

דוח שנתי של קופת הגמל

2023

**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 2023

רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דו"ח דירקטוריון

לשנה שהסתיימה

ביום 31.12.2023

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

א. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילות והונה העצמי

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 6 מסלולי השקעה שונים העומדים לבחירת העמיתים כמפורט להלן (לגבי המאפיינים של מסלולי ההשקעה ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31.12.23):

- רעות כללי.
- רעות אג"ח ללא מניות.
- רעות מניות.
- רעות שקלי.
- רעות אג"ח עד 10% במניות.
- רעות עוקב מדד S&P500¹.

היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה ליום 31.12.23 מסתכם לסך של 2,140,545 אלפי ₪. נתונים נוספים בגין מצב העסקי של החברה ראה בסעיף 1.2 בחלק ב' לדוח עסקי התאגיד של החברה ליום 31.12.23.

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- 96% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 93%).

יתרת נכסי החברה, המורכבים מנכסים בלתי מוחשיים וחייבים ויתרות חובה מהווים כ- 4% מסך הנכסים ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 7%).

כנגד נכסי החברה, לחברה ישנן התחייבויות אשר מהוות כ- 83% מסך ההון והתחייבויות ביום הדוח (סוף שנה קודמת - 85%).

יתרת ההון ליום הדוח בסך של 1,150 אלפי ש"ח, אשר מהווה כ- 17% 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](#).

¹ רשות שוק ההון אישרה הקמת המסלול ביום 08/10/23 ופעילות המסלול החלה ביום 22/01/2024

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

ב. דוחות רווח והפסד

הכנסות מדמי ניהול: החברה גובה דמי ניהול על בסיס הוצאותיה בפועל בלבד. סך הכנסות מדמי ניהול הסתכמו בשנת 2023 לסך של כ- 9,931 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 10,038 אלפי ש"ח בשנת 2022.

הוצאות:

הוצאות החברה מורכבות מהוצאות הנהלה וכלליות (שהסתכמו בשנת 2023 לסך של כ- 9,891 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 9,997 אלפי ש"ח בשנת 2022) ומהוצאות מימון, נטו (שהסתכמו בשנת 2023 לסך של כ- 40 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 41 אלפי ש"ח בשנת 2022).
הנהלה וכלליות: הוצאות אלה מורכבות בעיקרן מהוצאות שכר עבודה ונלוות, המהוות כ- 37% מהוצאות הנהלה וכלליות (שנה קודמת - 36%), משכר דירקטורים והשתלמויות, המהוות כ- 12% מהוצאות הנהלה וכלליות (שנה קודמת - 12%), מדמי ניהול השקעות, המהוות כ- 7% מהוצאות הנהלה וכלליות (שנה קודמת - 8%) 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 8 בדוחות כספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.23.

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

1. מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

- 1.1 תביעות תלויות - ביום 12.05.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב כנגד החברה. ראה באור 19 בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.23.
- 1.2 החברה פעלה להקמת מסלול רעות עוקב מדד S&P500 אשר קיבל את אישור רשות שוק ההון ביום 8.10.23 ופעילותו החלה ביום 22.1.24.

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

2. מגמות אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית

כלכלה עולמית

קרן המטבע הבינלאומית העריכה בעדכון האחרון שהכלכלה העולמית צמחה בשנת 2023 ב-3.0% בהשוואה לצמיחה של 3.5% ב-2022. הכלכלות המפותחות צמחו ב-1.5% והמדינות המתפתחות ב-4.0%. הבנקים המרכזיים בעולם המשיכו להעלות ריבית במהלך שנת 2023. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו עלתה הריבית ל-4%, בבריטניה ל-5.25% ובאוסטרליה ל-4.35%. עליית הריבית גרמה לפגיעה חזקה במיוחד בסקטורים הרגישים יותר לריבית כגון סקטור הנדל"ן.

יחד עם זאת, ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה קטנה יותר מההערכות הקודמות. במיוחד הפגיעה הכלכלה האמריקאית שעל פי התחזית של הבנק המרכזי האמריקאי (ה-FED) מסוף שנת 2022 הייתה צפויה לצמוח בשיעור של 0.5% בלבד בשנת 2023. לעומת זאת, על פי התחזית המעודכנת האחרונה, הכלכלה האמריקאית צמחה ב-2.6%. ההשפעה הקטנה יחסית של הריבית הגבוהה עד עתה נובעת ממצבו החזק של שוק העבודה האמריקאי, מהמשך הביקוש הגבוה לשירותים לאחר מגפת הקורונה, מהגירעון הגדול של הממשלה שעומד על כ-6% תמ"ג ומגידול בהשקעות הממשלה והמגזר העסקי בטכנולוגיה ובתשתיות. כמו כן, השפעת עליית הריבית על גידול בהוצאות הריבית של החברות ומשקי הבית הייתה קטנה מההערכות הקודמות בעקבות שיעור נמוך יחסית של ההלוואות בריבית משתנה, היקף גבוה של הנכסים הנזילים שדווקא נהנים מעליית הריבית. הצריכה הפרטית בארה"ב, הרכיב העיקרי של הכלכלה האמריקאית, עדיין צמחה בקצב גבוה בשנה שעברה.

הצמיחה באירופה ירדה משמעותית מ-3.3% ב-2022 ל-0.7% ב-2023, על פי ההערכות המעודכנות. המשק האירופאי נפגע יותר מעליית הריבית מהמשק האמריקאי. אירופה גם חשופה יותר מארה"ב מהנזקים של המשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה.

קצב הצמיחה בכלכלת יפן השתפר מ-1% ב-2022 ל-2% ב-2023 (לפי ההערכות המעודכנות). שיפור בצמיחה הושג בזכות העובדה שהבנק המרכזי היפני היה הבנק המרכזי היחיד בעולם המפותח שלא העלה ריבית, למרות העלייה באינפלציה. כמו כן, כלכלת יפן נתמכת בשורה של הרפורמות בכלכלה ובמערכת הפיננסית.

בכלכלות המתפתחות האכזבה העיקרית הייתה הכלכלה הסינית. היא צמחה אומנם בשיעור של 5.2% ב-2023 לאחר צמיחה של 2.9% ב-2022, אך הציפיות היו גבוהות יותר על רקע התחזיות לצמיחה מהירה אחרי הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022. הכלכלה הסינית סבלה מהמשבר בשוק הנדל"ן, מהתערבות הרגולטורים בכלכלה ומצריכה פרטית נמוכה.

קצב האינפלציה במדינות העיקריות ירד במהלך שנת 2023. בארה"ב האינפלציה ירדה ל-3.4% ב-2023, לעומת השיא שנרשם ב-2022 של 9.1%. באירופה ירדה האינפלציה ל-2.9%, כאשר בשיא היא עמדה על 10.6%. רק בסין לא התפתחה אינפלציה ואף נרשמה ירידה לאינפלציה שלילית בשיעור של מינוס 0.3% ב-2023. הירידה באינפלציה במדינות המפותחות גרמה להיווצרות ציפיות להורדת הריבית במהלך 2024. בחלק מהמדינות המתפתחות הריבית כבר התחילה לרדת.

בחודש מרץ 2023 התפתח משבר במספר בנקים בארה"ב, אך הרשויות הצליחו לבלום התפשטות באמצעות צעדים שונים.

במהלך השנה נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות גאופוליטית שכללה המשך השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתיחות בין ארה"ב לסין, המלחמה בין ישראל לחמאס.

כלכלת ישראל

הצמיחה בכלכלה הישראלית האטה מתחילת שנת 2023. ההאטה הושפעה מעליית הריבית בישראל, ומהאטה בסקטור הטכנולוגיה בעולם. בלטה בחולשתה הצריכה הפרטית. עד לפרוץ המלחמה באוקטובר 2023, ההאטה בצמיחה אחרי צמיחה בשיעור של 6.2% בשנת 2022 נבעה מהירידה בצמיחה בעולם, בפרט מהיחלשות הצמיחה בסקטור הטכנולוגיה, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה מתחילת השנה.

ביום 7.10.23 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים ולקח בני ערובה. בתגובה צה"ל תקף את רצועת עזה מהאוויר ובהמשך התחילה מתקפה קרקעית. גם בצפון המדינה התפתח עימות מול חיזבאללה שמתנהל בינתיים בהיקף נמוך. המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות והשקל נחלש בתחילת המלחמה. לאחר מכן חל שיפור בביצועים האפיקים המקומיים.

על פי התחזית מעודכנת של בנק ישראל, המשק צמח בשנת 2023 בשיעור של 2%. הצריכה הפרטית ירדה ב-0.5%, ההשקעות בנכסים קבועים עלו ב-0.5%, היצוא נותר ללא שינוי והצריכה הציבורית עלתה ב-9.5%.

שיעור האבטלה עמד בחודש דצמבר על 3.1%. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות עומד על 7.5%.

קצב האינפלציה במשק ירד בחודש דצמבר ל-3.0%. בשיא עמד קצב האינפלציה ברמה של 5.1%.

בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75% במהלך שנת 2023. בחודש ינואר 2024 ירדה הריבית ל-4.5%.

הגירעון התקציבי של הממשלה הגיע בסוף 2023 ל-4.2%. הממשלה אישרה תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%.

בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה בשנת 2024 יעמוד על 2%. האינפלציה תגיע ל-2.4%. שיעור האבטלה הרחב יעמוד על 5.3% (ממוצע שנתי). התחזית מתבססת על ההנחה שהלחימה תמשך עד סוף שנת 2024, אך בעצימות הולכת ופוחתת תוך ירידה בהשפעתה על הכלכלה.

סיכום שוק ההון

מדדי מניות												
ת"א מדד הכללי	Dow Jones	Nikkei 225	CSI 300	MSCI EM	DAX	CAC 40	STOXX Europe 600	S&P 500	מדד אג"ח להמרה	ת"א 35	SME 60	ת"א 125
5.2%	13.7%	28.2%	-11.4%	7.0%	20.3%	16.5%	12.7%	24.2%	6.4%	4.7%	4.2%	4.8%

מדדי אג"ח קונצרניות										
מדד אג"ח כללי	תל בונד גלובל	תל בונד תשואות שקלי	תל בונד צמודות	תל בונד 40	תל בונד 20	תל בונד צמודות בנקים	תל בונד 60	תל בונד יתר צמודות	תל בונד תשואות	תל בונד שקלי
3.8%	5.5%	5.6%	5.8%	5.6%	4.6%	4.0%	5.2%	6.9%	11.3%	5.2%

מדדי אג"ח ממשלתיות							
אג"ח ממשלתי +5 שנים	אג"ח ממשלתי 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי שקלי	אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים	אג"ח ממשלתי צמוד
-1.4%	4.2%	4.2%	1.3%	0.8%	3.7%	4.4%	-0.4%

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

3. אירועים לתקופה מיום 31.12.23 ועד סמוך למועד אישור הדוחות הכספיים לשנת 2023

תמונת מאקרו והשפעתה על השווקים בישראל ובעולם:

בחודש פברואר 2024 סוכנות הדירוג Moody's הורידה דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2. התחזית לדירוג שלילית. זאת הפעם הראשונה בהיסטוריה שדירוג האשראי של ישראל ירד. שוק המניות הישראלי המשיך להציג עדיין ביצועים חלשים יחסית לעומת השוק האמריקאי, אך שוק האג"ח המקומי הציג ביצועים חזקים יחסית. משרד האוצר הגדיל באופן משמעותי היקף ההנפקות. ההנפקות זוכות לביקושים חזקים. השקל המשיך להתחזק מול רוב המטבעות.

כמו כן, המשק הישראלי צמח בסיכום נתוני שנת 2023 ב-2%, כאשר ברבעון הרביעי נרשמה צמיחה שלילית בשיעור שנתי של 20.7% בעקבות המלחמה.

בשוקי המניות בעולם המשיכה מגמה חיובית מתחילת השנה, תוך התגבשות ההערכות למועד תחילת הורדות הריבית במדינות העיקריות. קצב האינפלציה בישראל ירד בחודש ינואר ל-2.6%. האינפלציה בארה"ב הייתה גבוהה בחודש ינואר מהתחזיות. הקצב השנתי עומד על 3.1%.

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 2021-2023 (באלפי ש"ח):

2021	2022	2023	מסלול השקעה
2,234,405	1,909,850	2,019,507	מסלול כללי
58,597	58,502	55,880	מסלול אג"ח ללא מניות
22,163	19,796	25,923	מסלול מניות
37,530	29,129	26,177	מסלול שקלי
14,731	13,829	13,058	מסלול אג"ח עד 10% במניות
2,367,426	2,031,106	2,140,545	סך נכסים מנוהלים של הקופה

ד. אירועים חריגים בעסקי החברה

אין.

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

אין.

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

לא התקיימה עסקה מהותית כלשהי או השקעה מהותית בתאגיד אחר במהלך שנת 2023 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:

- המשך פיתוח של מודולים במערכת ניהול זכויות העמיתים תוך הרחבת השירותים הדיגיטליים לעמיתי הקרן בפורטל האישי שבאתר האינטרנט של החברה, באמצעות מלם תפעול גמל ופנסיה.
- הדגשת רמת השירות כיתרון מבדל מוביל - בהיותה אחת מחוזקותיה של החברה הנתפסת כך גם בעיני עמיתי הקרן שבניהול החברה.
- שמירה על יציבות בהיקף הנכסים המנוהלים מבחינת הצבירות נטו של הקופה.

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

לא היו לחברה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל שלה במהלך בשנת 2023.

הצהרה (Certification)

אני, עו"ד רובי בכור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (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.

27.03.24
תאריך

עו"ד רובי בכור, מנכ"ל

הצהרה (Certification)

אני, רו"ח עידית מידן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (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.

רו"ח עידית מידן, סמנכ"לית כספים

27.03.24
תאריך

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, 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 2023, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 27.03.24

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 2023, 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-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 2023 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 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש שנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 27 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

27.03.24

תאריך



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח תיאור עסקי התאגיד

לשנת 2023

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

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1 רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת"), הינה חברה מנהלת כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים, התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") המנהלת את קרן השתלמות "רעות" (להלן: "הקרן" או "הקופה").
- 1.2 החברה התאגדה כדין ביום 15.02.1979. החל מיום 17.03.2019 החברה חזרה להיות חברה שלא למטרות רווח המנהלת קופת גמל ענפית כהגדרתה בהסדר התחיקתי.
- 1.3 בהיות הקרן "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל, 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

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

- 1.5 החברה היא בבעלות הסתדרות הכללית החדשה והסתדרות המעו"ף. למיטב ידיעת החברה, בבעלות ההסתדרות הכללית החדשה, במישרין ובעקיפין, אחזקות בתאגידים נוספים ובכלל זה קופות גמל וקרנות השתלמות והם מהווים צד קשור לחברה.
- 1.6 במהלך שנת 2023 לא בוצעו בחברה כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים.

1.7 במהלך שנת 2023 לא בוצעה בחברה, שלא במהלך העסקים הרגיל, שום פעילות הקשורה ברכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי.

1.8 במהלך שנת 2023 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 31.12.23):

- רעות כללי.
- רעות אג"ח ללא מניות.
- רעות מניות.
- רעות שקלי.
- רעות אג"ח עד 10% במניות.
- רעות עוקב מדד S&P500¹

לעניין פירוט מגזרי הפעילות של החברה ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.23.

¹ רשות שוק ההון אישרה הקמת המסלול ביום 08/10/23 ופעילות המסלול החלה ביום 22/01/2024.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
בשנתיים האחרונות לא נעשו עסקאות בהון החברה ו/או במניותיה.

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

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

1. מוצרים ושירותים

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

1.2 להלן פירוט נתונים של הקופה לשנים 2021-2023:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
קרן השתלמות			
20,065	19,314	18,243	מספר עמיתים (*):
17,075	17,161	17,208	פעילים
37,140	36,475	35,451	לא פעילים
			סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,412,641	1,194,650	1,260,819	פעילים
954,785	836,456	879,726	לא פעילים
2,367,426	2,031,106	2,140,545	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
4,763	7,045	10,355	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
230,768	224,880	223,126	תקבולים מדמי גמולים
25	83	79	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,370	1,867	3,005	העברות צבירה לקופה
287,985	160,313	126,543	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
176,613	164,175	194,903	פדיונות
260,701	(238,579)	204,754	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות הקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
קרן השתלמות		
10,385	10,038	9,931
0.45	0.47	0.48
0.45	0.47	0.48
0.03	0.01	0.02
** -	** -	** -
-	-	-
0.22	0.26	0.28
-	-	-
0.22	0.24	0.29

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 חיזוני
 עמלות אחרות
 הוצאות מוגבלות (****)

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

*** סכום דמי הניהול שנגבו מנכסים - הינו לפי הוצאות בפועל של החברה.

**** שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים – מתייחס לדמי הניהול הממוצעים שנגבו בפועל מעמיתים.

**** הוצאות מוגבלות- שיעור ההוצאות הישירות בהתאם למגבלה מהנכסים שנקבעה ע"י הקופה בשנת 2023 והכל בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), התשס"ח-2008.

סך הנכסים המנוהלים, נטו של הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לסך של 2,140,545 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,031,106 אלפי ש"ח בסוף שנה קודמת. כלומר, גידול של כ- 5% הנובע מתשואה נומינלית חיובית ברוטו במסלול הכללי בשיעור של 11.13% שהינו המסלול הגדול והמשמעותי בקופה וצבירה נטו שלילית בקופה של כ- 95,315 אלפי ש"ח.

סך התקבולים השנה בקופה הסתכמו לסך של 223,126 אלפי ש"ח לעומת סך של 224,880 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, קיטון של כ- 1,754 אלפי ש"ח (כ- 1%) בתקבולים השנה לעומת שנה קודמת. סך העברות לקופה השנה הסתכמו לסך של 3,005 אלפי ש"ח לעומת סך של 1,867 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, גידול של כ- 1,138 אלפי ש"ח (כ- 61%) בהעברות לקופה השנה לעומת שנה קודמת. סך העברות מהקופה השנה הסתכמו לסך של 126,543 אלפי ש"ח לעומת סך של 160,313 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, קיטון של כ- 33,770 אלפי ש"ח (כ- 21%) בהעברות מהקופה השנה לעומת שנה קודמת.

