

**החברה לניהול קרן ההשתלמות
לעובדי המדינה בע"מ**

דוח שנתי 2021

תוכן העניינים

עמודים

2 - 22	דוח על עסקי התאגיד
23 - 28	דוח הדירקטוריון
29	דוח רואה החשבון המבקר
30 - 34	הצהרות
35 - 36	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
37	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021
38	דוחות על המצב הכספי
39	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
40 - 52	ביאורים לדוחות הכספיים
53	דוח מידע נוסף על החברה

1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

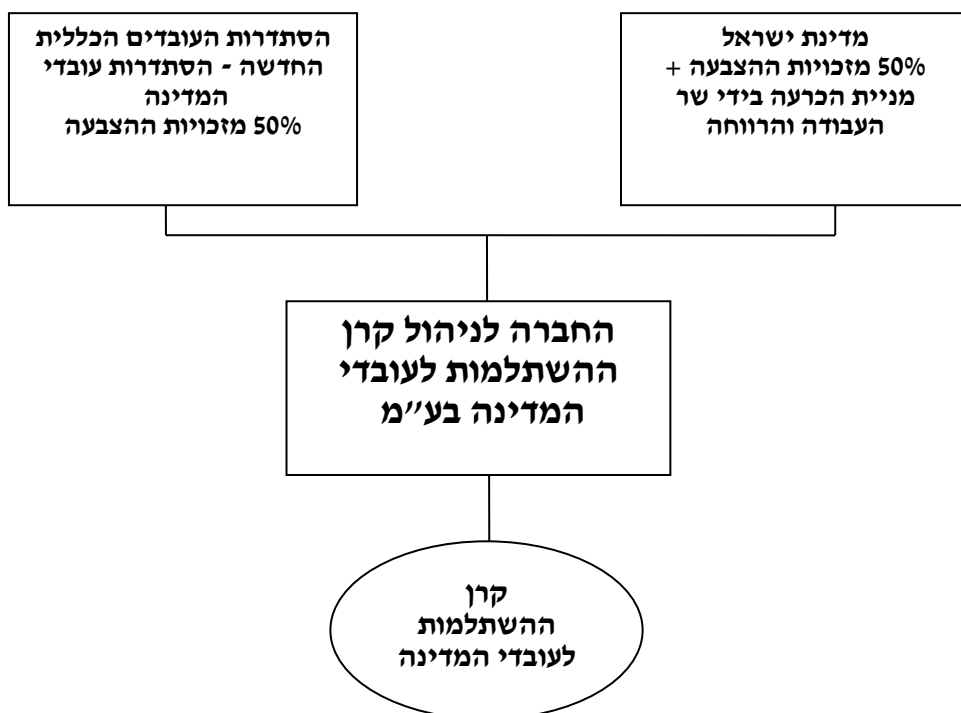
החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") ומשמשת נאמן על הנכסים שבניהולה לטובת עמיתי הקרן. הקרן הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. עד ליום 31 באוגוסט 2008 הקרן פעלה כתאגיד. החל ממועד זה ואילך, מנוהלת הקרן על ידי החברה וזאת בהתאם לדרישות הדין.

מידע על בעלי המניות

ראה להלן בביאור 8 לדוחות הכספיים של החברה פירוט של הרכב הון המניות.

שיעור האחזקה בהון המניות המונפק			בעל המניות
הנהלה	הכרעה	רגילות	
100% הנהלה א	100%		מדינת ישראל
100% הנהלה ב			ההסתדרות הכללית החדשה - הסתדרות עובדי המדינה
		20%	הנדלמן אהרון
		20%	גולן אבנר
		20%	שמואלי יוסי
		20%	גבאי אברהם
		20%	גליסקו אורי
		100%	

1.2. תרשים מבנה האחזקות העיקריות,



1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

1.3. תחומי פעילות

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול קרן השתלמות. מידע נוסף ראה בסעיף 1.1 לעיל.

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח):

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
8,657	8,549	9,452	הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה (1)
2,566,748	2,484,266	2,754,375	סך נכסי הקרן לסוף השנה, ברוטו (2)
(98,126)	(139,358)	(90,762)	סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו שלילית
10.66%	3.11%	15.50%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול כללי
0.66%	0.29%	1.85%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל
6.52%	(0.05%)	5.65%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול משולב אג"ח עד 15% מניות
21.83%	4.48%	24.77%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול מניות
1.69%	0.59%	12.77%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה - מסלול הלכה (3)

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

- (1) ראה בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר בדוחות הכספיים של החברה.
- (2) הגידול בשנת 2021 לעומת שנת 2020 נובע מרווחי הקרן לשנת 2021 (בעיקר במסלול הכללי) ובקיצוז מהצבירה השלילית נטו של זכויות העמית.
- (3) מסלול הלכה החל לפעול בחודש אוגוסט 2019.

1.4. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לחברה פטור מקיום הון עצמי, מאחר שהינה מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה. ראה ביאור 8 - "הון המניות", בדוחות הכספיים של החברה.

1.5. חלוקת דיבידנדים

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח. אי לכך החברה אינה מחלקת דיבידנדים.

2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

2.1. מוצרים ושירותים

החברה מנהלת במסגרת הקרן את מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו- "עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית". עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מחמשת המסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם. להלן פרטים על המסלולים:

עובדי מדינה - מסלול כללי - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל - נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 15% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך)

2.1. מוצרים ושירותים (המשך)

עובדי מדינה - מסלול מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית - ההשקעות במסלול תהיינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות, והחברה המנהלת תהיה חייבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית. מסלול זה החל לפעול בחודש אוגוסט 2019.

ליום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
			מספר חשבונות עמיתים:
25,100	22,652	20,835	פעילים
28,082	27,365	26,836	לא פעילים (*)
53,182	50,017	47,671	סה"כ חשבונות עמיתים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,559,779	1,468,074	1,586,141	פעילים
1,005,913	1,015,207	1,167,097	לא פעילים (*)
2,565,692	2,483,281	2,753,238	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

בהתאם להוראות "החוזר המאוחד - דין וחשבון לציבור" (פרק 1, שער 5 חלק 4 - גילוי ודיווח), "עמית פעיל" בדוח זה משמעו חשבון עמית שהופקדו בו דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בו יתרה נכון לאותו מועד. "עמית לא פעיל" משמעו מי שאינו עמית פעיל.

2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך)

2.1. מוצרים ושירותים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
7,194	7,131	9,149	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
773	905	842	תקבולים מדמי גמולים חד פעמי
287,255	269,376	248,489	תקבולים מדמי גמולים
11,571	8,967	22,625	העברות צבירה לקרן
(170,726)	(189,608)	(214,697)	העברות צבירה מהקרן
(226,226)	(228,093)	(148,021)	פדיונות
245,438	56,947	360,719	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
8,657	8,529	9,452	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.33	0.35	0.37	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.16	0.19	0.22	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
5,336	5,520	6,814	מספר חשבונות
67,519	70,759	117,615	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
213	234	409	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.33	0.35	0.37	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

החברה גובה דמי ניהול מהקרן על בסיס הוצאותיה בפועל ומוגבלת על פי הוראות הדין לשיעור מקסימאלי של 2% מנכסי הקרן.

2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך)

2.2. תחרות

בשוק קיימים מסלולי השקעה רבים ומגוונים, המופעלים במסגרת קרנות השתלמות שונות.

