



דוח שנתי של קופת הגמל

2021

**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 2021

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דו"ח דירקטוריון

לשנה שהסתיימה

ביום 31.12.2021

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 31.12.21):

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

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ליום 31.12.21 מסתכם לסך של 2,367,426 אלפי ₪. נתונים נוספים בגין מצב העסקי של החברה ראה בסעיף 1.2 בחלק ב' לדוח עסקי התאגיד של החברה ליום 31.12.21.

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- 95% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 87%).

יתרת נכסי החברה, המורכבים מנכסים בלתי מוחשיים וחייבים ויתרות חובה מהווים כ- 5% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת, כולל נכסי מיסים שוטפים - 13%).

כנגד נכסי החברה, לחברה ישנן התחייבויות אשר מהוות כ- 85% מסך ההון והתחייבויות ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 85%).

יתרת ההון ליום הדוח בסך של 1,150 אלפי ש"ח, אשר מהווה כ- 15% מסך ההון והתחייבויות, 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: בהתאם לשינוי מעמדה של החברה מחברה למטרות רווח לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא חברה שאינה למטרות רווח החלה החברה לגבות דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל החל מיום 01.05.2019. לעניין הסבר על דמי הניהול שגובה החברה מעמיתי הקופה ראה ביאור 1' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2021.

סך הכנסות מדמי ניהול הסתכמו בשנת 2021 לסך של כ- 10,385 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 12,882 אלפי ש"ח בשנת 2020.

הוצאות דמי ניהול בקופה – החברה, כאמור לעיל, גובה דמי ניהול מעמיתי הקופה על בסיס הוצאותיה בפועל. בשנת 2020 החזר דמי הניהול בסך של כ- 17,369 אלפי ש"ח בגין השבת יתרת עודפים של החברה עלה על גביית דמי הניהול מעמיתי הקופה בהתאם להוצאות החברה בפועל לשנת 2020 בסך של כ- 12,882 אלפי ש"ח. לכן, שיעור ממוצע של דמי הניהול בקופה לשנת 2020 הינו 0.22%. ראה גם התייחסות בביאור 8 בדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31.12.21.

הוצאות: הוצאות החברה מורכבות משני סעיפים עיקריים:

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות: הוצאות אלה, המורכבות מעמלות הפצה בלבד, הסתכמו בשנת 2021 לסך של כ- 297 אלפי ש"ח המהוות כ- 3% מסך הוצאות החברה לעומת סך של כ- 1,842 אלפי ש"ח שהיוו כ- 16% מסך הוצאות החברה בתקופה המקבילה אשתקד. החל מיום 01.03.21 הפסיקה החברה לשלם עמלות הפצה לבנק הפועלים בגין ייעוץ פנסיוני לעמיתי הקופה. ראה התייחסות בסעיף 1 בפרק ב' להלן. הנהלה וכלליות: סך ההוצאות בגין סעיף זה הסתכמו בשנת 2021 לסך של 10,064 אלפי ש"ח המהוות כ- 97% מסך הוצאות החברה לעומת סך של כ- 9,501 אלפי ש"ח שהיוו כ- 84% מסך הוצאות החברה בשנת 2020. הוצאות אלה מורכבות בעיקרן מהוצאות שכר עבודה ונלוות, המהוות כ- 37% מהוצאות הנהלה וכלליות (שנה קודמת - 39%) ועמלות תפעול המהוות כ- 10% מהוצאות הנהלה וכלליות (שנה קודמת - 9%).

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 9 בדוחות כספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.21.

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

1. מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

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 31.12.2021.

ביטול הסכם הפצה עם בנק הפועלים - 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 החברה הפסיקה לשלם דמי הפצה לבנק הפועלים בגין ייעוץ פנסיוני לעמיתי הקופה בכלל. ראה גם התייחסות בביאור 20 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.21.

בחירת מנהל השקעות חדש - החל מיום 18.04.2021 החלה מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "**מיטב דש**") בתפקידה כמנהלת ההשקעות של מרבית נכסי הקופה במקום פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "**פסגות**"). בנוסף לניהול השקעות הקופה, מיטב דש מספקת את מעטפת השירותים לניהול כלל נכסי הקופה (ובכלל זה בגין חלק מנכסי הקופה המנוהלים על ידי אלטשולר שחם).

משבר נגיף "הקורונה" והשפעתו על פעילות החברה – משבר הקורונה פרץ בישראל בחודש מרץ 2020 ובהתאם לתכנית המשכיות עסקית של החברה ולהנחיות הרשויות לצמצום האפשרות להידבקות בנגיף הקורונה, החברה עברה להעברת פעילותה לעבודה מרחוק ומאז הדבר נעשה לסירוגין בהתאם לצורך. החברה כעת ערוכה להעברת פעילותה לעבודה מרחוק בכל זמן שיידרש באופן המשמר את המשך הפעלתם של תהליכי העבודה הקריטיים לרבות הקשר עם עמיתי הקופה ומתן מענה לפניויותיהם. ההחלטות על אופן הפעולה מתקבלות ע"י הנהלת החברה בהתאם להנחיות המחייבות במועדים הרלוונטיים ולהערכות מצב המבוצעות בחברה מעת לעת.

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

2. מגמות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

הכלכלה העולמית

במהלך שנת 2021 ובפרט ברבעון הרביעי נמשכה התאוששות בכלכלה העולמית מהשלכות משבר הקורונה, למרות מספר גלי תחלואה שהתרחשו במהלך השנה. לקראת סוף שנת 2021 הופץ בעולם וריאנט "אומיקרון" של הווירוס שהביא לקפיצה משמעותית במספר החולים, אך לא לתחלואה חמורה. במהלך השנה האחרונה כמות המדינות שהטילו סגרים הדוקים על פעילות כלכלית בתגובה לגלי התחלואה הלכה ופחתה. לכן, הנזק הכלכלי מגלי התחלואה היה פחות חמור, אך עדיין מורגש היטב בעיקר בפעילות של מגזרי השירותים, התיירות, הנופש והפנאי.

בעדכון האחרון, קרן המטבע הבינלאומית הורידה תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2022 לרמה של 4.4% לעומת 4.9% בתחזית הקודמת. זאת לאחר שבשנת 2021 הצמיחה הסתכמה ב-5.9%, על פי הערכת קרן המטבע. התחזית ל-2023 עלתה ל-3.8% לעומת 3.6%. הקרן הורידה תחזיות הצמיחה למדינות המפותחות והמתפתחות לשנת 2022 והעלתה תחזית ל-2023.

גלי התחלואה גרמו לשיבושים בשרשרת האספקה העולמית. המחסור בחומרי הגלם ובמוצרים והתארכות זמני הספקה התרחשו על רקע עלייה בביקוש למוצרים מצד משקי בית וחברות. כמו כן, התאוששות בכלכלה מתרחשת על רקע מחסור לעובדים במדינות רבות. מכלול הנסיבות לעיל הוביל להתגברות לחצי אינפלציה במדינות רבות. כתוצאה מזה, חלק מהבנקים המרכזיים התחילו להדק תנאים פיננסיים.

ארה"ב - על פי ההערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האמריקאי יצמח בשנת 2022 בקצב של 4% לאחר צמיחה של 5.7% בשנת 2021. ברבעון הרביעי של 2021 צמח המשק האמריקאי בקצב של 6.9%. נמשך שיפור בשוק העבודה. חלק מתכניות התמריצים של הממשל האמריקאי הסתיימו בחודש ספטמבר. הממשל אישר תכנית השקעה בתשתיות בסך של כטריליון דולר בפריסה לעשר השנים הקרובות. קצב האינפלציה בארה"ב עלה בחודש דצמבר ל-7.0% לעומת 1.4% בסוף שנת 2020. בעקבות העלייה באינפלציה, הבנק המרכזי האמריקאי האיץ צמצום רכישות אג"ח ועד חודש מרץ צפוי להפסיק לחלוטין את הרכישות. לפי תחזית של נגידי ה-FED האמריקאי, הריבית צפויה לעלות לרמה של 0.9% עד סוף 2022 לעומת 0.1% בסוף 2021. ההערכות לעליית ריבית בארה"ב שמגלמות בשווקים הפיננסיים גבוהות יותר.

אירופה - על פי ההערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האירופאי צפוי לצמוח בקצב של 3.9% בשנת 2022 לאחר צמיחה של 5.2% בשנת 2021. גם באירופה ניכרת עלייה מהירה באינפלציה שהגיעה בשנת 2021 ל-5% לעומת מינוס 0.3% בסוף שנת 2020. האינפלציה באירופה מתגברת, בפרט בגלל מחסור בחומרי האנרגיה ועלייה במחירים שלהם. גם הבנק המרכזי האירופאי העביר בפגישתו האחרונה מסר לפיו הוא לא משוכנע שהאינפלציה תחלוף במהירות.