סה"כ התשלומים (פדיונות) השנה הסתכמו לסך של 194,903 אלפי ש"ח לעומת סך של 164,175 אלפי ש"ח בשנה קודמת. כלומר, גידול של כ- 30,728 אלפי ש"ח (כ- 19%) בתשלומים (פדיונות) בקופה השנה לעומת שנה קודמת.

1.3 להלן פירוט נתונים של עמיתים לא פעילים בקופה לשנים 2021-2023 :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
קרן השתלמות		
1,540	1,281	1,725
18,715	14,376	18,367
79	69	85
0.45%	0.47%	0.48%

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' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.23.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
קרן השתלמות		
2.00	2.00	2.00
2.00	2.00	2.00
2.00	2.00	2.00

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

2. תחרות

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

נכון למועד הדוח, היקף הנכסים המנוהלים בקופה הינם בסך של כ- 2,140,545 אלפי ש"ח והם מהווים כ- 0.62% מסך יתרות של קרנות ההשתלמות (בהתאם לנתונים המפורסמים באתר של אגף שוק ההון - גמל נט נכון ליום 31.12.23). 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 אשר בה ניתן לגבות דמי ניהול אחידים מכלל העמיתים בלבד ללא אפשרות למתן הנחה פרטנית וכן כי היא 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.

להוראות הממונה לעניין אופן בחירת קופת ברירת מחדל (ביחס לעובדים שלגביהם לא נקבעה בדין או בהסכם קופת גמל לצורך הפקדות התשלומים אליה) השפעה על תנאי השוק בהן פועלת החברה, זאת נוכח העובדה כי במקומות מסוימים הופסק צירוף עמיתים חדשים לקרן כברירת מחדל שלהם. יש לציין, כי סעיף 14.ב(1) לחוזר ברירת המחדל קבע כי החוזר לא חל על קופות ענפיות ובעניין זה תשומת הלב מופנית גם לאמור בביאור 1ד בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31.12.23.

3. לקוחות

3.1 בהתאם להוראות הדין, התקשרות הקרן עם עמיתיה 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 31.12.23 קיימים בקרן 35,451 חשבונות עמיתים במעמד "עמית שכיר" ו"עמית עצמאי" (מספר החשבונות של עמיתים במעמד עצמאי עומד על 21) לעומת 36,475 חשבונות עמיתים נכון ליום 31.12.22.

3.3 בהתאם להוראות חוק קופות גמל, ניתנת לעמית הזכות לבחור לאיזו קרן להצטרף, באופן שבכל מקרה אין למעביד זכות להתערב בבחירתו ולקבוע לאיזו קרן יצטרף העמית. בנוסף, הוראות חוק קופות גמל קובעות כי במקרה שקיים הסכם קיבוצי המחייב הפקדה בקופת גמל מסוימת, על המעביד לציין בפני העובד כי הוא רשאי לבחור בכל קרן שיבקש, אך אם העובד לא בחר בקרן אחרת (הגם שעמדה לו האפשרות), רשאי המעביד להפקיד את תשלומי העובד בקרן שנקבעה בהסכם הקיבוצי - או ברירת מחדל אחרת. נקבעו הוראות חדשות לבחירת קופות גמל בחוזר ברירת המחדל על פיו חברה מנהלת של קופת גמל לא תאפשר הפקדת תשלומים של מעסיק בשל עובד שלא מילא טופס הצטרפות לקופה שבניהולה ולא תאפשר צירוף של עובד כאמור אלא אם הקופה היא קופת ברירת מחדל נבחרת שנקבעה בהתאם להוראות החוזר. מנגד נקבע כי מעסיק יוכל להפקיד כספים לקופת גמל בגין עובד שלא בחר בקופת גמל, לאחר שניתנה לו אפשרות לעשות כן, אך ורק לקופת ברירת מחדל. כאמור בסעיף 2 בחלק ב' לדוח זה החוזר לא חל על קופות ענפיות. קיימים 8 מעסיקים אשר לעובדי כל אחד מהם נכסים מנוהלים בקופה בהיקף העולה על 1% מכלל נכסיה המנוהלים, ומתוכם 2 מעסיקים אשר צמצום משמעותי בהיקף הנכסים המנוהלים עבור עובדיהם ישפיע באופן מהותי על היקף הנכסים המנוהלים ע"י החברה ועל תוצאות פעולותיה. **המידע הכלול בפסקה זו הינו בגדר מידע הצופה פני עתיד ואין כל וודאות בהתממשותו.**

3.4 יצוין כי 8 המעסיקים הנ"ל כאמור בסעיף 3.3 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 31.12.23:

שם המעסיק	יתרת נכסים מנוהלים (באלפי ש"ח)	שעור מסך הנכסים של הקופה (באחוזים)	הכנסות מדמי ניהול (באלפי ש"ח)
שירותי בריאות כללית	727,028	34%	3,367
בנק הפועלים	270,594	13%	1,317
מעסיק ג'	167,477	8%	748
מעסיק ד'	127,202	6%	627
מעסיק ה'	103,725	5%	502
מעסיק ו'	67,310	3%	298
מעסיק ז'	63,364	3%	309
מעסיק ח'	38,782	2%	229

הכנסות מדמי ניהול - הינן לפי הוצאות בפועל של החברה.

3.5 להלן מידע בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של העמיתים לשנים 2022 עד 2023:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	קרן השתלמות
15%	15%	שיעור הפדיונות מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
51.47	51.64	גיל ממוצע של עמיתים (שנים)
5.77	5.81	וותק ממוצע של עמיתים (שנים)

3.6 מידע נוסף בדבר המעסיקים הגדולים של הקרן, ראה סעיף 2 בפרק מידע אודות דמי ניהול בדוח סקירת הנהלה של הקופה ליום 31.12.23.

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:

חקיקת חירום ורגולציה בעקבות מלחמת חרבות ברזל

ביום כ"ב בתשרי, התשפ"ד (7.10.2023) בבוקר החלה מתקפת טרור רצחנית מרצועת עזה על מדינת ישראל. בעקבות זאת, החליטה ועדת השרים לענייני ביטחון לאומי (הקבינט המדיני-ביטחוני) על נקיטת פעולות צבאיות משמעותיות, בהתאם לסעיף 40 לחוק-יסוד: הממשלה, והוכרו בצה"ל על ממצע "חרבות ברזל".

כמו כן, הוכרו על מצב מיוחד בעורף בהתאם לחוק ההתגוננות האזרחית, התשי"א-1951, תחילה על-ידי שר הביטחון וביחס לחלק משטח המדינה ובהמשך על-ידי הממשלה וביחס לשטחי מדינת ישראל כולה. נכון לעתה, ההכרזה בעניין מצב מיוחד בעורף בכל שטח המדינה, כפי שאושרה על-ידי ועדת החוץ והביטחון, עומדת בתוקף עד ליום 1.4.24.

בעקבות מצב החירום הנ"ל פורסמו מס' הוראות חוק ורגולציה כלהלן :

- 1.2.1 חוק דחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל)(חוזה, פסק דין או תשלום לרשות)**
- החוק שפורסם ביום 18.10.23 קובע דחית מועד בת 30 ימים לעמידה בחיוב הנובע חוזה פסק דין או תשלום לרשות, שמועדו החל בתקופה הקובעת (7.10.23) ועד ליום 7.11.23 (בהתאם לסמכות שניתנה לשר הביטחון הוארכה התקופה עד ליום 31.12.23) וזאת ביחס לזכאים הקבועים בחוק: חיילים ואנשי כוחות הביטחון; נעדר, שבוי או חטוף; מי שהתגרר בישוב המנוי בתוספת (יישובים בעוטף עזה ובגבול הצפון); מאושפזים כתוצאה מפגיעת איבה; מי מטעמו של אחד מהמנויים לעיל. בחוק נקבעו כללים למימוש הזכות.
- 1.2.2 הנחיות הממונה לגופים המוסדיים על רקע מלחמת חרבות ברזל. מכתב ממונה מיום 17.10.23**
- לנוכח מצב החירום, קבע הממונה במכתבו הוראות כלליות ואת תפיסתו ביחס לפעילות הגוף המוסדי במתן שירות ללקוחות בנושאים שפורטו במכתב ובכלל זה ביחס לשירות ללקוחות לעמיתי הקופה; הלוואות לעמיתים; ממשל תאגידי; היבטי סייבר והונאות; הערכת ניהול סיכונים.
- 1.2.3 חוזר גופים מוסדיים 7-9-2023 הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום- אוקטובר 2023**
- מצב המלחמה וגיוס נרחב של מילואים ומצב חירום במדינה ובהתאם ביצוע העבודה במתכונת מצומצמת ובתנאים מיוחדים המאפיינים את מצב חירום ומדיניות התגוננות האוכלוסייה עליה הורה פיקוד העורף, עלול להקשות על טיפול בנושאים הנוגעים לביטוח וחסכון פנסיוני על ידי חוסכים, ועל מנת לדאוג לזכויות החוסכים בגופים המוסדיים, קבע הממונה, כהוראת שעה, שורה של הוראות שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום, שנועדו להתאים את עבודתם של הגופים המוסדיים ונותני השירותים הפיננסיים ובכלל זה ביחס לשירות ללקוחות הגוף המוסדי; דחית מועד חוזר גופים מוסדיים 30-9-2022 "מסלולי השקעה בקופות גמל - תיקון"; דחית מועד ביחס להוראות במבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני; וכן תיקון הוראות חוזר גופים מוסדיים 22-9-2020 "דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי - תיקון" (14.12.20) נדחה מועד הצגת הדוח הרבעוני לרבעון השלישי של 2023 (90 ימים ממועד סיום הרבעון) וכן בוטלה החובה בשליחת הדוח הרבעוני באמצעות הדואר בהתאם לבקשת העמית) וכן הוראות נוספות בקשר עם דיווחים שונים.
- 1.2.4 חוזר גופים מוסדיים 8-9-2023 הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום - נובמבר 2023 ביום 3 בדצמבר 2023 פרסם הממונה הוראות נוספות ובהן:**
- דחית מועד תחולת חובת דיווח בתבנית הדיווח שנקבעה ביחס לינכס בודד' ותיקון הוראות חוזר סוכנים ויועצים 8-10-2018 "ייפוי כוח לבעל רישיון-תיקון" (25.11.18) - על מנת להקל על חוסכים בגופים מוסדיים להמשיך ולקבל שירותים מבעלי הרישיונות השונים במצב שבו פג תוקף ייפוי הכוח שניתן על ידם לבעלי הרישיון ל-10 שנים (ללא הגבלת מועד), נקבעה הוראת שעה להארכת מועד.

