים המכילים מידע רגיש.

באור 19: - 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 וע"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 19: - 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 (מבחי רגישות, תרחישי קיצון, HSSTD, VaR).
- מנהל הסיכונים מוזמן לשיבות ועדת ההשקעות ונוכח בחלק משיבות 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 ועדת 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 20: - 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 ההפרשות 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 שסיווגה 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 שכלל 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 ההפרשות 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 שבית 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 לפתרון 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 עד ליום 2.4.23 על זהות המגשר שנבחר וכי תגובת המבקשים לתשובת רשות המיסים תוגש עד 14 ימים לאחר שיוודע מי מהצדדים על תוצאות הגישור. מועד הדיון בתיק נדחה ליום 19.11.23.

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 20: - 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 01.03.2021, כך שמאותו מועד הפסיקה החברה לשלם דמי הפצה לבנק הפועלים בגין ייעוץ פנסיוני לעמיתיה הקופה בכלל.
- 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.
- 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 למשרדיה החדשים.
- ז. המתחת ביטחון ושטר חוב - בהתאם להסכם בין החברה לבין מגדל ספיר (בית אילן) ניהול ואתחזקה בע"מ (להלן: "חברת הניהול") העבירה החברה ביום 14.12.22 לחברת הניהול המתחת 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.

התפתחויות אחרות

באור 21: -

ראה סקירה מאקרו כלכלית והשפעתה על השווקים בארץ ובעולם והשפעתם על היקף הנכסים והתשואות של הקופה לאחר תאריך המאזן בסעיף 3 בפרק ב' בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.22.