לאור המגמה של הגברת התחרותיות בשוק והסרה כמעט מוחלטת של החסמים העומדים בפני עמיתים לניוד כספם בין קופות שונות, בין היתר באמצעות חופש הבחירה הנתון בידי העמית לבחור בקרן בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לאחרת, שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, פעילות סוכני הביטוח/סוכני שיווק פנסיוניים וכן מאמצי השיווק של גופים מוסדיים אחרים, המגמה של העברת כספים מהקרן לקרנות אחרות או בכיוון ההפוך, כלומר העברות אל הקרן, שמתבצעות לרוב על-ידי משווקים פנסיוניים של החברה, הולכת ומתגברת בשנים האחרונות. בנוסף, מספר הימים המצומצם, העומד לרשות חברה מנהלת מעבירה לצורך ביצוע פעולות שימור של עמיתים המבקשים לעבור לקופה אחרת (10 ימים בלבד) אף מגביר את התחרות בשוק.

על רקע זה, הרחיבה החברה את מערך השירות לעמיתים, בין היתר באמצעות הרחבת מגוון מסלולי ההשקעה כאמור וכן התנעת תהליך שדרוג משמעותי של מערך השיווק והשירות לעמיתים, לרבות הקמת מוקד מכירות, הטמעת תהליכים דיגיטליים בהיבטים השונים של פעילות החברה ואיתור אפשרויות למתן ערך ייחודי לעמיתי הקרן.

2.3. לקוחות

עמיתי הקרן הינם כל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המינהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המינהלי, או עובד בדירוג המינהלי או מקביל בארגונים אחרים שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו, וגמלאי שהיה עובד כאמור בהגדרה זו.

2020	2021	
9.04%	6.52%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
49	50	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
5.44	5.70	הוותק הממוצע של העמיתים הפעילים בקופה (בשנים)

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005.
- תקנות מכוח החוקים האמורים לעיל, ככל שרלבנטיות לחברה.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2014.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
- הוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- חוק החברות הממשלתיות התשל"ה (1975), תקנות והוראות רשות החברות הממשלתיות שניתנו מכוחו.
- חוקים נוספים כגון: חוק החברות, תשנ"ט-1999, חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981, חוק אשראי הוגן, תשנ"ג-1993 ועוד.

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה (המשך)

חוזרי רשות שוק ההון ורשות החברות הממשלתיות בעלי השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, שפורסמו במהלך שנת 2021:

להערכת החברה, במהלך שנת 2021 לא פורסמו חוזרים בעלי השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. עם זאת, פורסמו חוזרים, טיוטות חוזרים והוראות אחרות בנושאי תפעול, ממשל תאגידי, השקעות, תשלומים ועוד, ולהלן יפורטו המהותיים מביניהם:

הבהרה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בעניין הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-22 מיום 10.03.21:
עם התפזרותה של הכנסת ה-23 ביום 23.12.2020, התקבלו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון פניות בנוגע לצורך בהארכת תוקפה של הוראת השעה הקבועה בתקנה 3א לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "הוראת השעה"). בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, הבהירה הרשות, כי הוראת השעה הנזכרת תעמוד בתוקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24. הארכת תוקפה של הוראת השעה כאמור תואמת גם את הרציונליות אשר הוצגו בפסיקות בתי המשפט בשים לב לכך, שהוראת השעה מסדירה הוראות חשובות ומשמעותיות ופגיעתן, ללא יכולת להאריך את תוקפן, עלולה ליצור כאוס בשווקים המוסדרים. מכאן, שהוראת השעה תמשיך לעמוד בתוקפה עד תום 3 חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) (תיקון), התשפ"א-2021 מיום 01.06.2021:

השינויים העיקריים המהותיים לפעילות החברה הינם:

- אפשרות להשקיע למעלה מ-20% מיחידות קרן סל (בתנאי שהיא לא צד קשור).
- אפשרות להחזיק עד 49% באמצעי שליטה בתאגידים שפעילותם הוגבלה להקמה ופיתוח של פרויקט ייעודי בתחום התשתיות בישראל או בתאגיד שמטרתו גיוס הון לפרויקטים בתחום תשתיות בישראל, ובלבד שהחזקותיהם אינן מקנות להם שליטה בתאגיד, וזאת בתנאי שההשקעה לא עולה על 4% משווי הנכסים של המסלול.
- התייחסות להשקעה באיגרות חוב היברידיות.

ועדת ההשקעות של החברה פועלת בהתאם, ככל שהתיקון רלוונטי להשקעות הקרן.

תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק 4 – לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך) מיום 26.05.21:

התיקון נובע מכך שביום 02.11.2020 הוקם מערך השאלת ניירות ערך על ידי מסלוקת הבורסה ועל מנת לאפשר לגופים מוסדיים - להשתמש במערך החדש, הורחבה הגדרת "אשראי אגב השקעות מוחרג" כך שהיא תכלול גם השאלת ניירות ערך למסלוקה או לצד נגדי מרכזי כשיר אחר.

התיקון העיקרי בחוזר הינו לגבי סעיף 5 (ב) והוא מתייחס לשאלות נייר ערך אשר אינן מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר. במקרה זה קובע התיקון לחוזר, כי גוף מוסדי יקבע תנאים לביצוע השאלת נייר ערך ויבחן את הצורך בעדכון אחת לשנה לפחות; זאת, מאחר שעסקאות אלו עשויות להיות כרוכות בסיכונים נוספים בהשוואה לעסקאות השאלה, אשר מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר. עקב הסיכונים הכרוכים בעסקאות השאלה, אשר במסגרתן לגוף המוסדי חשיפה ישירה לסיכון צד נגדי לגופים שדירוגם נמוך מ-BBB ולנוכח החלופות הקיימות להתקשרויות בעסקאות השאלה ללא חשיפה ישירה כאמור נקבע, כי גוף מוסדי לא יהיה רשאי להתקשר בעסקאות השאלת ניירות ערך כאמור. ועדת השקעות של החברה פועלת בהתאם, ככל שהתיקון רלוונטי להשקעות הקרן.

חוזר גופים מוסדיים 5-9-2021 'הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל' – תיקון, מיום 24.05.21:

במסגרת התיקון נוספה לטופס ההצטרפות פסקה, שבה מצוין כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקרן הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות והפניה לאתר החברה בו מוצגים נתוני שיעור ההוצאות הישירות. כמו כן, במסגרת אישור ההצטרפות, שנשלח לעמית לאחר שהצטרף לקרן, על החברה ליידע את העמית על כך שבנוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקרן הוצאות ישירות ולכלול במסגרת אותו מכתב הפניה לאתר האינטרנט של החברה, שבו מוצגים שיעורי ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבחר העמית. על החברה לדאוג להצגת המידע הנ"ל באתר האינטרנט שלה.

החברה פועלת בהתאם להוראות התיקון.

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הסדרי חוב וחברות מדרגות מיום 11.05.21:

התיקון מתייחס לנושא הסדרי חוב ועדכון רשימת חברות מדרגות. התיקון כלל הבהרה, כי ההוראות לעניין מרכזי חובות בעיתיים, טיפול בחובות בעיתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב לא יוחלו על חובות שהונפקו מחוץ לישראל, העומדים במספר תנאים מצטברים בהתאם להוראות החוזר. כמו כן הובהר, כי במסגרת סמכותה של ועדת ההשקעות לקבוע את סמכויותיה של ועדת המשנה לאשראי ואת מארג הסמכויות בין הוועדות, נכללת גם הסמכות לקבוע את תחומי אחריותה של ועדת המשנה לאשראי, מעבר לאישור בפועל של סכומים ושיעורים של עסקאות אשראי מסוימות. כך לדוגמה, תהיה רשאית לטפל ועדת המשנה בכל נושא אחר הרלבנטי לאותו אשראי, כגון הסדרי חוב. בנוסף הורחבה רשימת החברות המדרגות שקיבלו את אישור הממונה בהתאם לתקנה 1 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

ועדת השקעות של החברה פועלת בהתאם לתיקון ככל שהתיקון רלוונטי להשקעות הקרן.