סין - הכלכלה הסינית צמחה בשנת 2021 בקצב של 8.1% וצפויה לצמוח בקצב של 4.8% בשנת 2022 לאחר הפחתת תחזיות הצמיחה ע"י קרן המטבע הבינלאומית. הנתונים הכלכליים במשק הסיני נחלשו במהלך השנה. הסיבות העיקריות להאטה בפעילות בסין כוללות הקשחה רגולטורית שפגעה בחברות רבות,

בעיקר בתחום הטכנולוגיה, הידוק תנאים פיננסיים, החלשות משמעותית בשוק הנדל"ן ודיכוי התפרצויות המגפה ע"י סגרים הדוקים שפוגעים בפעילות הכלכלית.

כלכלת ישראל

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח בשנת 2021 בשיעור של 6.5% לאחר ירידה של 2.2% בתמ"ג בשנת 2020. כמו במדינות האחרות בעולם, הפעילות במשק סבלה לאורך השנה האחרונה ממספר גלי תחלואה. הגל שהתפתח לקראת סוף השנה מווריאנט "אומיקרון" של הווירוס לא הוביל להטלת מגבלות משמעותיות על המשק, אך מספר גבוה של החולים משבש פעילות כלכלית. הכלכלה המקומית נהנתה בשנה האחרונה בעיקר מהשקעות גבוהות בחברות הטכנולוגיה הישראליות, מצמיחה מהירה של יצוא שירותי חברות ההיי טק ומפעילות מוגברת בתחום הנדל"ן. בשנת 2022 צמיחת התמ"ג במשק הישראלי צפוי להסתכם ב-5.5%, על פי התחזית של בנק ישראל.

שיעור האבטלה בהגדרה רחבה ירד במהלך שנת 2021 מ-12.9% ל-6.0% תוך עלייה בשיעור התעסוקה מ-54.4% ל-60.2% ועלייה משמעותית במספר משרות פתוחות.

קצב האינפלציה השנתי בישראל עלה ממינוס 0.7% בסוף שנת 2020 ל-2.8% בשנת 2021. מדד מחירי הדירות עלה ב-12 החודשים האחרונים ב-10.6%.

הגירעון הממשלתי ירד בסוף שנת 2021 ל-4.5% לעומת הגירעון של 11.4% בשנת 2020 תוך עלייה מהירה בגביית המסים. הממשלה אישרה תקציב המדינה לשנים 2021-2022 שכולל מספר רפורמות מבניות במשק. על פי התקציב מאושר, הגירעון התקציב צפוי לעמוד ברמה של 3.9% בסוף 2022.

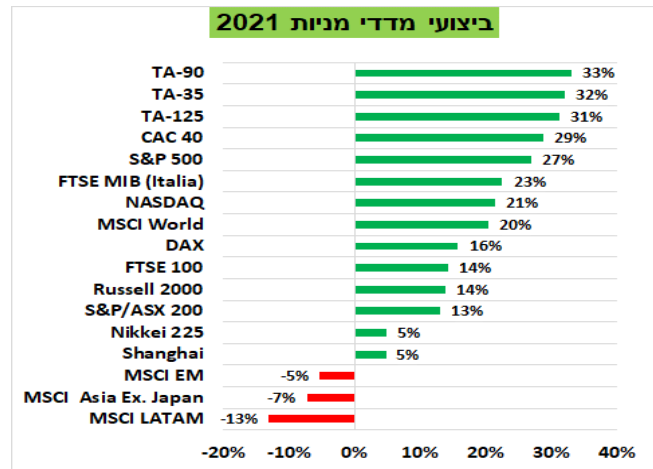
בנק ישראל הותיר את הריבית במשק ללא שינוי ברמה של 0.1%. בנק ישראל סיים תכנית רכישות אג"ח ממשלתיות בסך של כ-85 מיליארד ₪. לאחר השלמת תכנית רכישות מט"ח בסך של 30 מיליארד דולר, בנק ישראל המשיך להתערב מדי פעם בשוק המט"ח. יתרות המט"ח הגיעו בסוף 2021 ל-213 מיליארד דולר לעומת 173 מיליארד דולר בסוף 2020.

סיכום השווקים:

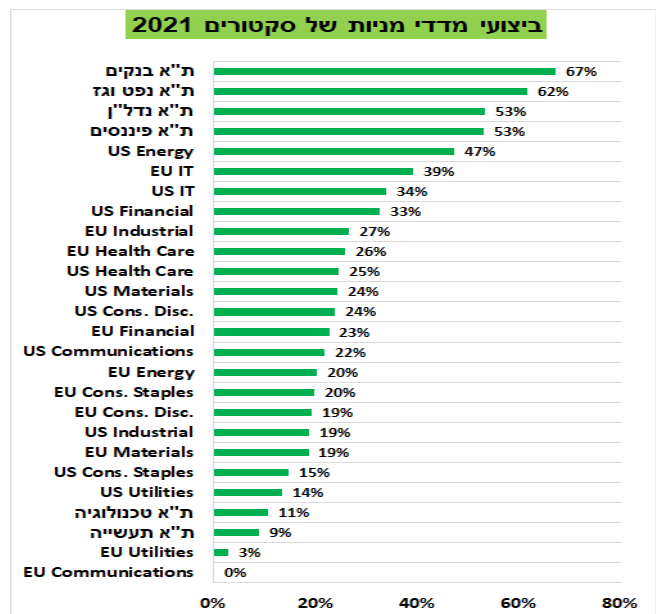
תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים בארה"ב עלו במהלך 2021 מ-0.9% ל-1.5% תוך עלייה בציפיות האינפלציה הגלומות. התשואות עלו גם באירופה ובמרבית המדינות האחרות. תשואות האג"ח השקלית ל-10 שנים בישראל עלתה במהלך 2021 מכ-0.77% לכ-1.28%. גם בישראל נרשמה עלייה בציפיות האינפלציה הגלומות שהגיעו בסוף השנה עד לרמה של כ-2.5%-2.8% בטווחים שונים.

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך שנת 2021. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ-8%. השקל הישראלי היה בין המטבעות המעטים ששערו התחזק מול הדולר בשיעור של כ-3.5% בשנת 2021.

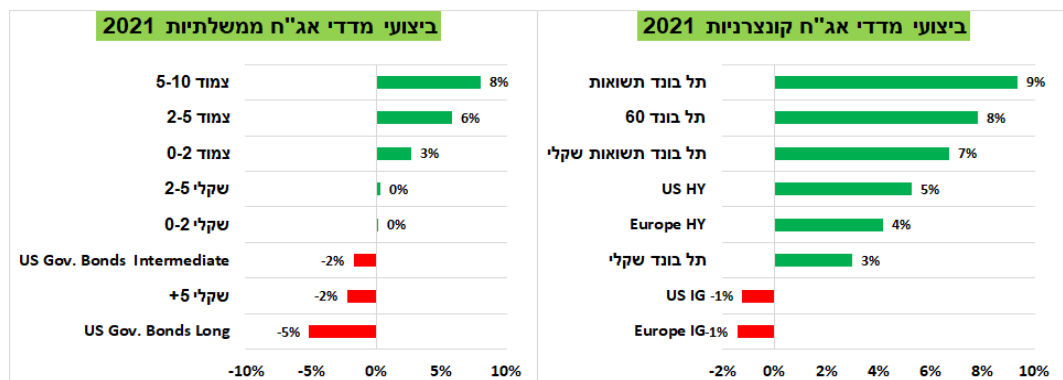
מדדי מניות העיקריים:



ביצועי המניות של סקטורים שונים:



סיכום הביצועים של מדדי אג"ח:



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

3. אירועים לתקופה מתאריך 31/12/21 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2021:

תמונת מאקרו והשפעתה על השווקים בישראל ובעולם:

מתחילת השנה נרשמו ירידות שערים יחסית חזקות בשוקי המניות. תשואות האג"ח בארה"ב ובמדינות האחרות עלו בעקבות התחזקות הציפיות לעליית ריבית, כפי שעלה מהחלטת הריבית של הבנק המרכזי האמריקאי. גם הבנק המרכזי האירופאי הודיע שבעקבות עלייה באינפלציה צפוי לסיים רכישות אג"ח עד הרבעון השלישי. קצב האינפלציה המשיך לעלות ברוב המדינות בעולם, בדרך כלל בשיעור גבוה מהתחזיות. הבנק המרכזי בבריטניה העלה ריבית ל-0.5%. ב-24/2 צבא רוסיה התחילה מלחמה נגד אוקראינה. כתוצאה מהמלחמה נרשמו עליות חדות במחירי הסחורות, כולל סחורות האנרגיה, המתכות והסחורות החקלאיות.

בישראל הגירעון הממשלתי ירד בחודש פברואר ל-2.2%. שערו של השקל מול הדולר עבר מהתחזקות בשנת 2021 להיחלשות מתחילת השנה. גם בישראל נרשמה עלייה משמעותית בתשואות אג"ח. נרשמה עלייה משמעותית בציפיות האינפלציה הגלומות בשוק האג"ח לכל הטווחים. קצב האינפלציה עלה ל-3.1%. בנק ישראל הודיע שהוא מתכוון להתחיל עליית ריבית בחודשים הבאים. כמו כן, לקראת סוף ינואר-תחילת פברואר גל התחלואה ב-Covid-19 בישראל נחלש, בדומה למדינות האחרות בעולם.