1.2.5 חוזר גופים מוסדיים 5-9-2023 הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים.

פורסם ביום 26.6.23.

בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי במסגרתו נותן שירות מידע פיננסי מקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מקורות המידע ובהתאם להסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה ריכוז מידע פיננסי, ריכוז מידע פיננסי והעברתו לאחר לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. במסגרת כך, פרסמה רשות שוק ההון הוראות לאסדרה תומכת וכללים לגופים המפוקחים, הן כנותני שירותי מידע והן כמקורות מידע, ולצורך קיום הדרישה ממקורות מידע שהם גופים מוסדיים המעניקים הלוואות מנכסי הקרן, לאפשר גישה למידע פיננסי אודות "סל אשראי".

ביום 14.11.23 פורסם צו שירות מידע פיננסי (דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי), התשפ"ד-2023. אשר דחה את מועד התחילה לעניין סל המידע על אודות אשראי של מקור מידע שהוא גוף מוסדי ליום 14 במאי 2024.

בהתאם לטיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 (טרם אושרה נכון למועד דוח זה) נקבע פטור מהחובה האמורה ביחס למקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר היקף פעילותם באשראי אינו עולה על חמש מאות מיליון ש"ח.

1.2.6 חוזר גופים מוסדיים 5-9-2023 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה

כחלק מרפורמת מסלולי ההשקעה והוצאות ישירות הנגבות מנכסי הקופה ובהמשך לחובת הידוע לעמית בדבר ההוצאות הישירות הנגבות מחשבונו בקופה באופן ובתנאים שיוורה הממונה פורסם ביום 20.7.23 חוזר אופן הצגת העלות השנתית הצפויה. החוזר קובע את אופן הצגת העלות השנתית הצפויה באופן אחיד על ידי הגופים המוסדיים וזאת עד לתיקון החוזרים שנקבע בהם שיש להציג את שיעור דמי ניהול.

1.2.7 חוזר גופים מוסדיים 3-9-2023 - תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו).

פורסם ביום 21.3.23 ובו נקבעו מספר תיקונים להוראות ההשקעה באמצעות סלי ההשקעה ולהוראות ההצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה הצפויה שלו וכן ביחס מגבלת עמלת ניהול חיצוני ובכלל זה אופן הצגתם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי.

2. חסמי כניסה ויציאה

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

3. גורמי הצלחה קריטיים

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

4. השקעות

כללי - דירקטוריון החברה קבע מסגרת מדיניות השקעה כוללת המובאת לאישורו מדי שנה. במסגרת זו נקבעו מגבלות השקעה לששת 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", ולחוזר גופים מוסדיים 2023-9-3 אשר עדכן את פרק 4, חלק 2 שער 5 בחוזר המאוחד שכותרתו "ניהול נכסי השקעה" מפרסמת החברה כל שנה (וכן בכל עת בו נעשה עדכון במדיניות ההשקעה) באתר האינטרנט שלה, את מדיניות ההשקעה הצפויה במסלולי ההשקעה בקרן.

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

דירקטוריון החברה, לפחות אחת לרבעון, מקבל דיווח ממיטב אודות פעילות הקופה במהלך התקופה שחלפה מהדיווח הקודם לרבות סקירה כללית באשר לשוק ההון. הדירקטוריון דן בהמלצות ועדת ההשקעות באשר לאסטרטגיית הקצאת הנכסים בקופה וקובע את מדיניות ההשקעות הכוללת של הקופה.

דירקטוריון הקופה מטפל גם בנושאים הבאים בתחום ההשקעות:

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

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

החלטות ועדת ההשקעות מועברות לביצוע של מנהל ההשקעות, הפועל בכפוף לנוהלי העבודה הפנימיים אצלו ובכפוף לנוהלי הקופה לעניין העמדת אשראי, טיפול בחובות בעייתיים, ומסמכי מדיניות ההשקעות של הדירקטוריון 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, אישור הצעות רכש וכד'.
- קביעת החשיפה במונחי נכס הבסיס של אופציות וחוזים עתידיים שרוכשת או יוצרת הקופה, וקביעת השיעור המרבי של בטוחות שהקופה רשאית להעמיד בשל עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים.

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

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

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

5. הון אנושי

5.1. המבנה הארגוני של החברה :

להלן מצבת עובדי החברה :

31.12.22	31.12.23	
1	1	מנכ"ל החברה
1	1	כספים
6	5	תפעול
2	2	שיווק
1	1	לשכת מנכ"ל
2	2	עוזר מנכ"ל ומזכירות חברה
13	12	סה"כ

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

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

5.2.2. בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי, ועדת הביקורת ביושבה כוועדת התגמול בישיבתה ביום 20.12.23 ודירקטוריון החברה בישיבתו ביום 25.12.23 אשררו מדיניות התגמול של החברה. ראה לעניין זה סעיף 3 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 2023 הוזמנו נושאי המשרה המועסקים בחברה להשתתף בהשתלמויות, בין היתר, באמצעות השתלמות בוועידת שוק ההון לחיסכון ארוך טווח וכן הוזמנו ע"י גופים פיננסיים ובתי השקעות קיימים בשוק ההון, לכנסים בתחום הפיננסיים. כמו כן, עברו השתלמויות פנימיות על ידי בעלי תפקידים בחברה.

6. שיווק והפצה

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

7. ספקים ונותני שירותים

- 7.1. הסכם תפעול עם מלם גמל ופנסיה בע"מ - ראה התייחסות בביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.23.
7.2. הסכם עם מנהל השקעות - ראה התייחסות בביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.23.

8. רכוש קבוע

- החברה החזיקה במהלך 2023 בציוד משרדי, מערכות תקשורת, מערכות מחשוב וריהוט משרדי.
לעניין פירוט הרכוש הקבוע, ראה ביאור 5 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.23.
לעניין הסכמי שכירות של החברה, ראה התייחסות בביאור 19 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.23.

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

31.12.23.

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 18 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31.12.23.

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 3.4 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 31.12.23.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

1. הדירקטורים של החברה המנהלת

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

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

<p>ת.ז. 063169981.</p> <p>24.11.1953.</p> <p>האשל 6, פרדסיה.</p> <p>ישראלית.</p> <p>חבר ועדת ביקורת.</p> <p>לא.</p> <p>כן.</p> <p>09.12.2002.</p> <p>בעל תואר ראשון כללי בעל תואר שני במשאבי אנוש משלוחת אוניברסיטת דרבי.</p> <p>מזכיר הוועד הארצי של בנק הפועלים, מנכ"ל העמותה המשותפת להנהלה ולעובדים - בנק פועלים (ע.ר).</p> <p>אין.</p> <p>לא.</p>	<p>מקסים בן זוד</p> <p>תאריך לידה :</p> <p>מען להמצאת כתבי בי- דין :</p> <p>נתינות :</p> <p>חברות בוועדות דירקטוריון :</p> <p>דירקטור חיצוני :</p> <p>האם הוא/עובד/ת של התאגיד,</p> <p>חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין :</p> <p>מכהן כדירקטור מיום :</p> <p>השכלה :</p> <p>עיסוקים בחמש שנים האחרונות :</p> <p>תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור :</p> <p>האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :</p>
--	---

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

ת.ז. 051862357

14.07.1953.

מונטפיורי 9, קריית אונו.

ועדת השתלמות.

לא.

לא.

13.01.1998.

בעלת תואר ראשון במנהל עסקים מהקריה האקדמית אונו, אחות מוסמכת בוגרת בית הספר האקדמי תל השומר שיבא. בוגרת קורס דירקטורים, קורס ניהול סיכונים וקורס כלים פיננסיים במכללה למנהל.

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

אין.

כן. מר ארנון בר דוד הנו חתנה. מר בר דוד משמש כיו"ר ההסתדרות החדשה שהינה בעלים של 50% מהקרן.

ת.ז. 010229292

15.03.1950.