חוזר סוכנים ויועצים 1-10-2021 'תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית' – עדכון, מיום 04.05.21:

עיקרי העדכון בנושא זה הינו, כי בנוסף לדמי ההתחברות החד-פעמיים שנדרש גוף מוסדי לשלם למערכת סליקה פנסיונית מרכזית, ישלם גוף מוסדי גם דמי שימוש שנתיים למערכת. בנוסף נקבע, כי העלות המקסימלית לפעולת בקשת לקוח מכלל הגופים המוסדיים לצורך קבלת מידע הנדרש למעסיקו לצורך הפקדה ראשונה למוצר פנסיוני בעת כניסה לעבודה חדשה, תהיה נמוכה מהעלות לבקשת מידע על מוצר פנסיוני יחיד באופן חד פעמי. עדכון נוסף בחוזר קבע, כי עלות ביצוע פעולות טיוב מערכות שכר יהיה במודל דומה לתשלום הנדרש על בקשת נתונים על כספים שהועברו במערכת החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

זאת בעקבות הדמיון הקיים בין פעולות אלו, וזאת במקביל למטרה לקבוע מחיר נמוך ככל הניתן. החברה פועלת בהתאם לנדרש.

3 חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך) 3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה (המשך)

שה. 1261-2021 'מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד', מיום 24.05.21:
במסגרת מכתב זה פירט הממונה על רשות שוק ההון את עמדתו, שלפיה לשם הגנה על היציבות והניהול התקין של קופות הגמל לצד הגנה ראויה על העמיתים, יש להתנות הרחבה מהותית של פעילות החברות המנהלות קופות גמל ענפיות מעבר לקיים כיום (באמצעות הקמת קופת גמל להשקעה או באמצעות הרחבת קהל היעד), בכך שניהולן של החברות המנהלות ייעשה על-פי אמות מידה קפדניות, בפרט בכל הקשור לתחומי הממשל התאגידי של אותן חברות (מספר דירקטורים ודח"צים, היחס המספרי ביניהם וכשירותם).

חוזר גופים מוסדיים 2021-9-7 'מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון' + חוזר גופים מוסדיים 2021-9-8 'אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל-עדכון', מיום 13.06.21:

מטרתו של התיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים היא להבטיח שמירה על זכויות העמיתים אגב הפקדות כספים לקופות גמל המבוצעות במספר דרכים. בין היתר, התיקון מגביר את השקיפות לעמית ביחס לכספים שהופקדו לקופת הגמל בעדו אך טרם שויכו, וזאת באמצעות מתן הודעות שוטפות על כספים שהועברו לחשבונות מעבר. נוסף על כך, התיקון משנה באופן משמעותי את התנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק, תוך שימת מגבלות והגדרת דרישה לקבלת אישור העובד להשבת כספים כאמור בחלוף פרק זמן של למעלה מתשעה חודשים ממועד הפקדת הכספים לחשבון העובד בגוף המוסדי.

כמו כן, התיקון מחייב את הגוף המוסדי להתריע במסגרת ההיזון החוזר המסכם המועבר למעסיק על עובדים שלא הועבר תשלום בעדם. לצד השמירה על זכויות העמיתים, ובמסגרת המדיניות של הרשות להאצת תהליכי העברת המידע והכספים בשוק, חוזר זה מצמצם בצורה משמעותית את לוחות הזמנים למתן היזון חוזר על קליטת הכספים בחשבונות של העמיתים. כמו כן חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני קובע רשומה אחידה להעברת מידע בין כל הגורמים הפועלים בשוק החיסכון הפנסיוני: גופים מוסדיים, חוסכים, בעלי רישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני. מטרת החוזר, להבטיח רישום תקין של זכויות החוסך במערכות המידע של הגוף המוסדי, ומיצוי הזכויות הפנסיוניות במועד הפרישה לפנסיה או בקורות אירוע מזכה. על מנת לייעל את תהליכי העברת המידע והכספים, הוחלט לבצע עדכון לחוזר זה, בין היתר, בתהליכים הבאים: מתן מידע לעובד ולמעסיק על קופות הגמל; השלמת תהליך הצטרפות לקופות גמל וקרנות פנסיה באופן ממוכן, ומתן דיווח על אופן חלוקת הכספים בין מרכיבי חשבון קופת הגמל; איתור כספים הרשומים על שם החוסך בחשבונותיו בקרנות הפנסיה שבהן הוא עמית לא מפקיד וכו'. החברה העבירה את הוראות החוזר לידיעתו וטיפולו של הגורם המתפעל.

חוזר גופים מוסדיים 2021-9-13 'תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים)', מיום 18.11.21:

במסגרת תיקון החוזר המאוחד בנושא קבע הממונה כי החל מחודש יולי 2022 על כל ועדת השקעות של גוף מוסדי לקבוע מדיניות לבחינת החלטות השקעה, הכוללת התייחסות לשיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים ולהיבטי ממשל תאגידי, ככל שאלו רלוונטיים ועשויים להשפיע באופן מהותי על ביצועי תיק השקעות. כמו כן במסגרת ניהול ההשקעות, ועדת ההשקעות תקבע מדיניות לעניין זיהוי סיכונים מתפתחים מהותיים הנוגעים להיבטים המפורטים בחוזר, וכן לזיהוי סיכונים רלוונטיים נוספים, ככל שישנם, אשר עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על ביצועי תיק ההשקעות. בפרט, תתייחס הוועדה לסיכונים הנובעים מהשפעות סביבתיות ומשינויי אקלים, ולסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכונים טכנולוגיים וסיכונים סייבר).

החברה נערכת ליישום החוזר בשיתוף מנהל ההשקעות החיצוני.

חוזרי רשות החברות הממשלתיות: 'תנאי העסקת הבכירים בחברות הממשלתיות' + 'חוזר קביעת כללי ממשל תאגידי בתחום שכר ויחסי עבודה בחברות ממשלתיות', מיום 21.06.21:

במסגרת החוזרים הוטלה על דירקטוריון חברה ממשלתית האחריות לקבוע את תנאי העבודה של הפקידים הבכירים, לרבות לענין משך כהונה של עובדים בכירים בתפקיד מסוים, וכן את מדיניות החברה בתחום ניהול המשאב האנושי, השכר ויחסי העבודה בחברה.

חוזר גופים מוסדיים 2022-9-1 "שירותי ללקוחות גופים מוסדיים" מיום 02.01.2022: התיקון התייחס למתן שירות לאזרחים ותיקים ובמסגרתו נקבע, כי כל גוף מוסדי יידרש למנות ממונה אזרחים ותיקים; זאת, על מנת לוודא שהשירות לאוכלוסייה זו יהיה מותאם למאפייניהם הייחודיים ויהיה מקצועי, מכבד ויעיל. כמו כן נקבע בתיקון לחוזר, כי הגוף המוסדי אחראי על יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים, לקוחות החברה, על מנת למנוע טרטור ובלבול בין הנתבים השונים וכן למנוע המתנות ותסכול מיותר. בנוסף על הגוף המוסדי לבצע אפיון והטמעת נוהל, שבו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה המערבת קבלת החלטות, פעולות מורכבות או בעלות השלכות משמעותיות על הכיסוי שקיים למבוטח. החברה נערכת ליישום החוזר שייכנס לתוקף ב 1 ביולי 2022.

3.2. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה.
חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור רשות שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברה לחברה מנהלת אחרת או פירוק מרצון של חברה מנהלת.