להלן פירוט יתרות נכסים של כל אחד ממסלולי הקופה ליום 24.03.22 ותשואה של כל אחד ממסלולי הקופה לאותו יום.

תשואה מתחילת השנה ועד ליום	הפרש	31.12.21	24.03.22	מסלול השקעה
24.03.22				
-1.83%	-59,944	2,234,405	2,174,461	כללי
1.90%	736	58,597	59,333	אג"ח ללא מניות
-2.92%	-582	22,163	21,581	מניות
-3.46%	-1,450	37,530	36,080	שקלי
-1.63%	-750	14,731	13,981	אג"ח עד 10% במניות
	-61,990	2,367,426	2,305,436	סה"כ

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 2019-2021 (באלפי ש"ח):

2019	2020	2021	מסלול השקעה
2,278,425	2,172,868	2,234,405	מסלול כללי
92,950	79,604	58,597	מסלול אג"ח ללא מניות
17,048	17,020	22,163	מסלול מניות
35,572	54,223	37,530	מסלול שקלי
16,337	15,470	14,731	מסלול אג"ח עד 10% במניות
2,440,332	2,339,185	2,367,426	סך נכסים מנוהלים של הקופה

ד. אירועים חריגים בעסקי החברה

האירועים החריגים בעסקי החברה שאירעו במהלך שנת 2021 הינם:

1. החלפת מנהל השקעות ראשי כמפורט בסעיף [1 בפרק ב'](#) לעיל.
2. ביטול הסכם הפצה עם בנק הפועלים כמפורט בסעיף [1 בפרק ב'](#) לעיל.

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

אינן.

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

לעניין החלפת מנהל השקעות ראשי כמפורט בסעיף [1 בפרק ב'](#) לעיל. מעבר לכך לא התקיימה עסקה מהותית כלשהי או השקעה מהותית בתאגיד אחר במהלך שנת 2021 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:

- פעילות כקופה ענפית, בדמי ניהול שישמשו לכיסוי ההוצאות בלבד.
- ניהול ההשקעות באמצעות מנהלי השקעות מובילים.
- מתן שירות מבדל לעמיתים, שירות איכותי מקצועי ואישי.

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

מעבר לאמור בסעיף 1 בפרק ב' לעיל בדבר החלפת מנהל השקעות ראשי אין לחברה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל שלה בשנת 2021.

הצהרה (Certification)

אני, רובי בכור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, 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 פיקחנו 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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים 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.

30.03.2022

תאריך

רובי בכור, מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, עידית מידן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, 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 פיקחנו 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 והנהלים לגבי הגילוי של קרן ההשתלמות והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים 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.

30.03.2022

תאריך

עידית מידן, סמנכ"לית כספים

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

_____ : חתימה:	<u>יגאל דן</u>	יו"ר הדירקטוריון :
_____ : חתימה:	<u>רובי בכור</u>	מנכ"ל :
_____ : חתימה:	<u>עידית מידן</u>	סמנכ"לית כספים :

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 30.03.2022

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של 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 חיצוניות 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 במשרד האוצר ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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.

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

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

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש שנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו מיום 30 במרס 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

30.03.2022
תאריך



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח תיאור עסקי התאגיד

לשנת 2021

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
16	2. חסמי כניסה ויציאה
16	3. גורמי הצלחה קריטיים
17	4. השקעות
19	5. הון אנושי
21	6. שיווק והפצה
21	7. ספקים ונותני שירותים
21	8. רכוש קבוע
22	9. עונתיות
22	10. נכסים בלתי מוחשיים
23	11. גורמי סיכון
24	12. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
24	13. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
25	חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
25	1. הדירקטורים של החברה המנהלת
35	2. נושאי המשרה של החברה המנהלת
38	3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת
39	4. מבקר פנים בחברה המנהלת
40	5. רואה חשבון מבקר בחברה המנהלת
40	6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
41	7. החלטות החברה המנהלת

פרק תיאור עסקי התאגיד, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה ותחום פעילותה כולל גם מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה.

להסרת ספק, מובהר כי התיאור המובא בדוח זה ביחס לקרן השתלמות, הינו תיאור תמציתי לצורכי דוח זה בלבד, אין בו כדי ליצור כל התחייבות כלפי עמיתי הקרן או צד שלישי כלשהו, וכי התנאים המחייבים את הקרן הם רק אלו המפורטים בתקנון הקרן ו/או בהתקשרויות רלוונטיות שבוצעו על ידה.

דוח עסקי התאגיד זה מתייחס לפעילות החברה בשנת 2021, ונערך בהתאם לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף, מבנהו וצורתו), תשכ"ט-1969 (בשינויים המחויבים), ובהתאם לחוזר משרד האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 27.12.18 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור" (חוזר גופים מוסדיים מס' 2018-9-33), אשר הוחל על חברות מנהלות של קופות גמל. החברה פעלה, על פי מיטב הבנתה, ליישום הוראות הממונה

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, ההצטרפות אליה מוגבלת לפי תקנונה לציבור מסוים בלבד, המוגדר בתקנון הקרן. החברה מנהלת את הכספים הצבורים בקרן, שהינה מסוג קרן השתלמות מסלולית.
- 1.4 פירוט בעלי המניות של החברה:

אחוז בזכות לקבלת

דיבידנד ולהשתתף

בחלוקת עודפי נכסי

בעלי המניות	מספר וסוג המניות	אחוז בזכויות הצבעה	החברה בפירוק
הסתדרות המעו"ף	מניות רגילות	50%	
ההסתדרות הכללית החדשה	מניות רגילות	50%	
ההסתדרות הכללית החדשה	מניות הון		100%
			100%

- 1.5 החברה היא בבעלות הסתדרות הכללית החדשה והסתדרות המעו"ף. למיטב ידיעת החברה, בבעלות ההסתדרות הכללית החדשה, במישרין ובעקיפין, אחזקות בתאגידים 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 2021 לא בוצעה בחברה, שלא במהלך העסקים הרגיל, שום פעילות הקשורה ברכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי. יחד עם זאת החליטה החברה כלהלן:

1.7.1 כאמור בסעיף 1 בפרק ב' ובסעיף 3 בפרק ב' לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.21 כי דירקטוריון החברה החליט ביום 28.12.20 להחליף את מנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך בע"מ במיטב דש ניהול תיקי השקעות בע"מ כמנהל ההשקעות הראשי של הקופה בנוסף לאלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ, באופן שבו מיטב דש ניהול תיקי השקעות בע"מ (וגורמים רלוונטיים נוספים בקבוצת מיטב דש) יספקו את מעטפת השירותים לניהול כלל נכסי הקופה. ביום 23.02.21 נחתם הסכם התקשרות בין החברה לבין מיטב דש והחל מיום 18.04.2021 החלה מיטב דש בתפקידה כמנהלת ההשקעות. ביום 13.09.20 אישרה ועדת הביקורת ולאחריה דירקטוריון החברה את מעבר החברה למשרדים חדשים. המעבר בפועל לנכס החדש בוצע ביום 31.05.2021.

1.8 במהלך שנת 2021 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 31.12.21):

- 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 31.12.21.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנתיים האחרונות לא נעשו עסקאות בהון החברה ו/או 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.

בהתאם, יתרת ההון העצמי של החברה, אשר מקורה בתשלום של בעלי המניות של החברה שנועד לצורך הקמת ההון העצמי של החברה בשנת 2008, עמד נכון ליום הדוח בסך 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. ראה לעניין זה ראה סעיף 3 לעיל.

יצוין, כי גם לפני שינוי מעמדה של החברה המנהלת לחברה המנהלת קופות גמל ענפיות (ראה גם ביאור 11 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31.12.21) 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 2019-2021:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
קרן השתלמות		
23,214	21,561	20,065
17,390	17,241	17,075
40,604	38,802	37,140

מספר עמיתים (*):

פעילים

לא פעילים

סה"כ

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

פעילים

לא פעילים

סה"כ

1,530,314	1,425,469	1,412,641
910,018	913,716	954,785
2,440,332	2,339,185	2,367,426

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 על הוצאות הקופה

7,349	5,900	4,763
256,818	239,287	230,768
98	48	25
2,357	1,195	1,370
166,239	216,604	287,985
211,129	203,026	176,613
222,590	78,001	260,701

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
קרן השתלמות		
11,511	12,882	10,385
0.49	(0.22)	0.45
0.49	(0.22)	0.45
0.04	0.03	0.03
** -	** -	** -
** -	-	** -
0.14	0.18	0.22
-	-	-
0.14	0.18	0.22

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

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

שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
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 כחוזר דמי ניהול. לכן, סכום דמי הניהול נטו בקופה הינו שלילי (ראה גם ביאור 8 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה המנהלת ליום 31.12.2021).