רוז'נסקי 25/25, רחובות.

ועדת השתלמות.

לא.

כן.

01.07.2011.

תיכונית.

מנהל אגף תפעול ומשק ויו"ר ארגון עובדי תנובה הועד הארצי.

אין.

לא.

כוכבה קניסטר

תאריך לידה:

מען להמצאת כתבי בי-דין:

חברות בוועדות דירקטוריון:

דירקטור חיצוני:

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:

מכהן כדירקטור מיום:

השכלה:

עיסוקים בחמש שנים האחרונות:

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:

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:

תאגידיים 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 עורכת דין, בעלת תואר ראשון במשפטים אוניברסיטת ת"א. סמנכ"ל משאבי אנוש של הסתדרות העובדים החדשה. קרן לביטוח הדדי לעובדי המדינה. לא.</p>	<p>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:</p>
<p>ת.ז. 024542953 23.11.1969 אלי כהן 5/37 תל אביב. לא. לא. כן. 03.11.2019 עורך דין, בעל תואר ראשון במשפטים מאוניברסיטת BRUNEL לונדון ובעל תואר שני במשפטים מאוניברסיטת בר - אילן. מנכ"ל הסתדרות העובדים הכללית החדשה ומנכ"ל חברת העובדים, מרכז הקואופרציה ליזמות שיתופית בישראל בע"מ - חבר הנהלה, נכסי ההסתדרות הכללית של העובדים (ע"ר) - חבר ועד מנהל, קרן גמלאי המעו"ף - מנהל משק ופקידים בפנסיה תקציבית - יו"ר ועדת ביקורת, מכון היצוא - חבר מועצה. ועדה מנהלת של חברת העובדים - חבר הועדה, בצר חברה בע"מ - דירקטור, מפעל פועלי פתח - תקוה בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, נכסי הציבור ברחובות</p>	<p>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:</p>

בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, הכלל בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, עמלנו חברה בעלת נכסי הפועלים ברמת-גן בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, בית הפקיד בע"מ - דירקטור, מכון לחקר תנועת העבודה ע"ש פנחס לבון (ע"ר) - דירקטור, רשת "עמל" - מוסד לחינוך מקצועי ולהכשרה בע"מ - דירקטור, יעד תקשורת בע"מ - דירקטור, קרן השקעות של חברת העובדים בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, חבה השקעות 1970 בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, הלוואה וחסכון (לשעבר יפו ת"א) בע"מ (לא פעילה) - יו"ר הדירקטוריון, חברת נאמנות של חברת העובדים בע"מ - יו"ר הדירקטוריון, חברת חלקה 86 בגוש 65 בע"מ (לא פעילה), ביחד בשבילך בע"מ - דירקטור, נכסי ההסתדרות (נדל"ן) בע"מ (לא פעילה) - דירקטור.

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.

ת.ז. 024213092

10.01.1969

ארלוזורב 93 תל אביב.

לא.

לא.

כן.

05.02.2020

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

היועץ המשפטי להסתדרות העובדים הכללית החדשה.

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

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:

תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.

ת.ז. 028564755
17.07.1971.
מודיעין 18 קריית אונו.
חבר ועדת ביקורת ויושב ראש ועדת ביקורת, ועדת השתלמות.
כן.
כן.
לא.
05.11.2022
רואה חשבון בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית ירושלים, בעל תואר שני במנהל עסקים בהתמחות מימון וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית ירושלים.
רואה חשבון עצמאי, דירקטור במשרד רו"ח זיו האפט BDO, מבקר פנים עו"ס - חברה לניהול קופות גמל והחברה לניהול קופות גמל של עובדי האוניברסיטה העברית וגוף מבקר (ועדת ביקורת) בעמותת חלוצים למען ישראל - מלכ"ר
אין.
לא.

עופר קירו
תאריך לידה :
מען להמצאת כתבי בי- דין :
חברות בוועדות דירקטוריון :
דירקטור חיצוני :
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :
האם הוא/עובד/ת של התאגיד,
חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין :
מכהן כדירקטור מיום :
השכלה :

עיסוקים בחמש שנים האחרונות :

תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור :
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :

ת.ז. 022646418
23.09.1966
גלבוע 199 נירית.
חבר ועדת השקעות ויושב ראש ועדת השקעות, חבר ועדת ביקורת.
כן.
לא.
לא.
01.12.2022
בעל תואר ראשון בכלכלה ומדע המדינה מנהל מהאוניברסיטה העברית ירושלים, בעל תואר שני

שאול צדקה
תאריך לידה :
מען להמצאת כתבי בי- דין :
חברות בוועדות דירקטוריון :
דירקטור חיצוני :
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית :
האם הוא/עובד/ת של התאגיד,
חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין :
מכהן כדירקטור מיום :
השכלה :

במנהל עסקים בהתמחות מימון-חשבונאות
מהאוניברסיטה העברית ירושלים.
מנהל תיקים אקסלנס ניהול השקעות וני"ע בע"מ,
מנהל תיקים אלומות בית השקעות בע"מ ומנכ"ל
כספא ייעוץ וניהול השקעות
אנשא ניהול 2017 בע"מ.
לא.

ת.ז. 058447202

23.11.1963

הברוש 74, עזר.

לא.

לא.

כ.

18.05.2022

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

יו"ר ארגון עובדי קופ"ח מאוחדת.

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

לא.

ת.ז. 057349524

26.10.1961

המייסדים 5, רמת השרון.

לא.

לא.

כ.

26.02.2023

רואה חשבון בעל תואר ראשון בחשבונאות
אוניברסיטת ת"א, בוגר תואר ראשון כלכלה וניהול

עיסוקים בחמש שנים האחרונות :

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור :
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :

שלה ונטורה

תאריך לידה :

מען להמצאת כתבי בי- דין :

חברות בוועדות דירקטוריון :

דירקטור חיצוני :

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין :

מכהן כדירקטור מיום :

השכלה :

עיסוקים בחמש שנים האחרונות :

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור :

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :

גיל אלמלך

תאריך לידה :

מען להמצאת כתבי בי- דין :

חברות בוועדות דירקטוריון :

דירקטור חיצוני :

האם הוא/עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין :

מכהן כדירקטור מיום :

השכלה :

אוניברסיטת בן גוריון, בוגר תואר שני במנהל עסקים שלוחת אוני' דרבי -אפעל ר"ג.

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

דירקטור בלתי תלוי וואליו P2P, שותפות מוגבלת בע"מ, י.ע.ד תקשורת בע"מ, רשת עמל 1 בע"מ, רשת עמל מוסד לחינוך מקצועי ולהכשרה בע"מ, חברת נאמנות של חברת העובדים, ביחד בשבילך בע"מ, מרכז משען (חל"צ), בצר חברה בע"מ, קרן השקעות של חברת העובדים, חלקה 86 בגוש 65 בע"מ, חבה השקעות 1970 בע"מ, הקרן לגמלאי המדינה ופנסיה תקציבית (ע.ר), הקרן לגמלאי המעו"ף, תנופה לצמיחה, החברה למרכזי תרבות וספורט לעובד ומשפחתו בע"מ (חל"צ) לא.

עיסוקים בחמש שנים האחרונות :

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור :

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :

ת.ז. 057127797.

06.04.1961

אופיר 28, תל אביב.

ישראלית.

חבר ועדת השקעות.

לא.

לא.

21.02.2007, יו"ר הדירקטוריון.

רואה חשבון ועורך דין. בעל תואר ראשון בכלכלה

וחשבונאות מאוניברסיטת בר-אילן, תואר שני

במנהל עסקים עם התמחות במימון

מאוניברסיטת בר-אילן ותואר ראשון במשפטים

מהקריה האקדמית אונו.

רואה חשבון עצמאי.

אספן גרופ בע"מ.

לא.

יגאל דן*

תאריך לידה :

מען להמצאת כתבי בי-דין :

נתינות :

חברות בוועדות הדירקטוריון :

דירקטור חיצוני :

האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד,

חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין :

מכהן כדירקטור מיום :

השכלה :

עיסוקים בחמש השנים האחרונות :

תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור :

האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד :

* ביום 15.01.2023 סיים רואה חשבון ועורך דין יגאל דן כהונתו כדירקטור (ובכלל זה נסתיימה כהונתו כיושב ראש הדירקטוריון וחבר בוועדת השקעות) בחברה.

<p>ת.ז. 51341972</p> <p>17.07.1952.</p> <p>מורדי גטאות 7, רחובות.</p> <p>לא.</p> <p>לא.</p> <p>לא.</p> <p>20.03.2014.</p> <p>תיכונת וכן שלוש שנות לימודים במכון אבני יתום ירושלים ת"א יפו בתחום האומנות (עזיבה לפני תום הלימודים).</p> <p>ראש חטיבת מוסדות בריאות, ציבור והסתדרות.</p> <p>אין.</p> <p>לא.</p>	<p>עדה קרמרסקי*</p> <p>תאריך לידה:</p> <p>מען להמצאת כתבי בי- דין:</p> <p>חברות בוועדות דירקטוריון:</p> <p>דירקטור חיצוני:</p> <p>האם הוא/עובד/ת של התאגיד,</p> <p>חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין:</p> <p>מכהן כדירקטור מיום:</p> <p>השכלה:</p> <p>עיסוקים בחמש שנים האחרונות:</p> <p>תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור:</p> <p>האם בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:</p>
--	---

* ביום 31.12.2023 סיימה גב' עדה קרמרסקי תפקידה כחברת דירקטוריון בחברה.