3.3. גורמי הצלחה קריטיים

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקרן, איכות השירות לעמיתים לצד ביצוע פעולות שיווק ושימור עמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

3.4. השקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות ההשקעות הצפויה של החברה, את כללי ההשקעה ואת מודל הקצאת הנכסים (להלן - "מדיניות ההשקעות"). המדיניות משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקרן יתבצעו על פיהן. במסגרת המדיניות האמורה נקבע באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמקסימליים להשקעה בכל אפיק.
במסגרת מדיניות ההשקעות של החברה לשנת 2021 קבע הדירקטוריון, כי במכלול השיקולים טרם קבלת החלטת השקעה תבחן החברה, בין היתר, היבט של "השקעות אחראיות", קרי, השקעות המתחשבות ברווחה חברתית בנוסף לשיקולי הרווח הכלכלי, ובמסגרת זאת כללי ממשל תאגידי התומכים בשמירה על איכות הסביבה, צדק חברתי ושמירה על זכויות אדם, כהגדרתם בחוזר גופים מוסדיים 2017-9-24. בענין זה, החברה אף נערכת ליישום הוראות יתיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים) (חוזר 2021-9-13) הנזכר בסעיף 3.1 לעיל, במהלך שנת 2022.
ועדת ההשקעות מיישמת בפועל במהלך השנה את המדיניות שקבע הדירקטוריון, בהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

א.י. בי. אי. אמכן ניהול השקעות בע"מ (להלן - "א.י. בי. אי.") מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן, ופועלת בשם החברה ועבורה בכפוף למדיניות הדירקטוריון ולהוראות ועדת ההשקעות של החברה, הניתנות במסגרת מדיניות זו ובהתאם לכל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן.
כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים, לרבות קרנות השקעה ופיקדונות וחוזים עתידיים. כמו כן, החברה משקיעה גם באפיק הלוואות לעמיתים.
רוב ההשקעות הן בארץ וחלקן בחו"ל; זאת, בין היתר, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים. מדיניות הקרן היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקרן מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים הכרוכים בהשקעות כאמור.

3.5. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה להלן בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון".
נכון ליום 31.12.2021 החברה העסיקה ישירות 18 עובדים, 14 מהם במשרה מלאה.
בנוסף, החברה העסיקה 3 עובדים, הפועלים במסגרת מערך השיווק המשותף עם קופ"ג עמ"י (ר' פירוט בסעיף 3.6 להלן). תשלומי השכר, הנלוות ושאר הזכויות של 2 מהעובדים הנ"ל שילמו במלואם על ידי החברה, והיא מקבלת החזר במקביל, החברה החזירה הוצאות לקופ"ג עמ"י עבור 2 מהעובדים הנ"ל.
כמו כן, מזכירת החברה, המועסקת במשרה מלאה, מושאלת לחברה מההסתדרות הכללית החדשה. תשלומי השכר, הנלוות ושאר הזכויות של עובדת ההסתדרות הנ"ל מתבצעים בפועל על ידי ההסתדרות; החברה משלמת החזר הוצאות להסתדרות בקשר לעובדת הנ"ל.

3.6. שיווק והפצה

במסגרת פעילותה לשיפור ולשדרוג מתמיד של איכות השירות לעמיתיה מפעילה החברה מערך שיווק משותף עם קופ"ג עמ"י, שהינה צד קשור לחברה ומנהלת אף היא קופת גמל ענפית המיועדת לסקטור עובדי המדינה, לרבות תאגידי ממשלתיים.

בראש מערך השיווק הנ"ל עומד מנהל, המעניק לשתי החברות שירותי ניהול במיקור חוץ; כמו כן, בשנת 2021 החברות העסיקו במשותף 3 עובדים שכירים, ביניהם בעלי רישיון העוסקים בשיווק מוצרים פנסיוניים כהגדרתם בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה – 2005 ופקידה בתפקיד מנהלי. במהלך שנת 2021 שולמה עמלת הפצה למנהל מערך השיווק בסך של כ-269 אלפי ש"ח (בשנת 2020 שולמה עמלת הפצה בסך של כ-240 אלפי ש"ח). פירוט לעניין מדיניות התשלום למשווקים - ראה להלן בסעיף 4.3 "מדיניות תגמול בחברה". בנוסף, החברה מפעילה אתר אינטרנט, המאפשר לעמיתי הקרן לעדכן את פרטיהם האישיים וליצור קשר ישירות עם מערך שירות הלקוחות של החברה. כמו כן, ניתן למצוא באתר החברה מידע כללי, הכולל את מבנה החברה, מוסדותיה, הפרסומים הנדרשים על פי הוראות הדין, לרבות ביחס לקרן, וכיו"ב. מתוך האתר האמור יכול כל עמית להגיע לאתר ייעודי, שבו יוכל להיכנס לחשבון האישי שלו, ככל שנרשם לשירות זה.

במהלך שנת 2021 ביצעה החברה תהליך שדרוג משמעותי של מערך השיווק והשירות לעמיתים, לרבות הקמת מוקד מכירות וקליטת משווקות ומתמחות, הטמעת תהליכים דיגיטליים בהיבטים השונים של פעילות החברה ואיתור אפשרויות למתן ערך ייחודי לעמיתי הקרן. החברה תמשיך בתהליך זה גם בשנת 2022.

3.7. ספקים ונותני שירותים

פרטים לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקרן, שהינו ספק מהותי של החברה, ראה לעיל בסעיף 3.4.

החברה התקשרה עם ספק מהותי נוסף - בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מתפעל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה ובכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים לבצע אל הקרן וממנה וכן לביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.

נכסי הקרן מוחזקים במשמרת (קסטודיאן) בבנק לאומי לישראל בע"מ.

במהלך שנת 2021 הקרן סחרה בניירות ערך (ברוקראז') בישראל באמצעות ספקי שירותי ברוקראז' בארץ ובחו"ל.

ראה מידע נוסף על העמלות המשולמות על ידי הקרן, בדוחות הכספיים של הקרן, בביאור 10 - "הוצאות ישירות".

החברה מסתייעת ביועצים מקצועיים ונותני שירותים, וביניהם, יועץ משפטי, מבקרת פנים, רו"ח מבקר, יועץ השקעות, יועץ מלווה ליישום הוראות SOX-404, חברה לשערוך נכסים, יועץ ביטוחי, מנהל הגנת סייבר וקצין צוות טכנולוגיות מידע, מנהל כלל הסיכונים (למעט פיננסיים), מנהל סיכונים פיננסיים וכן מנהל מערך שיווק.

החברה התקשרה בהסכם עם חברת אמן מחשבים בע"מ (להלן : "אמן") לצורך קבלת שירותי תפעול הלוואות לעמיתים מכספי הקרן וכן לצורך הקמת פורטל מעסיקים ותיחזוקו, בהתאם להוראות חוזר "אופן הפקדת תשלומים בקופ"ג".

כאמור בסעיף 3.6 לעיל, במסגרת הפעלת מערך שיווק משותף עם קופ"ג עמ"י שוכרות החברות שירותי ניהול למערך במיקור חוץ.

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.8. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע של החברה כולל ריהוט וציוד משרדי, מחשבים ותוכנות והתקנות ושיפורים במושכר. ראה ביאור 4 - "רכוש קבוע, נטוי", בדוחות הכספיים של החברה.
החל משנת 2019 הרכוש הקבוע של החברה כולל גם נכסי זכות שימוש בהתאם לתקן החשבונאות הבינלאומי בדבר חכירות. ראה ביאור 5 בדוחות הכספיים של החברה.

3.9. עונתיות

לא קיימת השפעה עונתית בפעילות החברה.

3.10. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה לא קיימים נכסים בלתי מוחשיים. החברה מחזיקה ומתפעלת (לרבות על-ידי גורמים מטעמה) מאגרי מידע בקשר עם עמיתיה ועובדיה.

3.11. הסכמים מהותיים

אין לחברה הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל. לעניין הסכמים במהלך העסקים הרגיל, ראה לעיל בסעיף 3.5-3.6 "ספקים ונותני שירותים".

3.12. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לתשואה מרבית ברמת הסיכון שנבחרה על ידי דירקטוריון החברה. כל רווחי הקרן מחולקים לעמיתים.