**** 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 2021 הסתכמו לסך של 2,367,426 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,339,185 אלפי ש"ח בסוף שנה קודמת. כלומר, גידול של כ- 1% הנובע מצד אחד מתשואה נומינלית חיובית ברוטו במסלול הכללי בשיעור של 12.77% שהינו המסלול הגדול והמשמעותי בקופה ומצד שני מצבירה נטו שלילית בקופה של כ- 232,460 אלפי ש"ח. סך התקבולים השנה בקופה הסתכמו לסך של 230,768 אלפי ש"ח לעומת סך של 239,287 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, קיטון של כ- 8,519 אלפי ש"ח (כ- 4%) בתקבולים השנה לעומת שנה קודמת. סך העברות לקופה השנה הסתכמו לסך של 1,370 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,195 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, גידול של כ- 175 אלפי ש"ח (כ- 15%) בהעברות לקופה השנה לעומת שנה קודמת. סך העברות מהקופה השנה הסתכמו לסך של 287,985 אלפי ש"ח לעומת סך של 216,604 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, גידול של כ- 71,381 אלפי ש"ח (כ- 33%) בהעברות מהקופה השנה לעומת שנה קודמת.

סה"כ התשלומים (פדיונות) השנה הסתכמו לסך של 176,613 אלפי ש"ח לעומת סך של 203,026 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, קיטון של כ- 26,413 אלפי ש"ח (כ- 13%) בתשלומים (פדיונות) בקופה השנה לעומת שנה קודמת.

1.3 להלן פירוט נתונים של עמיתים לא פעילים בקופה לשנים 2019-2021 :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
קרן השתלמות		

2,433	1,792	1,540
37,181	22,752	18,715
167	120	79
0.40%	(0.22%)	0.45%

חשבונות מנותקי קשר :

מספר חשבונות
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 1.1 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.21.
להלן פירוט שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין החלות עליה :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
קרן השתלמות		

2.00	2.00	2.00
0.30	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- 2,637,426 אלפי ש"ח והם מהווים כ- 0.74% מסך יתרות של קרנות ההשתלמות (בהתאם לנתונים המפורסמים באתר של אגף שוק ההון - גמל נט נכון ליום 31.12.21). 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 חסכון 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 תיתכן השפעה מהותית על תנאי השוק בהן תפעל החברה, זאת במידה שיפסק 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 1ד בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31.12.21. כמו כן, יצוין, כי עדכון לחוזר שאין בעדכון בו בכדי להשפיע על פעילות החברה פורסם ביום 04.08.2021 (חוזר גופים מוסדיים 2021-9-11).

המידע הכלול בפסקה זו הינו בגדר מידע הצופה פני עתיד ואין כל וודאות 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 31.12.2021 קיימים בקרן 37,140 חשבונות עמיתים במעמד "עמית שכיר" ו"עמית עצמאי" (מספר החשבונות של עמיתים במעמד עצמאי עומד על 24) לעומת 38,802 חשבונות עמיתים נכון ליום 31.12.2020.

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 ובעניין זה תשומת הלב מופנית לאמור גם בביאור 11 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31.12.21.

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 31.12.21:

שם המעסיק	יתרת נכסים מנוהלים (באלפי ש"ח)	שעור מסך הנכסים של הקופה (באחוזים)	הכנסות מדמי ניהול (באלפי ש"ח)
שירותי בריאות כללית	774,095	33%	3,381
בנק הפועלים	370,824	16%	1,975
מעסיק ג'	169,935	7%	756
מעסיק ד'	145,054	6%	582
מעסיק ה'	124,057	5%	540
מעסיק ו'	78,466	3%	341
מעסיק ז'	59,829	3%	251
מעסיק ח'	57,184	2%	248

הכנסות מדמי ניהול - הינן לפי הוצאות בפועל של החברה.

3.6 להלן מידע בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של העמיתים לשנים 2020 עד 2021:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	קרן השתלמות
18%	20%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
51.39	51.53	גיל ממוצע של עמיתים (שנים)
5.72	5.75	וותק ממוצע של עמיתים (שנים)

3.7 מידע נוסף בדבר המעסיקים הגדולים של הקרן, ראה סעיף 2 בפרק מידע אודות דמי ניהול בדוח סקירת הנהלה של הקופה ליום 31.12.21.

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 :

1.2.1 הוראות בקשר לדיווח על גבית הוצאות ישירות מכספי קופת הגמל - חוזר גופים מוסדיים 2021-9-5 חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון - הוצאות ישירות

ביום 9.9.2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף -- 2020 ובמסגרתם התווספה תקנה חדשה לתקנות – תקנה 3ב' שעניינה גילוי ודיווח על כך שבנוסף לגביית דמי הניהול, נגבים מהעמיתים בקופת הגמל גם הוצאות ישירות המותרות על פי הוראות הדין לנכות מנכסי הקופה בקשר עם השקעות הקרן. נקבע כי גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי התקנות האמורות, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה, בתנאים ובאופן שורה הממונה.

בהמשך לתיקון הנ"ל, פורסם ביום 14/12/2020 חוזר גופים מוסדיים 2020-9-22 - דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף המוסדי תיקון בו נקבע, בין היתר, כי לנוכח הוראת תקנות ההוצאות הישירות הנ"ל, מעודכן חוזר "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף המוסדי", ע"י כך שהוספה חובת הדיווח בדוחות שנתיים לעמיתים בנוגע להוצאות הישירות שנגבו ע"י גוף המוסדי בהתאם להוראות בתקנות הוצאות ישירות.

כמו כן, כצעד משלים, פורסם ביום 24/5/2021 חוזר גופים מוסדיים 2021-9-5 המתקן את חוזר היסוד 2016-9-29 "הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל - תיקון" ובו נקבעו הוראות ליישום חובת יידוע של גוף מוסדי לאדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, בנושא ההוצאות הישירות כאמור, ובכלל זה הצגת נתוני הוצאות ישירות באתר החברה המנהלת בגין השנה הקלנדרית החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה.

בנוסף, נקבע כי חברה מנהלת תודיע לעמית לאחר צירוף לקרן פנסיה או לקופת גמל כי בנוסף לדמי הניהול, ייגבו מנכסי קופת הגמל, הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות עם הפניה לקישור לאתר החברה המנהלת בו יפורטו שיעור ההוצאות הישירות.

1.2.2 מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד – קופות גמל להשקעה ואוכלוסייה נוספת

בהיותה של קרן ההשתלמות רעות, קופת גמל ענפית, אשר בין ההצטרפות אליה מוגבלת לסקטור מסוים, ביום 24/5/2021 הודיע הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי הוא יאפשר הרחבת פעילותן של קופות גמל ענפיות בדרכים שונות, ביניהן, הגדלת היצע המוצרים או הרחבת הציבור הרשאי להצטרף לקופות שמנוהלות בידיהן או הרחבת הציבור הרשאי להצטרף לקופות שמנוהלות בידיהן. בעמדה פירט הממונה את התנאים בהתקיימם ישקול הממונה להעניק אישור לחברה המנהלת קופות גמל ענפיות, לנהל קופת גמל להשקעה או להרחיב את קבוצת האוכלוסייה הנמנית על הציבור המסוים של הקופה, אשר בכללם הוא שינוי הממשל התאגידי בחברות מסוג זה.

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.
- **רמת שירות** - החברה רואה עצמה כנותנת שירות אישי, איכותי, זמין ומקצועי לכל עמיתה.
- **תשואות על ההשקעה** - לרעות יכולת ניהול השקעות מקצועי בהתאם לסטנדרטים הנדרשים וזאת באמצעות מנהלי השקעות מנוסים ובעלי 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.

יצוין, כי בתום הליך לבחינת חלופות לניהול השקעות הקופה, החליט דירקטוריון החברה ביום 28.12.20 לאשר העברת נכסי הקופה מפסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: "פסגות"), לניהולה של מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב דש"), באופן שבו מיטב דש (וגורמים רלוונטיים נוספים בקבוצת מיטב דש) ינהלו את מרבית נכסי הקופה וכן יספקו את מעטפת השירותים לניהול כלל נכסי הקופה (ובכלל זה בגין חלק מנכסי הקופה המנוהלים על ידי אלטשולר שחם). ביום 23.02.21 נחתם הסכם התקשרות בין החברה לבין מיטב דש והחל מיום 18.04.2021 החלה מיטב דש בתפקידה כמנהלת ההשקעות. ראה גם סעיף 1 בחלק ב' בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.21.

ניהול ההשקעות בפועל - ניהול ההשקעות בקופה מתבצע על ידי מיטב דש 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).

כמו כן, החל ביום 11.03.2019 מנוהלים חלק מנכסי המסלול הכללי במסגרת אפיק המניות במסלול הכללי ע"י אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: "אלטשולר"), באופן שבו מיטב דש ממשיכה לספק את מעטפת השירותים לניהול כלל נכסי הקופה. ניהול זה מבוצע באמצעות מחלקת השקעות ללקוחות תאגידיים ומוסדיים אשר נותנת שירותי ניהול תיקי נכסים לקופות ולתאגידיים שונים ובהם לנכסיה של הקופה. המחלקה כוללת מנהל מחלקה, מנהלי השקעות, צוות מסחר ורפרנט ייעודי. דירקטוריון החברה, לפחות אחת לרבעון, מקבל דיווח ממיטב דש (ומעת לעת וככל הנדרש 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 מנהלי 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 מנהלי ההשקעות במיטב דש ובאלטשולר, הפועלים בכפוף לנוהלי העבודה הפנימיים של מיטב דש ואלטשולר ובכפוף לנוהלי הקופה לעניין העמדת אשראי, טיפול בחובות בעייתיים, ומסמכי מדיניות ההשקעות של הדירקטוריון וועדת 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, השקעה בקרנות סל, 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 דש, 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.