2. נושאי המשרה של החברה המנהלת

נושאי משרה

רובי בכור:

תאריך לידה:

תאריך תחילת כהונה:

התפקיד בתאגיד:

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר

בתאגיד:

השכלה:

ת.ז. 027224484

.12.05.1974

.01.01.2008

מנכ"ל.

לא.

עורך דין ובעל רישיון משווק פנסיוני. בעל תואר ראשון ותואר שני במנהל עסקים בקריה האקדמית קריית אונו, ותואר ראשון במשפטים בקריה האקדמית קריית אונו.

עידית מידן:

תאריך לידה:

תאריך תחילת כהונה:

התפקיד בתאגיד:

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר

בתאגיד:

השכלה:

ת.ז. 024366338

.09.03.1969

.15.11.2009

סמנכ"ל כספים.

לא.

רואת חשבון, בעלת תואר ראשון בחשבונאות, מנהל עסקים ומימון מהמכללה למנהל.

סוזי מאור:

תאריך לידה:

תאריך תחילת כהונה:

התפקיד בתאגיד:

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר

בתאגיד:

השכלה:

ת.ז. 25046723

.14.03.1973

.13.04.2008

סמנכ"ל תפעול ושירות עמיתים.

לא.

בעלת תואר ראשון בחינוך ותואר שני במשאבי אנוש מהמכללה למנהל.

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

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

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

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

ת.ז. 037672813

18.11.1975

01.09.2015

מנהל אבטחת מידע והגנת הסייבר

לא.

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

ת.ז. 021759600

26.05.1983

27.03.2022

נח"צ - נציג חיצוני חבר ועדת השקעות.

לא.

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

אור לביא

תאריך לידה:

תאריך תחילת כהונה:

התפקיד בתאגיד:

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר

בתאגיד:

השכלה:

שמואל בן אריה

תאריך לידה:

תאריך תחילת כהונה:

התפקיד בתאגיד:

האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר

בתאגיד:

השכלה:

3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

מדיניות התגמול של החברה אשר אושרה באחרונה ביום 20.12.23 על ידי וועדת הביקורת של החברה ביושבה כוועדת התגמול ולאחר מכן על ידי דירקטוריון החברה בישיבתו ביום 25.12.23, 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
756	78	-	-	-	678	100%	מנכ"ל
721	-	-	721	-			מנהל השקעות
489	56	-	-	12	421	100%	סמנכ"לית תפעול
481	47	29	-	-	405	100%	סמנכ"ל שיווק
405	43	-	-	12	350	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 לסמנכ"לית הכספים של החברה) וממונה לטיפול בתלונות עובדים.
2. מבקר הפנים של החברה אינו עובד החברה.
3. מבקר הפנים של החברה לא סיים את כהונתו בתקופת הדוח.
4. היקף העסקה :
 - 4.1 היקף שעות העסקת המבקר הפנימי בחברה בשנת 2023 הינו כ - 676 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 2023 גדל ב - 26 שעות ביחס לשנת 2022. גידול זה מוסבר עקב שוני הנושאים שאושרו בתוכנית העבודה הרב שנתית.
5. תגמול :
 - 5.1 בגין תכנית הביקורת לשנת 2023, התגמול עמד על כ- 147 אלפי ₪ (כולל מע"מ).
 - 5.2 לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.
 - 5.3 הדירקטוריון דן ואישר את תגמול מבקר הפנים לאחר שמצא כי התגמול הינו ראוי ומתאים להיקף הביקורת ולמקובל בתחום.
 6. התקיימו כל התנאים המחייבים לעניין המבקר הפנימי בחברה.

5. רואה חשבון מבקר בחברה המנהלת

1. פרטי רואה חשבון מבקר :
 - 1.1 לוטרבך ושות', רואי חשבון.
 - 1.2 שם השותף המטפל בחברה (החל ממאי 2022) : רו"ח עמית קיסלוב.
2. תאריך תחילת כהונה : 01.01.1995.
3. להלן פירוט שכר רואה החשבון המבקר (באלפי ש"ח) עבור שירותים שניתנו על ידו בשנים 2022-2023 :

שכר לשנת 2022	שכר לשנת 2023	השירות הניתן
89	89	שכר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת

4. לא חלה הפחתה בשכר רואה חשבון מבקר ביחס לשנה שעברה.
5. בדוחות הכספיים לא אוחדו חברות נוספות ביחס לשנה שעברה.
6. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לשנה שעברה.

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ונושאת המשרה הבכירה ביותר בתחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על הדיווח הכספי.

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

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-7 ועדכנונו 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 6.6.23.

7. החלטות החברה המנהלת

- (א) לא התקבלה במהלך תקופת הדוח החלטה לאישור פעולה בהתאם לסעיף 255 לחוק החברות תשנ"ט-1999.
- (ב) לא התקבלה במהלך תקופת הדוח החלטה שלא לאשר פעולה בהתאם לסעיף 254(א) לחוק החברות תשנ"ט-1999.
- (ג) לא התקבלו בחברה במהלך תקופת הדוח עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות תשנ"ט-1999.
- (ד) ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית:
 ביום 23.01.2022, ביום 24.01.2022 וביום 27.01.2022 אישרו ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה וכן האסיפה הכללית של החברה, בהתאמה מתן ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית לתקופה אשר מתחילה ביום 01.02.2022 ומסתיימת ביום 31.01.2023. הביטוח האמור ניתן על ידי חברת מנורה והינו בגבול אחריות של 36,000 אלפי ₪.
 ביום 22.01.2023, ביום 24.01.2023 וביום 27.01.2023 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 01.02.2023 ומסתיימת ביום 31.03.2024. הביטוח האמור ניתן על ידי חברת מנורה והינו בגבול אחריות של 36,000 אלפי ₪.
- כמו כן, ביום 07.12.08, ביום 08.12.08 וביום 28.01.09 ולאחר מכן ביום 12.02.12, ביום 14.02.12 וביום 20.06.12 אישרו ועדת הביקורת של החברה, דירקטוריון החברה וכן האסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, מתן כתבי שיפוי לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה. בהתאם להחלטה זו סכום השיפוי לא עלה על 6,000 אלפי ש"ח והכל בהתאם לשיפוי המותר, לפי חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011. כתבי השיפוי יינתנו לנושאי משרה בחברה המכהנים וכן שיכחנו בחברה מעת לעת.
- בעקבות שינוי מעמדה של החברה החל ביום 17.03.19, למעמד של החברה המנהלת קופת גמל ענפית בעקבותיו חלות על החברה ההוראות הקבועות בהסדר התחיקתי ביחס לקופה ענפית, ובכלל זה הוגבל סכום השיפוי כך שלא יעלה על 1,000 אלפי ש"ח אישרה ועדת הביקורת של החברה ביום 22 במאי 2019 וכן דירקטוריון החברה ביום 23 במאי 2019 והאסיפה הכללית של החברה ביום 22 באוגוסט 2019 את התאמת הוראות הדין לכתב שיפוי בנוסח העדכני.



רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בהון
7	באור 1 - כללי
9	באור 2 - מדיניות חשבונאית יעודכן ע"י מבקר חיצוני
13	באור 3 - מגזרי פעילות
14	באור 4 - נכסים בלתי מוחשיים
15	באור 5 - רכוש קבוע
16	באור 6 - חייבים ויתרות חובה
16	באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים
17	באור 8 - הון ודרישות הון
17	באור 9 - מיסים על הכנסה
18	באור 10 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
18	באור 11 - זכאים ויתרות זכות
19	באור 12 - הכנסות מדמי ניהול
20	באור 13 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה
21	באור 14 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
21	באור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות
21	באור 16 - הוצאות מימון
22	באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
24	באור 18 - ניהול סיכונים
32	באור 19 - התחייבויות תלויות והתקשרויות
34	באור 20 - התפתחויות אחרות

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של**רעות חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973 והוראות רשות שוק ההון. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021.

ענייני מפתח בביקורת

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 27.03.24

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עידית מידן, רו"ח סמנכ"לית כספים	רובי בכור מנכ"ל	ד"ר רון מלכא יו"ר הדירקטוריון	27.03.24 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------------	--------------------	----------------------------------	---

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הגדרות בדוחות כספיים אלה:

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

באור 1: - 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 6 מסלולי השקעה כדלקמן:
- רעות כללי.
 - רעות אג"ח ללא מניות.
 - רעות מניות.
 - רעות שקלי.
 - רעות אג"ח עד 10% במניות.
 - רעות עוקב מדד S&P500 - המסלול החדש החל לפעול להשקעות עמיתים החל מיום 22.1.24 בהתאם לאישור אגף שוק ההון מיום 8.10.23.
- ד. דמי ניהול: החברה גובה דמי ניהול בגובה ההוצאות בפועל בלבד. ראה לעניין זה [באור 12](#) להלן המפרט את דמי הניהול שגבתה החברה בשנת הדוח.
- ה. בדוחות כספיים אלו לא ניתן מידע בגין הדוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל שינוי מעמדה של החברה לחברה שאינה למטרות רווח.