3.13. גורמי סיכון

הקרן חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בנכסי ההשקעה המוחזקים בתיק ההשקעות. כמו כן, הקרן חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקרן ולשינויים בשערי מט"ח. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקרן (האבסולוטיות והיחסיות אל מול המתחרים) והן על פעולות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. בעניין סיכונים שוק ודרכי ניהולם ראה ביאור 17 - "ניהול סיכונים" בדוחות הכספיים של החברה. הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן, פרק 4 - "מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן".
הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קרנות ההשתלמות, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקרן. כמו כן, ראה סעיף 2.2 לעיל לעניין תחרות.

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.13 גורמי סיכון (המשך)

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה				דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
סיכוני מאקרו (פיננסיים)	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים, כגון: עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה וירידה בצריכה, אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקרן.	X			פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, ולווים שונים מהווה פתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.	
סיכוני מאקרו (למעט פיננסיים)	סיכונים הקשורים בגורמים שאינם כתוצאה מהפעילות אך שתהיה להם השלכה על המשך/עיצוב בפעילות השוטפת, כגון: רעידת אדמה, שריפה, הצפה, מגיפה, מלחמה וכד'.		X		היערכות עם אתר חליפי. אפשרות להתחברות מרחוק לשרת, תחת בקרת אבטחת מידע הולמת. ראה פירוט לגבי נושא זה בדוח הדירקטוריון- "הערכות לשעת חירום".	
סיכונים ענפיים (פיננסיים)	סיכוני רגולציה: התגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמייטיבה עם הגופים הגדולים.		X		שמירה על יעילות תפעולית; בחירת נותני השירותים המרכזיים של הקרן (קאסטודיאן, תפעול, ניהול השקעות) כגורמים בעלי יכולות גבוהות בתחומי הרגולציה, מפחית במידת מה את סיכון זה.	
סיכונים ענפיים (למעט פיננסיים)	סיכוני רגולציה חדשה אשר תיפגע קשות בתפעול הקופות הענפיות. סיכון תחרות: מעבר עמיתים מאסיבי לקופות אחרות	X			מעקב ולימוד של הסדרי החקיקה לסוגיהם (כולל מתן התייחסות לטיוטות טרם הפצת הסדר סופי), יישום והטמעתם בפעילות החברה באמצעות מערך אכיפה פנימית ויועמ"ש. שיפור יכולות השיווק והשימור בחברה, קיום מערך שיווק. גיבוש ויישום תכנית אסטרטגית שתמצב את הנתיב התחרותי המתאים לחברה.	
סיכונים מיוחדים לחברה (פיננסיים)	הסיכון להפסד כספי הנובע מחשיפה לענף בודד, חשיפה גבוהה לישראל, לווה בודד, קבוצת לווים וכו'.		X		קיימת חשיפה גדולה יחסית לבנקים ולנדל"ן ישראלי. המשך פיזור הנכסים לחו"ל יתרום להקטנת הסיכון הענפי. יצוין, כי החשיפות בתחום זה נובעות גם מהמבנה הריכוזי של שוק ההון הישראלי, המוטה לבנקים ולנדל"ן.	
סיכונים מיוחדים לחברה (למעט פיננסיים)	ריכוז כלל הפעילות מול בנק מתפעל אחד.	X			הגוף המתפעל הינו חברת בת של אחד משני הבנקים הגדולים בישראל ובכך מצמצם את עוצמת החשיפה לסיכון זה. בנוסף, נערכות בקורות על ידי החברה על חלק מפעילויות הבנק המתפעל. קיים כיסוי ביטוחי מהבנק המתפעל. מתקבל דוח ISAE3402 מהבנק המתפעל. עולות בקשות שמופנות למתפעל לביצוע התאמות בסביבת הבקרה/ פעילות בהתאם לדוחות ניהול סיכונים	
סיכונים הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה (פיננסיים)	סיכונים בהשקעות אלטרנטיביות, כלל הסיכונים להפסד כספי ניכר, הנובע משינויים בתנאי השוק.		X		ניהול השקעות על ידי בית השקעות גדול ומקצועי מקטין את סיכון זה; זאת, על ידי שימוש במגוון היכולות שבית ההשקעות מעמיד לרשות הקופה - החל מיכולות האנליזה בארץ ובחו"ל, מתן מענה לצרכי הרגולציה, כנסי העשרה וכו'. יכולות אלה מאפשרות לקופה להתחרות בשוק באופן שוויוני לבתי ההשקעות הגדולים האחרים. ההתמודדות עם שאר הסיכונים נעשית בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ.	
סיכונים הקרן בעלי השפעה מהותית על החברה (למעט פיננסיים)	סיכון מחשובי - קריסת מערכות מידע, סיכונים תפעוליים לרבות הון אנושי - אובדן ידע מקצועי.		X		בחינת מערך המחשוב באופן שוטף והיערכות ל-DRP ("תכנית התאוששות מאסון") ו-BCP ("תכנית המשכיות עסקית") תוך עריכת תרגולים, תיעוד הידע וחלוקת משימות קריטיות בין מספר עובדים.	

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

4.1. הדירקטורים של החברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
מר יוסף אלפרד כהן	052152782	1953	רחוב המשוררת רחל 12 ירושלים	ישראלית	תואר ראשון-כלכלה תואר שני-מנהל עסקים (התמחות במימון) - שני התארים מהאוניברסיטה העברית. קורסים- גישור, תפקיד הדירקטור, ניתוח מערכות, משפט ציבורי ועוד. (**)	עד 30/9/2018-משה לממונה על השכר ותנאי עבודה במשרד האוצר. כיום -יועץ בתחום השכר ותנאי עבודה.	חבר בחבר הנאמנים וחבר ועדת ביקורת של האוניברסיטה העברית. חבר באסיפה הכללית וחבר ועדת הכספים של אגודת אכסניות הנוער בישראל.
מר צבי ניר	58697442	1964	רחוב הבושם 18/4 מבשרת ציון	ישראלית	תואר ראשון-מדעי החברה, אוניברסיטת בר-אילן תואר שני-מנהל עסקים, קריה אקדמית-אונו	משרד ראש הממשלה	
גב' בתי צדקה	072170640	1948	יסוד המעלה 2/19 פתח תקווה	ישראלית	מנהלת חשבונות, הנהלת חשבונות סוג 3. תוכנית הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים, המי"ל. (*) (**)	אחריות פרויקטים ובקרה בקרן מחקרים במחלקת השכר ביה"ח שיבא".	דירקטורית במועדון "נכון". חברת הנהלה בעמותה לקידום מקצועי. דירקטורית בעמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ. דירקטורית בהנהלת מרכז הקואופרציה ועדת בקורות תעופה וצמיחה.
גב' עידית כהן	038496626	1976	קראוזה 1 חולון	ישראלית	B.A. - במדעי החברה והרוח תוכנית הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים, המי"ל. לימודי תואר שני, מינהל עסקים (**)	מנכ"ל תאגידי הסתדרות עובדי המדינה. מנכ"ל העמותה לקידום מקצועי, מועדון נכון. העמותה לקידום מודעות חברתית.	דירקטורית: בקרן לביטוח הדדי בעמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ
דורון קרני	54012828	1956	רחוב הגאון אליהו 16/45 רמת גן	ישראלית	אקדמאית חלקית (ללא תואר)	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה. מ"מ יו"ר הסתדרות עובדי המדינה	דירקטור בחברה למפעלי כלכלה. דירקטור בקרן לביטוח הדדי של עובדי המדינה.
מר דוד (דודי) כהן	53334959	1955	רחוב יפה נוף 1/501 גבעתיים	ישראלית	B.A מדע המדינה, אוניברסיטת חיפה M.A בחינוך (הדרכת מבוגרים) אוניברסיטת דרבי, אנגליה (**)	בעבר: יו"ר חב' "דלק" דח"צ בבנק יהב, חבר בוועדות ביקורת, תגמול, ניהול סיכונים. כיום: בעלים של חברת 'סקופ ניהול אסטרטגי' בע"מ	דח"צ בדניה סיבוס