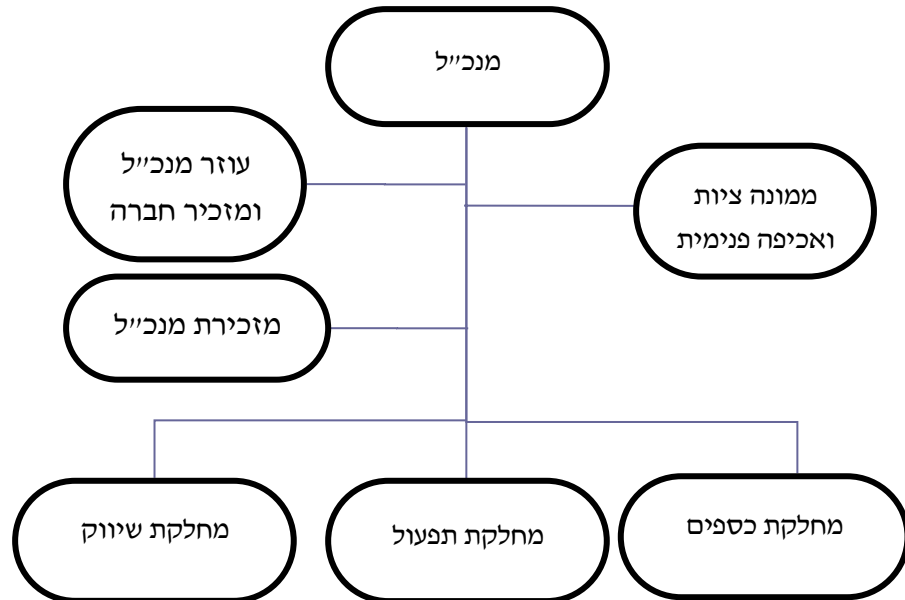
ניהול ההשקעות במיטב דש כפי שמדווח על ידי מיטב דש מתבצע בגיבוי מחקר שוטף של מחלקות המחקר של מיטב דש בסיוע גורמי מחקר חיצוניים מהארץ ומחו"ל. למיטב דש מערך ההשקעות ומחקר אשר לו אנליסטים, מנהלי השקעות ואנשי מסחר. תחום האנליזה כולל: מחלקת מאקרו ואסטרטגיה, מחלקת מיקרו buy-side ישראל, מחלקת מיקרו buy-side חו"ל, 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 שבניהול אלטשולר במסגרת אפיק המניות במסלול הכללי מנוהלים על ידי אלטשולר כשתהליך קבלת ההחלטות במחלקה על פי דיווח של אלטשולר, כולל 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 שמדווח על ידי אלטשולר מתבצע בגיבוי מחקר שוטף בסיוע גורמי מחקר חיצוניים מהארץ ומחו"ל. לעניין מדיניות הגידור של החברה בחלק המנוהל על ידי אלטשולר, היא מיושמת 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:

31.12.20	31.12.21	
1	1	מנכ"ל החברה
1	1	כספים
7	7	תפעול
2	2	שיווק
2	1	לשכת מנכ"ל
1	2	עוזר מנכ"ל ומזכירות חברה
14	14	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 בכובעה כוועדת התגמול בישיבתה ביום 23.11.2021 ודירקטוריון החברה בישיבתו ביום 24.11.2021 אישרו 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 2021 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.

יצוין, כי עד ליום 28.02.2021 התבצעה פעילות השיווק וההפצה של החברה גם באמצעות מערך ההפצה של בנק הפועלים בהיותו נותן שירותי ייעוץ פנסיוני. כאשר במועד זה הסתיימה התקשרות זו עם בנק הפועלים.

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 2019-2021:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
עמלות נפרעים (*)		
באלפי ש"ח		
2,082	1,842	297

יועץ פנסיוני:
בנקים

6.3. לעניין תשלום עמלות הפצה, כאמור לעיל, ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.21.

7. ספקים ונותני שירותים

7.1. הסכם תפעול עם מלם גמל ופנסיה בע"מ - ראה התייחסות בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.21.

7.2. הסכם עם מנהלי השקעות - ראה התייחסות בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.21.

8. רכוש קבוע

החברה החזיקה במהלך 2021 בציוד משרדי, מערכות תקשורת, מערכות מחשוב וריהוט משרדי. לעניין פירוט הרכוש הקבוע, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.21. לעניין הסכמי שכירות של החברה, ראה התייחסות בביאור 20 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.21.

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

31.12.21.

11. גורמי סיכון

השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה			גורמי הסיכון
השפעה נמוכה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני 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 31.12.21.

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 31.12.21.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

1. הדירקטורים של החברה המנהלת

ת.ז. 057127797.	יגאל דן
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.	עיסוקים בחמש השנים האחרונות:
רואה חשבון עצמאי.	תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:
אספן גרופ בע"מ.	האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
לא.	

ת.ז. 053626032

01.11.1955

שאול אביגור 3, תל אביב.

ישראלית.

יו"ר ועדת ביקורת, יו"ר ועדת השקעות.

כן

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

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.

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:

* ביום 14.02.22 סיים מר חיים אברהם כהונתו כדירקטור חיצוני (ובכלל זה נסתיימה כהונתו כיושב

ראש ועדת ההשקעות ויושב ראש ועדת הביקורת) בחברה.

ת.ז. 025758764

26.01.1974

פינס 35, גדרה.

ישראלית.

חבר ועדת ביקורת.

כן

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

לא.

15.11.2013

רואה חשבון ועורך דין, בעל תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות מהמכללה למנהל, בעל תואר ראשון במשפטים ממכללת שערי משפט.

עורך דין עצמאי.

נ. יפת ייעוץ והשקעות בע"מ, לייח פרופרטיס בע"מ
לא.

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.

לא.

נאור יפת

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:

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:

ת.ז. 063169981.	מקסים בן דוד
24.11.1953	תאריך לידה:
האשל 6, פרדסיה.	מען להמצאת כתבי בי-דין:
ישראלית.	נתינות:
חבר ועדת הנהלה.	חברות בוועדות דירקטוריון:
לא.	דירקטור חיצוני:
	האם הוא/עובד/ת של התאגיד,
לא.	חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:
09.12.2002.	מכהן כדירקטור מיום:
בעל תואר ראשון כללי בעל תואר שני במשאבי	השכלה:
אנוש משלוחת אוניברסיטת דרבי.	
מזכיר הועד הארצי של בנק הפועלים.	עיסוקים בחמש שנים האחרונות:
אין.	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:
לא.	האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:
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:
	האם הוא/עובד/ת של התאגיד,
כן.	חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:
23.05.1998	מכהן כדירקטור מיום:
תיכונית.	השכלה:
יו"ר ארגון עובדי קופ"ח כללית.	עיסוקים בחמש שנים האחרונות:
מרכז הפועל, אגודה שיתופית של עובדי קופ"ח	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:
כללית.	
לא.	האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

<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. שחר און העמותה לקידום מקצועי וחברתי, מרכז הפועל. לא.</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 : תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור : האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :</p>
--	--

<p>ת.ז. 051862357 14.07.1953 מונטפירי 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 ויו"ר ועד עובדי מרכז משען בע"מ. עמותת שחר און, אירגון נעמ"ת. כן. מר ארנון בר דוד הנו חתנה. מר בר דוד משמש כיו"ר ההסתדרות החדשה שהינה בעלים של 50% מהקרן.</p>	<p>נוכבה 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 :</p>
---	---

<p>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. עמותת שחר און, בית הפקיד, המכללה למנהל. לא.</p>	<p>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:</p>
<p>ת.ז. 010229292 15.03.1950 רוז'נסקי 25/25, רחובות. לא. לא. לא. 01.07.2011 תיכונת. מנהל אגף תפעול ומשק ויו"ר ארגון עובדי תנובה הועד הארצי. אין. לא.</p>	<p>אחיאב שמחי 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: האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</p>

ת.ז. 069497469

02.12.1964

דבורה עומר 2 ראשל"צ.

לא.

לא.

כן.

02.02.2020

עורך דין, בעלת תואר ראשון במשפטים

אוניברסיטת ת"א.

סמנכ"ל משאבי אנוש של הסתדרות העובדים

החדשה.

קרן לביטוח הדדי.

לא.

אירית פוריין ויצמן

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:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

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.