באור 2: - מדיניות חשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום ע"י דירקטוריון החברה ביום 27 במרס 2024.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS"). תקנים אלו כוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי והנחיות רשות שוק ההון.

ד. בסיס המדידה

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

ה. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

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

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות 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.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

הטבות לעובדים לזמן קצר

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

הטבות לאחר פרישה

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

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

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

ה. הכרה בהכנסות

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

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

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

באור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. חכירות

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

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

החברה השתמשה בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

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

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

החברה הכירה בנכס זכות שימוש בגין חוזה שכירות (עבור משרדים, מחסן וחניות) וליסינג רכבים.

להלן פירוט נכסים והתחייבויות עבור חכירה:

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

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

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

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

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

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

באור 5: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

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

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
בשנים	

בין 3 ל- 10
10

ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
התקנות ושיפורים במושכר

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

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

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

באור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

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

מזומנים למשיכה מיידית
מזומנים ושווי מזומנים

באור 8 - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

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

ב. ניהול ודרישות הון

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

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

הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
הון עצמי קיים
עודף

באור 9 - מיסים על הכנסה

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

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

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

באור 10: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב 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 מוגדרות

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרות. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2022 ו-2023 לסך 326 אלפי ש"ח וסך 330 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

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

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

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

התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו

באור 11: - זכאים ויתרות זכות

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

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

באור 12: - הכנסות מדמי ניהול

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

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

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

דמי ניהול מקופות גמל
דמי ניהול מצבירה:
מרעות קרן השתלמות
סה"כ דמי ניהול מצבירה
סך הכל דמי ניהול מקופות גמל

סך דמי ניהול

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

באור 13: - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

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

ב. העברות כספיים

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

באור 14: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

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

עמלות שוטפות אחרות (*)

סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

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

באור 15: - הוצאות הנהלה וכלליות

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

שכר עבודה ונלוות

פחת והפחתות **

ביטוחים

אחזקת משרדים ותקשורת

שיווק ופרסום

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

ייעוץ משפטי ומקצועי

שכר והשתלמות דירקטורים

דמי ניהול השקעות

אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות (*)

(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

** ראה [באור 2 ח'](#)

באור 16: - הוצאות מימון, נטו

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

עמלות והוצאות מימון אחרות, נטו

סך הכל הוצאות מימון

באור 17: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

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

חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות אחרות

ג. תגמולים הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

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

הטבות לזמן קצר
הטבות בגין פיטורין

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

ד. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

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

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

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

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

באור 18: - ניהול סיכונים

א. כללי

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

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים

1) סיכוני מאקר

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

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

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

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

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

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

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

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

– קיצור של מח"מ אגרות החוב.

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

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

(ד) **סיכוני "מרווח אשראי"** - 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 סיכונים 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 מרכז חובות בעייתיים לעניין ניהול חובות בעייתיים ובכללם חובות הקופות של החברה המנהלת מובאות לסקירה של וועדת ההשקעות והדירקטוריון אחת לרבעון, ובמידת הצורך ניתן גם דיווח מיידי.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

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

- (ה) סיכון אינפלציוני - הקופות מחזיקות בנכסים פיננסיים לא צמודים, אשר עלייה במדד המחירים לצרכן תוביל לשחיקת ערכם.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:
החברה מתמודדת עם סיכון זה ע"י השקעה של חלק ניכר בנכסים צמודי מדד הנותנים הגנה מפני אינפלציה. שיעור הנכסים צמודי המדד עומד על כ- 17.9% מתיק הנכסים של הקופה נכון לסוף שנת 2023.
- (ו) שינוי בטעמי הציבור - נטיית הציבור לבחור במוצרים אחרים בעלי אופי השקעתי המשתנה בהתאם לאופי המשקיע ולגורמים חיצוניים וסביבתיים.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:
החברה מאפשרת לעמיתיה לבחור בין שישה מסלולי השקעה שכל אחד מהם מייצג סוג אחר של משקיע ואף לשלב ביניהם וככל שנדרש אף מבצעת החברה עדכון של תמהיל ההשקעות במסלולים על ידי שינוי מדיניות ההשקעה.
- (ז) סיכוני אשראי - הקופה משקיעה חלק מנכסיה במתן אשראי, בפיקדונות שונים במערכת הבנקאית בארץ, באגרות חוב סחירות ולא סחירות, ובמכשירי אשראי שונים. משום כך, יש ביציבות לווים אלו וכן בשווי הביטחונות שהועמדו כדי להשפיע על שווי האשראי והפיקדונות שניתנו על-ידי הקופות. אי מילוי התחייבויותיו של הצד הנגדי לעסקה כתוצאה מחדלות פירעון ואף ירידה בשווי ערך החוב כתוצאה מירידת דירוג האשראי של החייב או הרעה ביכולת ההחזר שלו, משפיעים לרעה על נכסי ותשואות הקופה.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:
וועדת ההשקעות אישרה, בין היתר, את נוהל העמדת אשראי נוהל הערכת חוב, טיפול בחובות בעייתיים ובהסדרי חוב ומדיניות השקעה בחוב קונצרני, תניות חוזיות, אמות מידה פיננסיות ואנליזה בהם. המסמכים הנ"ל על נספחיהם כוללים תהליך רכישת אשראי שאינו מוחרג, הרחבת האנליזה וקביעת מדיניות הכוללת תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות לשיפור איכות האשראי. נוסף על כך החברה ככל הנדרש בוחנת את המלצות מרכז חובות בעייתיים מטעם מנהל ההשקעות מיטב ניהול תיקים בע"מ לעניין ניהול חובות בעייתיים. דיון בהמלצות מרכז חובות בעייתיים מובאות לסקירה של וועדת ההשקעות והדירקטוריון אחת לרבעון ובמידת הצורך ניתן גם דיווח מיידי.

(2) סיכונים תפעוליים

- במהלך פעילותה העסקית, חשופה החברה לסיכונים תפעוליים רבים כגון כשל מערכות פנימיות, כשל מערכות מידע ומחשוב, טעויות אנוש (עובדים וספקים) 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 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור תהליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

(2) סיכונים תפעוליים (המשך)

החברה מתמודדת עם סיכונים אלה באמצעים הבאים:

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

להלן עיקרי יישום מדיניות ניהול הסיכונים על ידי המתפעל:

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

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

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

(3) סיכונים ענפיים

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

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

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

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

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

(ב) תקדימים משפטיים - החברה חשופה להחלטות שיפוטיות אשר עשויות להוות תקדים משפטי מחייב ביחס לפעילותה, ולגרום לעלויות שלא היו צפויות בעת ההתקשרות.

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:
במקרה של פרסום תקדים משפטי, בתחום פעילותה של החברה, על היועץ המשפטי לחברה לעדכן אודות השינוי המשפטי שנוצר והחברה נערכת בהתאם.

(ג) תביעות ותובענות ייצוגיות - החברה חשופה לתביעות פוטנציאליות במסגרת פעילותה, אך בפרט חשופה לאלו בעלות הפוטנציאל להפוך לתובענות ייצוגיות, שכן החברה עלולה להימצא חייבת בגינן בסכומים גבוהים במידה ויימצא כי התביעה צודקת.

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

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

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

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

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

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

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

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

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

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

- נהלים בתחום הונאות ומעילות: נוהל מניעת הונאות ומעילות, נוהל דיווח על גילוי מעילה או הונאה, נוהל אמצעים לצמצום ומניעת הונאות ומעילות בחברה.
- נוהל טיפול בתלונות עובדים.
- נוהל זכויות החתימה בחברה אשר מסדיר את נושא מורשי החתימה ומדרג הסמכויות של החברה.
- קוד אתי המפורסם באתר האינטרנט של החברה ואשר מחייב את כל עובדי החברה.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

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

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

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

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

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

(ח) סיכוני אבטחת מידע (המשך)

החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:

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

(ט) מיעוט מעסיקים - שמונה מהמעסיקים בקרן מהווים ביחד כ- 74% מהיקף הנכסים של הקופה. עובדה זו מגבירה את הרגישות לשינויים אצל כל אחד מהמעסיקים הללו.
החברה מתמודדת עם סיכון זה באמצעים הבאים:
החברה מתמודדת עם סיכון זה בפעילויות שיווקיות המחזקות את הקשר עם המעסיקים והעמיתים 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 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. דרישות חוקיות

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

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

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

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

החברה מתמודדת עם סיכון השוק באופנים הבאים:

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

באור 19: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

1. תביעות תלויות

ביום 12.5.20 הוגשה בקשה לאישור תביעה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב (להלן: "הבקשה") כנגד החברה. הבקשה הוגשה על ידי 34 מבקשים כנגד 14 חברות מנהלות של קרנות השתלמות וקופות גמל, ובהן החברה (משיבה 8). אחד מהמבקשים בבקשה, הינו עמית בקרן ההשתלמות רעות. המבקשים טוענים, כי המשיבות ביצעו סיווג שגוי לצרכי מס של הפרשות שוטפות שבוצעו לתוכניות ההשתלמות של המבקשים ושל הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג. המבקשים טוענים כי הסיווג השגוי גרם לניכוי מס שלא היה צריך להתבצע כך לטענתם, דבר שגרם להם נזק. המבקשים מציינים בבקשה, בין היתר, כי חלק מהנזק לו הם טוענים טרם התגבש וכי את מרביתו ניתן עדיין למנוע. לטענת המבקשים, הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג היא כלל לקוחות המשיבות לבקשה (ובכלל זה החברה) בעבר ובהווה, אשר המשיבות ניהלו ו/או מנהלות בעבורם תוכניות בקרן השתלמות ואשר המשיבות סיווגו את הפרשות שהועברו בעבורם כחייבות במס בניגוד לדין ו/או שהרישום בעניינם שגוי (בין אם נוכח בגינן מס בפועל ובין אם טרם נוכח). המבקשים מייחסים למשיבות, בין השאר, הפרת חובה חקוקה ורשלנות והם מעלים טענות נוספות ביחס לנסיבות גרם הנזק לו הם טוענים בבקשה.