הערה - לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, אין למי מהדירקטורים קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה.
(*) דירקטור בעל מומחיות חשבונאית פיננסית.
(**) דירקטור בעל כשירות מקצועית.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1. הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
מר רן קופל	024031353	1968	טבת 24/4 מודיעין	ישראלית	B.A בכלכלה, האוניברסיטה העברית B.A גיאוגרפיה, האוניברסיטה העברית M.A גיאוגרפיה כלכלית, האוניברסיטה העברית (**)	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה	אין
יהל יעקב שחר	57484826	1962	רוטשילד 9 קרית אונו	ישראלית	אוניברסיטת ג'ורג'טאון, וושינגטון הבירה – משפטים, תואר שני אוניברסיטת תל אביב – משפטים, תואר ראשון (**)	יו"ר דירקטוריון חברות הבאות : עמותת אלה (מלכ"ר), דירקטור בחברות הבאות : סאטקום מערכות בע"מ, קרן השתלמות עובדי מדינה, ביג טק 50 (שותפות מוגבלת), אינפניטי מדיקל (שותפות מוגבלת).	יו"ר דירקטוריון ב עמותת אלה (מלכ"ר), דירקטור בחברות הבאות : סאטקום מערכות בע"מ, קרן השתלמות עובדי מדינה, ביג טק 50 (שותפות מוגבלת), אינפניטי מדיקל (שותפות מוגבלת).
עו"ד עדה מאיר בר-קמה סיימה כהונתה השנייה 25.05.2021	024964595	1970	קיבוץ מעיין צבי	ישראלית	B.A מנהל עסקים, אוניברסיטת ניו-קאסל, אנגליה LL.B. משפטים BSc. הנדסת תעשייה וניהול (**)	עסקה בניהול חברות בינלאומיות בארץ ובחו"ל. ניסיון עסקי וניהולי רב שנים בייזום והקמת עסקים בשוק הבינלאומי.	
ד"ר אנג'ל קאקונדא-אלפחל סיימה כהונתה ביום 25.07.2021	023170640	1968	רחוב הדר 10/1 רמלה	ישראלית	תואר ראשון ושני ברוקחות, האוניברסיטה העברית בירושלים תואר שני מנהל עסקים, באוניברסיטה הפתוחה. תואר שלישי נוירואנטומיה אוניברסיטת בן גוריון בנגב. (**)	מנהלת חברת אנג'ל אלפחל בע"מ	דירקטורית בחברת אנג'ל אלפחל חברת מועצה בארגון הרוקחות בהתנדבות
הרצל ארביב	52354149	1954	רחבת אילן 10 גבעת שמואל	ישראלית	BSc. הנדסת חשמל MBA מינהל עסקים, תואר שני (**)	ייעוץ	דירקטור במכון הייצוא
רו"ח טל מיש-ורד	023622442	1968	עולי הגרדום 59 ראשלי"צ	ישראלית וגרמנית	B.A בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת ת"א רואת חשבון M.A בפילוסופיה בהצטיינות שמאית מקרקעין הכשרת MCSA של מיקרוסופט (*) (**)	כיום : דירקטורית דח"צית בחברות ציבוריות : 'מדיפאואר אוברסיס פאבליק קו לימיטד', 'טלסיס בע"מ', מרדכי אביב תעשיות (1973) בע"מ בעבר : דח"צית ב-'אופל באלנס השקעות בע"מ', ראדא תעשיות אלקטרוניות בע"מ, ADO-גרופ בע"מ, Roots sustainable agricultural technologies	דירקטורית בחברות : ציבוריות : מדיפאואר אוברסיס פאבליק קו לימיטד, טלסיס בע"מ, מרדכי אביב תעשיות (1973) בע"מ פלינג ספארק בע"מ

הערה - לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, אין למי מהדירקטורים קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה.
(*) דירקטור בעל מומחיות חשבונאית פיננסית.
(**) דירקטור בעל כשירות מקצועית

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1. הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	חברות בועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור/מנכ"ל/ דח"צ	תאריך סיום כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
מר יוסף אלפרד כהן	שימור עמיתים	לא	מינוי כדירקטור 09.12.2019		יועץ בתחום השכר ותנאי עבודה	לא	לא
גב' בתיה צדקה	השקעות, ביקורת (תגמול), שימור עמיתים, sox 404, איתור מנהל השקעות	לא	מינוי כדירקטורית: 29.07.2009		אחראית פרויקטים ובקרה בקרן מחקרים במחלקת השכר ביה"ח שיבא". דירקטורית בעמ"י- חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ. חברה בהנהלת מרכז הקואופרציה.	לא	לא
גב' עידית כהן		לא	מינוי כדירקטורית: 11.10.2009		מנכ"ל תאגידי הסתדרות עובדי המדינה	כן	לא
מר רן קופל	איתור מנהל השקעות	לא	מינוי כדירקטור: 23.07.2018		מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה	כן	לא
ד"ר אנג'ל קאקונדא- אלפחל	ביקורת (תגמול), איתור מנהל השקעות	לא	מינוי כדירקטורית: 23.07.2018	25.07.2021	עצמאית, מנהלת חברת אנג'ל אלפחל	לא	לא
רו"ח טל מיש-ורד	ביקורת (תגמול), SOX404, שימור עמיתים, איתור מנהל השקעות	כן	סיום כהונה ראשונה כדח"צ 31.07.2019 ותחילת כהונה שנייה כדח"צ ב-18.08.2019.		דירקטורית בחברות	לא	לא
עו"ד עדה מאיר בר- קמה (החלה כהונה שניה ביום 25.05.21)		לא	מינוי כדירקטורית כהונה 1: 28.12.2017 מינוי כדירקטורית כהונה 2: 25.05.2021		בעלת משרד פרטי לעריכת דין בתחום האזרחי	לא	לא
מר דוד (דודי) כהן	ביקורת (תגמול), SOX404, שימור עמיתים, איתור מנהל השקעות	כן	מינוי כדח"צ: 21.07.2019		בעלים של "סקופ ניהול אסטרטגי בע"מ"	לא	לא
מר הרצל ארביב		לא	מינוי כדירקטור: 11.06.2019		ייעוץ	לא	לא
מר דורון קרני		לא	מינוי כדירקטור: 07.07.2019		מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה. מ"מ יו"ר הסתדרות עובדי המדינה	כן	לא
מר יהל יעקב שחר		לא	מינוי כדירקטור: 05.03.2019		יו"ר וחבר בדירקטוריונים נוספים	לא	לא
מר צבי ניר		לא	מינוי כדירקטור: 01.06.2020		משרד ראש הממשלה	לא	לא

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2021

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1. הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	דירקטוריון (*)	ועדת השקעות (**)	ועדת ביקורת (***)	ועדת SOX404	ועדת שימור עמיתים (****)	ישיבות אד-הוק (****)	סה"כ השתתפות בישיבות לדירקטור
מר יוסי כהן	14				5		19
גב' בתי צדקה	14	27	9	2	5	7	64
גב' עידית כהן	13						13
מר רן קופל	14					6	20
ד"ר אנג'ל קאקונדא-אלפחל סיימה כהונה ביום 25.07.2021	7		5			4	16
רו"ח טל מיש-ורד	14		9	2	5	8	24
מר דוד (דודי) כהן	14		9	2	5	6	21
עו"ד עדה מאייר בר-קמה החלה כהונה שנייה ביום 25.05.2021	9						9
מר דורון קרני	13						13
מר הרצל ארביב	14						14
מר יהל יעקב שחר	12						12
גב' ורדה קלל, יו"ר ועדת השקעות שאינה דירקטורית	10	26				8	44
גב' יהודית טיטלמן, חברת ועדת השקעות שאינה דירקטורית, סיימה כהונה ביום 24.03.2021		6				1	7
מר אפי אפרת, חבר ועדת השקעות שאינו דירקטור מינוי מיום 25.03.2021	1	19				7	27
סה"כ מספר ישיבות שהתקיימו	14	27	9	2	5	8	65

(*) במניין ישיבות הדירקטוריון נכללו 11 ישיבות באמצעי תקשורת.