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 "עמלי" - מוסד
לחנוך מקצועי ולהכשרה בע"מ - דירקטור, יעד
תקשורת בע"מ - דירקטור, הוצאת ספרים עם עובד
בע"מ - דירקטור, קרן השקעות של חברת העובדים
בע"מ - יו"ר הדירקטוריון,

חבה השקעות 1970 בע"מ - יו"ר הדירקטוריון,
הלוואה וחסכון (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, מרכז הקואופרציה ליזמות
שיתופית בישראל בע"מ - חבר הנהלה, נכסי
ההסתדרות הכללית של העובדים (ע"ר) - חבר ועד
מנהל, הבונה בע"מ - דירקטור, ביחד בשבילך בע"מ
- דירקטור, נכסי ההסתדרות (נדל"ן) בע"מ (לא

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:

פעילה) - דירקטור, 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.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.

ת.ז. 024213092

10.01.1969.

ארלוזורב 93 תל אביב.

לא.

לא.

כ.

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.

יושב ראש ועדת השקעות, ועדת ביקורת.

כך.

בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

לא.

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.

לא.

יוני זילפה

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:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

2. נושאי המשרה של החברה המנהלת

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

ת.ז. 033779521

07.06.1977

01.01.2014

סמנכ"ל שיווק.

ל"א.

בעל תואר ראשון במנהל עסקים במרכז האקדמי
רופין. בעל רישיון משווק פנסיוני מטעם הממונה
על שוק ההון ביטוח וחסכון.

שרון מנצורי :

תאריך לידה :

תאריך תחילת כהונה :

התפקיד בתאגיד :

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר

בתאגיד :

השכלה :

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

* 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	השכלה:
תל אביב יפו ותואר שני במנהל עסקים (התמחות	
במערכות מידע ומימון) מאוניברסיטת בר אילן.	

ת.ז. 037672813	אור לביא
.18.11.1975	תאריך לידה:
.01.09.2015	תאריך תחילת כהונה:
מנהל אבטחת מידע והגנת הסייבר ויועץ	התפקיד בתאגיד:
טכנולוגיות מידע והמשכיות עסקית.	האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר
לא.	בתאגיד:
תואר ראשון במשפטים ומדעי המחשב ותואר שני	השכלה:
במשפטים (התמחות בדיני מחשבים וקניין רוחני)	
מאוניברסיטת בר אילן.	

3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

מדיניות התגמול של החברה אשר אושרה באחרונה ביום 23.11.21 על ידי וועדת הביקורת של החברה בכובעה כוועדת התגמול ולאחר מיכן על ידי דירקטוריון החברה בישיבתו ביום 24.11.21 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 שיקולי 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			
	אחר (**)	גמול שיווק (*)	דמי ניהול	מענק (*)	שכר	היקף משרה	תפקיד
704	50	-	-	-	654	100%	מנכ"ל
476	-	-	476	-			מנהל השקעות
475	58	-	-	12	405	100%	סמנכ"לית תפעול
470	47	34	-	-	389	100%	סמנכ"ל שיווק
389	36	-	-	12	341	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.
 - 1.4 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 לממונה אכיפה פנימית 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 2021 הינו 804 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 2021 גדל ב - 94 שעות ביחס לשנת 2020. גידול זה מוסבר בהגדלה מסוימת בתכנית העבודה לשנת 2021.
5. תגמול :
 - 5.1 בגין תכנית הביקורת לשנת 2021, התגמול עמד על כ- 173 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 ממרץ 2017) : רו"ח אפרת לוי תשובה.
2. תאריך תחילת כהונה : 01.01.1995.
3. להלן פירוט שכר רואה החשבון המבקר (באלפי ש"ח) עבור שירותים שניתנו על ידו בשנים 2020-2021 :

שכר לשנת 2020	שכר לשנת 2021	השירות הניתן
89	89	שכר בגין שירותי ביקורת
40		שכר בגין שירותים אחרים

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 בקרות 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 הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים 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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר 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 13.06.21.

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 נושאי משרה:
- בביום 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.
- יום 23.01.2021, ביום 24.01.2021 וביום 27.01.2021 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 01.02.2022 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 מיכן 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 שיכחנו בחברה מעת לעת. כאמור בסעיף 1 בפרק ב' לדוח הדירקטוריון.
- 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 2021

תוכן עניינים

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

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 2021 ו-2020 ואת הדוחות על הרווח והפסד והדוחות על השינויים בהון לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973 והוראות רשות שוק ההון. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (להלן: "תקני ה-IFRS") ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, את מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019.

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרס 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 30.03.2022

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
85	109	4	נכסים:
124	1,454	5	נכסים בלתי מוחשיים
4,324	4,911	2	רכוש קבוע
40	-		נכס זכות שימוש בגין חכירות
854	293	6	נכסי מיסים שוטפים
2,103	856	7	חייבים ויתרות חובה
			מזומנים ושווי מזומנים
<u>7,530</u>	<u>7,623</u>		סך כל הנכסים
		8	הון:
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>		הון מניות
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>		סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
<u>1,150</u>	<u>1,150</u>		סך כל הון
123	123	10	התחייבויות:
4,334	4,934	2	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,923	1,416	11	התחייבויות בגין חכירות
			זכאים ויתרות זכות
<u>6,380</u>	<u>6,473</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>7,530</u>	<u>7,623</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<u>עידית מידן, רו"ח</u> סמנכ"לית כספים	<u>רובי בכור</u> מנכ"ל	<u>יגאל דן</u> יו"ר הדירקטוריון	30.03.2022 <u>תאריך אישור</u> הדוחות הכספיים
---	---------------------------	------------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
11,511	12,882	10,385	12	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
1,743	(1,518)	-	14	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<u>13,254</u>	<u>11,364</u>	<u>10,385</u>		סך כל ההכנסות
2,082	1,842	297	15	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,854	9,501	10,064	16	הוצאות הנהלה וכלליות
33	21	24	17	הוצאות מימון
<u>11,969</u>	<u>11,364</u>	<u>10,385</u>		סך כל ההוצאות
1,285	-	-		רווח לפני מסים על ההכנסה
488	-	-	9	מסים על הכנסה
<u>797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה
797	-	-		מיוחס ל:
				בעלי המניות של החברה
<u>797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

* 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 לעמית 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:
1. עד ליום 30.04.2019, גבתה החברה דמי ניהול בשיעור (שנתי) של 0.54% מסך היתרות הצבורות של העמיתים בקרן.
2. בעקבות השינוי במעמדה של החברה מחברה למטרות רווח לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא חברה שאינה למטרות רווח החברה גובה החל מיום 1.5.19 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 וזאת בהתאם לאמור בסעיף ד' לעיל.

באור 2: - מדיניות חשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 30 במרס 2022.

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 שזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ב. רכוש קבוע

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

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

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

ג. נכסים בלתי מוחשיים

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

ד. מסים על ההכנסה

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

מסים שוטפים

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

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

הטבות לעובדים לזמן קצר

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

הטבות לאחר פרישה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, רובן בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד 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 פירעון קרוב לתקופת ההתחייבות המתחייבות לפיצויי פרישה.

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

1. 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.

2. הכנסות ריבית ומימון

בשנים 2019 ו-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)

ח. חכירות

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

בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסוגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתחייבים 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		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
4,002	3,521	<u>נכס זכות שימוש בגין חכירות:</u>
-	149	בגין חוזה שכירות נכס
-	1,114	בגין חוזה שכירות מחסן
322	127	בגין חוזה שכירות חניות
		בגין ליסינג רכבים
4,324	4,911	סה"כ נכס זכות שימוש בגין חכירות
4,001	3,535	<u>התחייבויות בגין חכירות:</u>
-	149	בגין חוזה שכירות נכס
-	1,115	בגין חוזה שכירות מחסן
333	135	בגין חוזה שכירות חניות
		בגין ליסינג רכבים
4,334	4,934	סה"כ התחייבויות בגין חכירות

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
קרן השתלמות			
אלפי ש"ח			
11,511	12,882	10,385	הכנסות מדמי ניהול
1,743	(1,518)	-	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
13,254	11,364	10,385	סך כל ההכנסות
2,082	1,842	297	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,854	9,501	10,064	הוצאות הנהלה וכלליות
33	21	24	הוצאות מימון
11,969	11,364	10,385	סך כל ההוצאות
1,285	-	-	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים

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

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

(**) פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

באור 5: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

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

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
בשנים	

בין 3 ל- 10
10

ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
התקנות ושיפורים במושכר

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
118	146
699	134
37	13
<u>854</u>	<u>293</u>

הוצאות מראש
צדדים קשורים
חייבים אחרים
סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
2,103	856
<u>2,103</u>	<u>856</u>

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית
מזומנים ושווי מזומנים

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021		
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
ש"ח				
1	10	1	10	מניות הון בנות 0.1 שקלים חדשים כל אחד
2	20,000	2	20,000	מניות רגילות בנות 0.0001 שקלים ע.נ.