ביום 25.4.21 הגישה החברה תשובה לבקשה ובמקביל הגישה בקשה לאישור הגשת הודעת צד ג' כנגד רשות המיסים שכן, ככל ותאושר בקשת האישור כנגד החברה וזו תחויב להשיב למבקשים את הסכומים שסיווגו כמס עודף (לשיטת המבקשים), הרי שהיא זכאית לשיפוי ו/או השתתפות מצד רשות המיסים בשל העובדה כי החברה שימשה כ"צינור בלבד" לגביית והעברת תשלומי המס מהעמיתים לרשות המיסים, כך שככל וייקבע שהעמיתים שילמו מס ביטוח, 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 ביטוח, הרי שאלה מצויים בידי רשות המיסים. על בסיס כך טענה רשות המיסים, כי קיימת יריבות ישירה בינה ובין העמיתים ולפיכך יש לצרף אותה כמשיבה לבקשת האישור. עוד טענה רשות המיסים, כי פרשנותם של המבקשים-התובעים ביחס לדרך בה יש לסווג את הפרשות לקרנות ההשתלמות, שגויה. ביום 7.11.21 הגישו המבקשים תגובה לתשובות המשיבות, במסגרתה העלו טענות חדשות, אשר עשויות להיחשב כהרחבת חזית המחלוקת ועניין זה צפוי להתברר בהמשך ההליך. בהחלטות שניתנו בימים 25.1.22 ו- 4.2.22 הוחלט על צירופה של רשות המיסים כמשיבה בתיק, דחיית ההכרעה בשאלת צירופה גם כצד שלישי להמשך ההליך ודחיית הדיון ליום 14.7.22, תוך שבית המשפט ממליץ לצדדים לנהל הליך גישור, בהשתתפות רשות המיסים. בית המשפט הורה לרשות המיסים להגיש תשובתה לבקשת האישור עד ליום 3.8.22. לאחר שהמשיבות הודיעו על הסכמתן העקרונית להליך גישור ובלבד שהמדינה תהיה צד לו ולאחר שהמדינה הודיעה, כי אינה רואה מקום לנהל הליך גישור ביחס למחלוקת הפרשנית הנוגעת להוראות פקודת מס הכנסה (אשר ביחס אליהן, פרשנותה של המדינה עולה בקנה אחד עם פרשנותן של המשיבות), קבע בית המשפט דיון ליום 19.2.23 (תוך ביטול הדיון הקבוע ליום 14.7.22), לאחר שיוגשו כלל כתבי הטענות. במסגרת הדיון תיבחן האפשרות להגעה לפתרונות מוסכמים בסיוע המדינה ומבלי להכריע במחלוקת הפרשנית; וכן תיבחן היתכנותו של הליך גישור, נוכח עמדת המדינה. ביום 18.8.22 הוגשה תשובת רשות המיסים לבקשת האישור, במסגרתה נטען, כי יש לדחות את בקשת האישור. רשות המיסים חזרה על העמדה לפיה פרשנותם של המבקשים ביחס ליישום הוראות פקודת מס הכנסה הינה שגויה, ואילו פרשנותה של רשות המיסים, אשר יושמה על ידי המשיבות (לטענתן), היא הנכונה. ביום 9.2.23 הודיעו הצדדים לבית המשפט על כוונתם לנסות ולפתור את המחלוקת במסגרת הליך גישור. בהתאם, הורה בית המשפט בהחלטה מיום 11.2.23, כי הצדדים יודיעו על זהות המגשר שנבחר וכי תגובת המבקשים לתשובת רשות המיסים תוגש עד 14 ימים לאחר שיוודע מי מהצדדים על תוצאות הגישור. הצדדים הסכימו לפנות לכבי' השופטת בדימוס, דניה קרת מאיר. ישיבת גישור ראשונה התקיימה ביום 18.12.23 ובהמשך לה, מקיימת המגשרת פגישות נפרדות עם הצדדים השונים. מועד הדיון בתיק נדחה ליום 7.11.2024.

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

באור 19: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

2. הסכמים והתקשרויות

- א. הסכם התקשרות למתן שירותי תפעול עם מלם גמל ופנסיה בע"מ - ביום 23.05.19 התקשרה החברה עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם") בהסכם, לאספקת שירותי תפעול לפעילות הקרן אשר במסגרתו התחייבה מלם בין היתר לבצע (באמצעות המנגנון העומד לרשותה) פעולות הנחוצות לתפעול עסקי הקרן. השירות האמור החל ביום 11.7.19.
- ב. הסכם הפצה עם בנק הפועלים - ביום 13.11.08 התקשרה החברה עם בנק הפועלים בהסכם הפצה ("הסכם מקורי"). במסגרת ההסכם המקורי החברה התקשרה עם בנק הפועלים כיועץ פנסיוני המפיץ את הקרן בסניפי הבנק תמורת דמי הפצה. ביום 04.12.19 חתמה החברה עם בנק הפועלים על תיקון להסכם המקורי במסגרתו הסכימו הצדדים על הפסקת ההתקשרות המלאה עם בנק הפועלים כזרוע הפצה החל מיום 01.03.21, כך שמאותו מועד הפסיקה החברה לשלם דמי הפצה לבנק הפועלים בגין ייעוץ פנסיוני לעמיתי הקופה בכלל. עד מתי נדרש להציג את ההסכם הזה?
- ג. הסכם עם מנהל השקעות מיטב ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב") - בתום הליך לבחינת חלופות לניהול השקעות הקופה, החליט דירקטוריון החברה ביום 28.12.20 לאשר העברת נכסי הקופה אשר נוהלו על ידי פסגות, באופן שבו מיטב (וגורמים רלוונטיים נוספים בקבוצת מיטב) יספקו את מעטפת השירותים לניהול כלל נכסי הקופה. ביום 23.02.21 נחתם הסכם התקשרות בין החברה לבין מיטב והחל מיום 18.04.21 החלה מיטב בתפקידה כמנהלת השקעות.
- ד. הסכם עם מנהל השקעות אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: "אלטשולר") - בנוסף למיטב, החברה התקשרה עם אלטשולר בהסכם התקשרות לניהול תיקי ההשקעות של הקרן (חלק מרכיב המניות במסלול הכללי) אשר נחתם ביום 13.01.19, כאשר ביום 10.03.19 החלה אלטשולר בתפקידה כמנהלת השקעות. בתאריך 24.10.22 החברה סיימה את התקשרותה עם אלטשולר ובהתאם, החל ממועד זה התיק כולו עבר לניהול מנהל ההשקעות מיטב.
- ה. הסכם שכירות בגין נכס קודם - ביום 09.04.17 נחתם הסכם שכירות בין החברה לבין חברת העובדים השיתופית הכללית בארץ ישראל בע"מ (להלן: "חברת העובדים") אשר על פיו החברה שכרה את הנכס הקודם ברחוב ארלוזורוב 93 בתל אביב מחברת העובדים החל מיום 01.09.16. החברה סיכמה עם חברת העובדים על סיום מוקדם של תקופת השכירות אשר הסתיימה ביום 31.05.21 ובמקביל שכרה החברה נכס חדש בהתאם לאמור בסעיף ו' להלן. מדוע נדרש עדיין להציג הסכם זה?
- ו. הסכם שכירות בגין נכס קיים - ביום 18.10.20 נחתם הסכם שכירות בין החברה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה (להלן: "ההסתדרות") אשר על פיו החברה שוכרת את משרדיה החדשים בנכס ברחוב תובל 40 ברמת גן מההסתדרות החל מיום 15.10.20. בהתאם להסכם זה תקופת השכירות הינה עד ליום 14.10.25 ותקופת אופציה של 5 שנים נוספות. ביום 31.05.21 בוצע מעבר משרדי החברה למשרדי החדשים.
- ז. המחאת ביטחון ושטר חוב - בהתאם להסכם בין החברה לבין מגדל ספיר (בית אילן) ניהול ואחזקה בע"מ (להלן: "חברת הניהול") העבירה החברה ביום 14.12.22 לחברת הניהול המחאת ביטחון בסכום השווה ל- 3 חודשים הוצאות דמי ניהול (בסך של כ- 30 אלפי ש"ח) וכן שטר חוב בסכום השווה ל- 6 חודשים הוצאות דמי ניהול (בסך של כ- 59 אלפי ש"ח) צמוד למדד מחירים לצרכן.

באור 20 : -

התפתחויות אחרות

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