(**) במניין ישיבות ועדת השקעות נכללו 25 באמצעי תקשורת.

(***) במניין ישיבות ועדת הביקורת נכללו 7 ישיבות באמצעי תקשורת.

(****) במניין ישיבות ועדת שימור עמיתים נכללו 4 ישיבות באמצעי תקשורת

(****) ישיבת ועדת איתור מנהל השקעות

4.2. נושאי משרה

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת/תום כהונה
רו"ח ליהי עיון-פשה**	062863808	1982	סמנכ"ל	לא	לא	רואת חשבון B.A במנהל עסקים.	רואת חשבון	01.03.2011
עו"ד מזל טחורש	059664557	1966	ממונה ציות ואכיפה פנימית ומזכירת הדירקטוריון	לא	לא	עורכת דין, נוטריון LL.B במשפטים, המכללה למנהל M.A + B.A. במדעי המדינה, האוניברסיטה העברית	עורכת דין	01.09.2015
גב' גאולה-רחל עמר	056105976	1959	מזכירת החברה	לא	לא	לימודים לתואר ראשון	מזכירת החברה	01.03.2003
גב' ורדה קלל	023082936	1967	יו"ר ועדת השקעות שאינה דירקטורית, נח"צ	לא	לא	B.A בכלכלה, אוניברסיטת ת"א M.A במימון, אוניברסיטת בר-אילן	יועצת פיננסית ודירקטורית בחברות	10.03.2019
גב' יהודית טיטלמן***	014058986	1968	חברת ועדת השקעות שאינה דירקטורית	לא	לא	B.A בכלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית M.A כלכלה ומינהל עסקים, האוניברסיטה העברית	דח"צ ויו"ר ועדות השקעות / מאזן בחברות	10.03.2019
אפי אפרת****	010221031	1947	חבר ועדת השקעות שאינו דירקטור	לא	לא	B. בכלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית M.A מינהל עסקים, אוניברסיטת ת"א	ניהול ויעוץ בנושא פיתוח טכנולוגיות מידע בשוק ההון דח"צ ויו"ר ועדות השקעות בחברות	25.03.2021

(*) פרטי חברי ועדת ההשקעות, שהינם נושאי משרה לצורך סעיף זה, מופיעים גם בטבלאות בסעיף 4.1 - לעניין נוכחות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו.

(**) סיימה את כהונתה ביום 31.01.2022.

(***) סיימה את כהונתה ביום 24.03.2021.

(****) התחיל את כהונתו ביום 25.03.2021.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

4.3. מדיניות תגמול בחברה

בתאריך 09.07.14 אישרה החברה לראשונה מדיניות תגמול. המדיניות עודכנה לאחרונה בתאריך 26.05.2021.

כללי תגמול נושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי

1. לא תיושם בחברה מדיניות תגמול בעלת רכיב משתנה לנושאי משרה למעט לגבי עובדי מערך השיווק כאמור להלן. התגמול לנושאי משרה בחברה יהיה על בסיס תגמול קבוע בלבד, ללא רכיב משתנה וכן ללא אופציה (כהגדרתה בחוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1, שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמול" ובסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994), הן במהלך עבודתם ו/או כהונתם והן בעת פרישתם.
2. החברה לא תישא בעלויות העסקתו של עובד או בעל תפקיד מרכזי בו בשל כהונתו בתאגיד אחר.
3. ככלל, החברה תישא בעלויות העסקת עובד או בעל תפקיד מרכזי בה בהתאם להיקף המשרה, הסמכות והאחריות בחברה, ובכפוף למגבלות חוזרי מדיניות תגמול.
4. החברה תוודא, כי עובד או בעל תפקיד מרכזי בה לא יקבל כל תגמול בשל כהונתו בחברה מגורם אחר, ובכלל זה משולט בחברה. (לעניין זה, "שולט" - לרבות קרובו או תאגיד אחר שבשליטתו).

עובדי מערך השיווק - תגמול בעל רכיב משתנה

"עובדי מערך השיווק ושימור עמיתים", משמע - משווק פנסיוני (בעל רשיון), מתמחים בשיווק פנסיוני, מנהל מערך השיווק, מתאם פגישות, מנהל לקוחות VIP (וכהגדרתם ע"י הנהלת החברה כפי שתהיה מעת לעת), נציג שירות ושימור וכיו"ב, והכל, בין אם מדובר בעובדים המועסקים ישירות ע"י החברה ובין אם בספקים הנותנים לה שירותים במיקור חוץ; בנוסף לשכר בסיסי קבוע שאינו תלוי בתפוקה, המשולם לעובדי מערך השיווק ושימור עמיתים, רשאית החברה לשלם בהתאם למפורט להלן:

א. בהתייחס למשווקים הפנסיוניים (בעלי הרשיון), לרבות מנהל מערך השיווק וכן למתמחים בשיווק פנסיוני, רשאית החברה לשלם רכיב משתנה - עמלה שתיגזר כשיעור מכל שיווק/שימור של עמית, הנובע מעבודתו הישירה של המשווק, אשר בסופה הועברו כספי העמית בפועל אל הקרן או בוטלה בקשת העמית להוציא את כספיו מהקרן. העמלה תגזר מסכום הכספים בפועל שהועברו לקרן או שלא יצאו מהקרן, כפי שייקבע בהסכם ההתקשרות עם המשווק.

ב. מבלי לפגוע באמור, ובהתייחס לכלל עובדי מערך השיווק ושימור עמיתים (כולל המשווק הפנסיוני ו/או המתמחים - בנוסף או במקום עמלה המשולמת למשווק עפ"י ס"ק א' הנ"ל רשאית החברה לשלם רכיב משתנה - עמלה, בין שהיא עמלה המהווה שיעור מהכספים שיועברו לקרן או שישומרו בקרן, ובין שהיא עמלה קבועה שתשולם בקשר ליעדים שיושגו ע"י העובד, לפי תפקידו, כפי שייקבעו בהסכם ההתקשרות בין הצדדים.

ג. עובדי החברה

"עובדי החברה" - משמע, עובדי החברה שאינם עובדי מערך השיווק ו/או בעלי תפקיד מרכזי ו/או נושאי משרה. התגמול לעובדי החברה יהיה על בסיס תגמול קבוע בלבד, ללא רכיב משתנה.

תגמול דירקטורים בחברה

גמול הדירקטורים בשנת 2021 שולם עבור כל ישיבה של הדירקטוריון וועדותיו, בהתאם לתעריף המפורט בהוראות רשות החברות הממשלתיות כדלהלן:

החל מחודש ינואר ועד חודש דצמבר 2021 (כולל):

לדירקטור - בחודש ינואר 2021 - 1,000 ש"ח, ומחודש פברואר 2021 ועד חודש דצמבר 2021 (כולל) - 1,005 ש"ח. לדח"צ - בחודש ינואר 2021 - 1,150 ש"ח, ומחודש פברואר 2021 ועד חודש דצמבר 2021 (כולל) - 1,155 ש"ח. גמול עבור ישיבה טלפונית/באמצעי תקשורת הינו 50% מגמול לישיבה רגילה.

בגין שנת 2021 שולם גמול שנתי בסך כולל של 49,030 ש"ח לשני דח"צים.

סך כל הסכומים ששולמו לדירקטורים בגין שנת 2021, כולל החזרי הוצאות, עמד על כ- 127,008 אלפי ש"ח. הסך הנ"ל כולל גם תשלומים ששולמו בתחילת שנת 2022 בגין שנת 2021.