ב. ניהול ודרישות הון

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

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

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים
עודף

באור 9: - מיסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה

1. עד ליום 30.04.2019 (ראה [באור 1](#) לעיל) החברה הוכרה כ"מוסד כספיי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס שחל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. החל מיום 01.05.2019 שונה סיווגה של החברה ממוסד כספי למלכ"ר וזאת בהתאם לשינוי מעמדה של החברה, כאמור ב**באור 1** לעיל, לחברה המנהלת קופת גמל ענפית שהיא חברה שאינה למטרות רווח.

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

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

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

ג. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2019
אלפי ש"ח

הוצאות (הכנסות) מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת
התאמות בגין שנים קודמות, נטו

139
(95)

הוצאות מסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים, ראה גם ד' להלן

444
488

באור 9 - מיסים על הכנסה (המשך)

ד. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	2019 אלפי ש"ח
	1,285
	34.19%
439	
11	
(95)	
133	
488	
38.00%	

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה א' לעיל)
מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברות שאינן מוסד כספי

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
מסים בגין שנים קודמות
אחרים
מסים על ההכנסה
שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 10: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי 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-2020 לסך אלפי ש"ח 336 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

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

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

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

התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו - ראה ב' להלן

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

ב. תוכניות הטבה מוגדרות

1. הרכב

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
123	123	ערך נוכחי של התחייבויות בלתי ממומנות
123	123	סך ערך נוכחי של התחייבויות
-	-	שווי הוגן של נכסי התוכנית
123	123	סה"כ התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו

2. התנועה בערך הנוכחי של ההתחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
122	123	יתרה ליום 1 בינואר
1	-	עלות שירות שוטף
123	123	יתרה ליום 31 בדצמבר

3. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבויות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
%		
2.41	2.41	שיעור ההיוון
2.41	2.41	פיצויי פיטורין
		מענק הסתגלות
1.50	1.50	שיעור עליית שכר צפויה
1.50	1.50	פיצויי פיטורין
		מענק הסתגלות

4. נתונים היסטוריים

2017	2018	2019	2020	2021	
130	130	122	123	123	ערך נוכחי של ההתחייבויות בגין ההטבה המוגדרת

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

ב. תוכניות הטבה מוגדרות (המשך)

4. הוצאות שנזקפו לרווח והפסד

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

עלות שירות שוטף

סך הוצאות בגין הטבות לעובדים (*)

(*) הוצאות בגין הטבות לעובדים בכל אחת מהשנים נכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

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

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

באור 12: - הכנסות מדמי ניהול

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

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

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020 (*)	2021	2019	2020	2021
אחוזים			אלפי ש"ח		
0.49	(0.22)	0.45	11,511	12,882	10,385
0.49	(0.22)	0.45	11,511	12,882	10,385
0.49	(0.22)	0.45	11,511	12,882	10,385
0.49	(0.22)	0.45	11,511	12,882	10,385

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 כהחזר 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 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
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019		
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	אלפי ש"ח	
211,129	256,818	2,440,332		רעות קרן השתלמות
211,129	256,818	2,440,332		סך הכל

ב. העברות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
קופות גמל			
אלפי ש"ח			
2,357	1,195	1,370	העברות לחברה מגופים אחרים
2,357	1,195	1,370	העברות מקופות גמל
			סך כל העברות לחברה
-	-	4	העברות מהחברה לגופים אחרים
74	7	11	העברות לחברות ביטוח
166,165	216,597	287,970	העברות לקרנות פנסיה חדשות
166,239	216,604	287,985	העברות לקופות גמל
			סך כל העברות מהחברה
(163,882)	(215,409)	(286,615)	העברות, נטו

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,285	(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
394	154	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
60	19	הכנסות מדיבידנד
4	5	הכנסות מחייבים אחרים
1,743	** (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 לעמיתי הקופה (ראה [באור 12](#) לעיל).

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,285	(1,696)	שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש: בגין נכסים שיועדו בעת ההכרה הראשונית
1,285	(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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
2,082	1,842	297	עמלות שוטפות אחרות (*)
2,082	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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
3,741	3,751	3,751	שכר עבודה ונלוות
695	858	1,041	פחת והפחתות **
126	135	228	ביטוחים
(***) 452	(***) 406	548	אחזקת משרדים ותקשורת
259	183	124	שיווק ופרסום
1,249	865	973	תשלום לגורם מתפעל (ראה באור 20 להלן)
(***) 686	(***) 793	672	ייעוץ משפטי מקצועי
1,204	1,049	1,105	שכר והשתלמות דירקטורים
935	1,000	1,056	דמי ניהול השקעות
507	461	566	אחרות
<u>9,854</u>	<u>9,501</u>	<u>10,064</u>	הוצאות הנהלה וכלליות (*)
<u>269</u>	<u>297</u>	<u>249</u>	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

** ראה [באור 2 ח'](#)
*** מוין מחדש.

באור 17: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
33	21	24	עמלות והוצאות מימון אחרות
<u>33</u>	<u>21</u>	<u>24</u>	סך הכל הוצאות מימון

באור 18: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		בדבר תנאים ראה באור
2020	2021	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים		
אלפי ש"ח		
699	134	6
353	327	11
3,682	466	

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר			בדבר תנאים ראה באור
2019	2020	2021	
בעל עניין וצדדים קשורים אחרים			
אלפי ש"ח			
11,511	12,882	10,385	12
5,275	4,870	5,189	

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות אחרות

ג. תגמולים הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019		2020		2021	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
3,784	22	3,428	19	3,472	19
-	-	-	-	-	-
<u>3,784</u>		<u>3,428</u>		<u>3,472</u>	

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

2019		2020		2021		
מס' צדדים קשורים	סכום אלפי ש"ח	מס' צדדים קשורים	סכום אלפי ש"ח	מס' צדדים קשורים	סכום אלפי ש"ח	
2	953	2	1,008	3	1,056	דמי ניהול השקעות לשאינם מועסקים בחברה או מטעמה אחרים
1	215	2	215	2	499	פחת והפחתות אחזקת משרדים ותקשורת
1	66	1	31	1	14	שווק ופרסום משרדיות
11	197	5	128	3	86	השתלמויות ורווחת עובדים
2	40	2	40	1	19	אחרות
1	12	1	12	1	35	סה"כ אחרים
1	8	1	8	1	8	
	538		434		661	

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 2021 וביום 31 בדצמבר 2020 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 חסכוניות ולהחרפת התחרות בתחום הפעילות. ככל שתתרחש הרעה מהותית מסוג זה עלולה להיות לכך השלכה שלילית מהותית על החברה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

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

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

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

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

(ג) **סיכוני ריבית** - הפסד שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בעקומי הריבית בארץ ובחו"ל. לפיכך, עלייה בעקומי הריבית בארץ ובחו"ל תגרום להפסדים בהשקעות הקופה כתוצאה מירידת מחירי האג"ח.

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

- קיצור של מח"מ אגרות החוב.

- העברה למכשירים הנותנים הגנה מפני עליות ריבית כגון אג"ח ממשלתי/קונצרני בריבית משתנה.

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

(ד) **סיכוני "מרווח אשראי"** - 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 עלייה במדד המחירים לצרכן תוביל לשחיקת ערכם.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

החברה מתמודדת עם סיכון זה ע"י השקעה של חלק ניכר בנכסים צמודי מדד הנותנים הגנה מפני אינפלציה. שיעור הנכסים צמודי המדד עומד על כ- 18.6% מתיק הנכסים של הקופה נכון לסוף שנת 2021.

(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 שנדרש אף מבצעת החברה עדכון של תמהיל ההשקעות במסלולים על ידי שינוי מדיניות ההשקעה.

(ז) סיכוני אשראי - הקופה משקיעה חלק מנכסיה במתן אשראי, בפקדונות שונים במערכת הבנקאית בארץ, באגרות חוב סחירות ולא סחירות, ובמכשירי אשראי שונים. משום כך, יש ביציבות לווים אלו וכן בשווי הביטחונות שהועמדו כדי להשפיע על שווי האשראי והפקדונות שניתנו על-ידי הקופות. אי מילוי התחייבויותיו של הצד הנגדי לעסקה כתוצאה

מחדלות פירעון ואף ירידה בשווי ערך החוב כתוצאה מירידת דירוג האשראי של החייב או הרעה ביכולת החוזר שלו, משפיעים לרעה על נכסי ותשואות הקופה.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

וועדת ההשקעות אישרה, בין היתר, את נוהל העמדת אשראי נוהל הערכת חוב, טיפול בחובות בעייתיים ובהסדרי חוב ומדיניות השקעה בחוב קונצרני, תניות חוזיות, אמות מידה פיננסיות ואנליזה בהם. המסמכים הנ"ל על נספחיהם כוללים תהליך רכישת אשראי שאינו מוחרג, הרחבת האנליזה וקביעת מדיניות הכוללת תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות לשיפור איכות האשראי. נוסף על כך החברה ככל הנדרש בוחנת את המלצות מרכז חובות בעייתיים מטעם מנהל ההשקעות מיטב דש 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 לגרום אחריה סנקציות שונות וכן פגיעה במוניטין.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

- מתקיים דיווח רבעוני של היועץ המשפטי בדבר החוקים, התקנות והחוזרים החדשים שיצאו בישיבות הדירקטוריון.
- הגוף המתפעל ומנהלי 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 (סקר ציות ואכיפה קודם בוצע בשנת 2014).
- החברה מינתה ממונה ציות ואכיפה פנימית האחראי, בין היתר, על ייעוץ לדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה לגבי ציות להוראות הדין ולניהול סיכוני ציות, ווידוא קיומם של תהליכים לזיהוי סיכוני ציות בחברה, תיאום הכנת תכנית ציות ואכיפה פנימית עבור החברה, איתור נהלים ותהליכים פנימיים בחברה בהם נדרשים תיקונים ושינויים על מנת לשפר את מצב הציות ומסירת דיווחים מידיים ותקופתיים והשתתפות בדיוני ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה על דוחות ציות ואכיפה פנימית שהוגשו להם.

באור 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 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 בהחרפת התחרות בין מתחרים קיימים, בכניסת מתחרים חדשים ובהשגת ביצועי יתר משמעותיים על ידי מתחרים קיימים ביחס לביצועי הקופה. כושר התחרות של החברה מושפע מפרמטרים רבים ובהם העובדה כי מדובר בקרן ענפית הפועלת בקרב קהל יעד מוגדר בלבד, נתח השוק של החברה, תשואת קופות הגמל של החברה וערוצי ההפצה באמצעותם פועלת החברה. ראה גם התייחסות בסעיף 2 בחלק ב' בדוח עסקי התאגיד של החברה ליום 31.12.21.

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

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

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:
אין ביכולתה של החברה להשפיע על התממשותו, וההתמודדות נעשית באמצעות עבודה לשימור רמת מוצר טובה.

באור 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 בהתאם להנחיות האמורות במכתבה של רשות שוק ההון מיום 18.04.2021, בתאריך 14.06.2021 במסגרתו קיימה החברה תרגיל אירוע סייבר לרבות תרגול תרחיש סייבר באירוע ביטוחי, באופן מתודי בהתאם להנחיות האמורות לעיל במכתבה של רשות שוק ההון. בתרגיל נכחה הנהלת החברה, כחלק מהתרגיל תורגלה בדיקת מיומנות הנהלת החברה, ובין היתר, מנהל הרשת והמתפעל להתמודדות עם תרחישי סייבר והיכולות להתאושש מהם ולאפשר את המשך פעילות החברה. כמו כן, אגב משבר הקורונה 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 לציוד 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) ה'תשע"ז (2017).

(ט) מיעוט מעסיקים - שמונה מהמעסיקים בקרן מהווים ביחד כ- 75% 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, מנוהלים על ידי מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב דש") ואלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: "אלטשולר") המנהלת את כספי הקופה במסגרת המסלול הכללי ובמסגרת אפיק המניות בלבד בהתאם להחלטות ועדת ההשקעות של החברה. החלטות ההשקעה במסלולים השונים מתבצעות על פי הנחיות ועדת ההשקעות ובכפוף למדיניות דירקטוריון החברה, כאשר הקצאת הנכסים לכל מסלול מתבצעת בהתאם לאפיון הקופה ולמדיניות ההשקעה שנקבעה לה.

החברה מתמודדת עם סיכון השוק באופנים הבאים:

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

באור 20: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. תביעות תלויות

ביום 12.05.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "הבקשה") כנגד החברה. הבקשה הוגשה על ידי 34 מבקשים כנגד 14 חברות מנהלות של קרנות השתלמות וקופות גמל, ובהן החברה (משיבה 8). אחד מהמבקשים בבקשה, הינו עמית בקרן ההשתלמות רעות. המבקשים טוענים, כי המשיבות ביצעו סיווג שגוי לצרכי מס של הפרשות שוטפות שבוצעו לתוכניות ההשתלמות של המבקשים ושל הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג. המבקשים טוענים כי הסיווג השגוי גרם לניכוי מס שלא היה צריך להתבצע כך לטענתם, דבר שגרם להם נזק. המבקשים מציינים בבקשה, בין היתר, כי חלק מהנזק לו הם טוענים טרם התגבש וכי את מרביתו ניתן עדיין למנוע. לטענת המבקשים, הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג היא כלל לקוחות המשיבות לבקשה (ובכלל זה החברה) בעבר ובהווה, אשר המשיבות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם תוכניות בקרן השתלמות ואשר המשיבות סיווגו את הפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח). המבקשים מייחסים למשיבות, בין השאר, הפרת חובה חקוקה ורשלנות והם מעלים טענות נוספות ביחס לנסיבות גרם הנזק לו הם טוענים בבקשה.

ביום 25.4.2021 הגישה החברה תשובה לבקשה ובמקביל הגישה בקשה לאישור הגשת הודעת צד ג' כנגד רשות המיסים שכן, ככל ותאושר בקשת האישור כנגד החברה וזו תחויב להשיב למבקשים את הסכומים שסיווגו כמס עודף (לשיטת המבקשים), הרי שהיא זכאית לשיפוי ו/או השתתפות מצד רשות המיסים בשל העובדה כי החברה שימשה כ"צינור בלבד" לגביית והעברת תשלומי המס מהעמיתים לרשות המיסים, כך שכל וייקבע שהעמיתים שילמו מס ביטר, 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 ביטר, הרי שאלה מצויים בידי רשות המיסים. על בסיס כך טענה רשות המיסים, כי קיימת יריבות ישירה בינה ובין העמיתים ולפיכך יש לצרף אותה כמשיבה לבקשת האישור. עוד טענה רשות המיסים, כי פרשנותם של המבקשים-התובעים ביחס לדרך בה יש לסווג את הפרשות לקרנות ההשתלמות, שגויה. ביום 7.11.21 הגישו המבקשים תגובה לתשובות המשיבות, במסגרתה העלו טענות חדשות, אשר עשויות להיחשב כהרחבת חזית המחלוקת ועניין זה צפוי להתברר בהמשך ההליך. בהחלטות שניתנו בימים 25.1.2022 ו- 4.2.2022 הוחלט על צירופה של רשות המיסים כמשיבה בתיק, דחיית ההכרעה בשאלת צירופה גם כצד שלישי להמשך ההליך ודחיית הדיון ליום 14.7.2022, תוך שבית המשפט ממליץ לצדדים לנהל הליך גישור, בהשתתפות רשות המיסים. 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 2.11.2022, לאחר שיוגשו כלל כתבי הטענות. במסגרת הדיון תיבחן האפשרות להגעה לפתרונות מוסכמים בסיוע המדינה ומבלי להכריע במחלוקת הפרשנית; וכן תיבחן היתכנותו של הליך גישור, נוכח עמדת המדינה.

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 למתן שירותי תפעול עם בנק הפועלים - ביום 28.10.08 התקשרה החברה עם בנק הפועלים בהסכם חדש לאספקת שירותי תפעול לפעילות הקרן, אשר במסגרתו התחייב בנק הפועלים בין היתר לבצע (באמצעות המנגנון העומד לרשותו) פעולות הנחוצות לתפעול עסקי הקרן. בעקבות הודעה מוקדמת של בנק פועלים, הסתיים הסכם ההתקשרות של רעות עם בנק הפועלים ביום 10.07.19.
- ב. 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.
- ג. 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 לעמיתי הקופה בכלל.
- ד. הסכם עם מנהל השקעות פסגות נירות ערד בע"מ (להלן: "פסגות") – ביום 03.05.09 התקשרה החברה עם פסגות בהסכם לאספקת שירותים לניהול תיק ההשקעות של הקרן. בהתאם להחלטת האורגנים של החברה הסתיים הסכם ההתקשרות של החברה עם פסגות ביום 17.04.21.
- ה. הסכם עם מנהל השקעות מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב דש") - בתום הליך לבחינת חלופות לניהול השקעות הקופה, החליט דירקטוריון החברה ביום 28.12.20 לאשר העברת נכסי הקופה אשר נוהלו על ידי פסגות, באופן שבו מיטב דש (וגורמים רלוונטיים נוספים בקבוצת מיטב דש) יספקו את מעטפת השירותים לניהול כלל נכסי הקופה. ביום 23.02.21 נחתם הסכם התקשרות בין החברה לבין מיטב דש והחל מיום 18.04.21 החלה מיטב דש בתפקידה כמנהלת השקעות.
- ו. הסכם עם מנהל השקעות אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: "אלטשולר") - בנוסף למיטב דש, לחברה הסכם התקשרות לניהול תיק ההשקעות של הקרן (חלק מרכיב המניות במסלול הכללי) עם אלטשולר אשר נחתם ביום 13.01.19 והחל מיום 10.03.19 החלה אלטשולר בתפקידה כמנהלת השקעות.
- ז. 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. בהתאם להסכם זה תקופת השכירות הינה עד ליום 30.04.22 ותקופת אופציה של 5 שנים נוספות. החברה סיכמה עם חברת העובדים על סיום מוקדם של תקופת השכירות אשר הסתיימה ביום 31.05.2021 ובמקביל שכרה החברה נכס חדש בהתאם לאמור בסעיף ח' להלן.
- ח. 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.

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 31.12.21.