4.3. מדיניות תגמול בחברה (המשך)

חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר (באלפי ש"ח)

	פרטי מקבל התגמולים	תגמולים בעבור שירותים				אחר	סה"כ
		תפקיד בחברה	היקף משרה	שכר	דמי ניהול	דמי ייעוץ	דמי שכירות רכב
1	מנהל השקעות	ל.ר.		725			
2	בעל תפקיד 1	100%		402			
4	בעל תפקיד 2	100%		340			
5	מנהל מערך שיווק	ל.ר.				269	
5	מבקרת פנים	ל.ר.				202	

* הסכומים המצוינים בטבלה לעיל מתייחסים לשנת 2021 והם כוללים גם תשלומים שבוצעו במהלך שנת 2022

4.4. מבקרת הפנים

1. רוי"ח רחל בן-גל ממשרד גזית בן-גל ושות' מכהנת כמבקרת פנימית של החברה החל מיום 28.3.2010 (להלן בפרק זה "המבקרת"). המבקרת הינה רואת חשבון בעלת ניסיון בביקורת פנימית. כמו כן עוסקת בביקורת הפנים של החברה רוי"ח שרית שהרבני לקס, רואת חשבון ממשרדה של המבקרת, אשר גם היא בעלת ניסיון בתחום, ועובדים נוספים (ברובם רואי חשבון) בעת הצורך.
2. המבקרת וצוותה עוסקים בביקורת על החברה המנהלת בהיקף של 800 שעות לשנה (בשנת 2021). היקף העסקת מבקרת הפנים הינו קבוע מידי שנה. ההיקף נקבע בין היתר בהסתמך על דיווחים וממצאים מתוך סקרי סיכונים הנערכים בחברה ועל סמך הקווים המנחים אשר נקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2007-9-14 מיום 22 באוגוסט 2007 ובפרק 8, חלק 1 שער 5 לחוזר המאוחד, שעניינו ביקורת פנימית.
3. סקר סיכונים תפעוליים הוגש על ידי מנהל הסיכונים התפעוליים של החברה בחודש דצמבר 2020 ועודכן בחודש מאי 2021.
4. דירקטוריון החברה קבע והנחה את המבקרת לביצוע מטלות הביקורת וקבע את סמכויותיה בהתאם לחוק הביקורת הפנימית תשנ"ב-1992, וכן בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2007-9-14 "מערכת הביקורת הפנימית בגופים מוסדיים" הנ"ל, שפורסם על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (היום - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון) ולחוזר יועצים, מבקרים ורואי חשבון המבקר הפנימי 2019-8-1 "מערכת הביקורת הפנימית בחברות הממשלתיות ובחברות בת ממשלתיות", שפורסם על ידי רשות החברות הממשלתיות.
5. דירקטוריון החברה סבור, שהיקף העבודה ואופי תכנית העבודה של המבקרת הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת הפנימית וממצאיה, בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות מבקרת הפנים.
6. כל שעות הביקורת הפנימית מושקעות בחברה בלבד.
7. מבקרת הפנים לא מבצעת מטלות נוספות במסגרת החברה, מעבר לתפקידה, למעט מינויה כממונה על תלונות העובדים, ולכן אין פגיעה אפשרית בעבודתה כמבקרת.
8. המבקרת הפנימית הינה שותפה ובעלים של משרד גזית בן-גל ושות' רואי חשבון. בין יתר תפקידיה במסגרת משרדה היא נושאת משרה במספר תאגידים בהיותה מכהנת כמבקרת פנים של חמישה גופים מוסדיים נוספים, שתי חברות לניהול תיקי השקעות וחברה לניהול קרנות נאמנות.
9. הואיל ותגמול מבקרת הפנים קבוע, הדירקטוריון סבור, כי לא עשויה להיות לו השפעה על שיקול דעתה.
10. כאמור, תגמול המבקרת הינו קבוע. מתאריך 01/02/18 שכר טרחתה עומד על סך של 216 ש"ח לשעה בתוספת מס ערך מוסף.
11. המבקרת אינה עובדת החברה, ואינה מועסקת כ"פקיד בכיר" בהתאם לסעיף 32(א)(4) לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה-1975.
12. המבקרת מצהירה, שהיא פועלת כמבקרת פנימית בהתאם לתקני ביקורת שפורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים הבינלאומית בארה"ב. תקנים אלו אומצו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל, שהוסמכה לכך בחוק הביקורת הפנימית 1992. תקנים אלו מחייבים את המבקרת בעבודתה ומהווים תקנים מחייבים לכל מבקר באשר הוא.
13. אחת לשנה מציגה המבקרת את הצעתה לתוכנית ביקורת שנתית. במסגרת הביקורת נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה ואופן קבלת ההחלטות. לאחר עיון ואישור התוכנית על ידי ועדת הביקורת היא מועברת לאישור דירקטוריון החברה המנהלת. תכנית הביקורת הפנימית השנתית כפופה לשינויים על פי החלטות ועדת הביקורת ובהתאם לאירועים מהותיים ו/או אירועים חריגים ו/או דרישות רגולטוריות והמלצות הנהלה.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.4. מבקרת הפנים (המשך)

בחודש 02/2018 הוצגו בפני הדירקטוריון ממצאי בדיקה בנושא בחינת איכות מערך הביקורת הפנימית של החברה על ידי משרד "ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ" וזאת בהתאם להוראות פרק 8 לקודקס הרגולציה "ביקורת פנימית" וחוזר רשות שוק ההון 9-14/2007, וכן בהתאם להוראות חוזר רשות החברות הממשלתיות שמספרו 1-8-2019. במסגרת הבדיקה לא נמצאו ממצאים חריגים. לבודקת ניתנה גישה חופשית (כאמור בס' 9 לחוק הביקורת הפנימית 1992) ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים. בסוף שנת 2021 החלה בדיקה נוספת בנושא בחינת איכות מערך הביקורת הפנימית ע"י משרד "ברית קופות הגמל לפקוח אגודה שיתופית בע"מ".

14. דוחות הביקורת מוגשים באופן רציף ושוטף במהלך השנה, נידונים ומאושרים בישיבות ועדת הביקורת ומדווחים לדירקטוריון. הועדה התכנסה 9 פעמים בשנת 2021 (כולל ישיבות בנושא הדוחות הכספיים של החברה ושל הקרן). בדיוני הוועדה נסקרו ואושרו דוחות הביקורת, והחלטות שהתקבלו בדיוני הוועדה דווחו לדירקטוריון.

15. במהלך שנת 2021 היקף שעות ביקורת הפנים בחברה הסתכם ב- 2,300 שעות; היקף השעות הנ"ל כלל 800 שעות ביקורת פנים שבוצעו על ידי המבקרת הפנימית של החברה ו- 1,500 שעות ביקורת פנים שבוצעו על ידי מבקרי הפנים של מנהל ההשקעות, הגוף המתפעל והקסטודיאן (ספציפיות לחברה ורוחביות).

4.5. רואה חשבון מבקר

1. המשרד המבקר של החברה: משרד רו"ח קנובל בלצר ושות' רואי חשבון.
2. רו"ח אלון פרידלנדר הינו השותף המטפל בחברה.
3. המשרד הנ"ל מכהן כרו"ח מבקר של החברה החל מיום 01.04.2012.
4. להלן פירוט שכר טרחתו של רו"ח מבקר לשנים 20-2021:

פרטים	2021	2020
ש"ח לפני מע"מ	ש"ח לפני מע"מ	ש"ח לפני מע"מ
שכר בגין שירותי ביקורת (כולל סקירה)	96,800	96,800
שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת (SOX)	24,200	24,200
שכר בגין שירותי מס מיוחדים	-	-
שכר בגין שירותים אחרים (אישורים מיוחדים וישיבות)	24,200	24,200
סה"כ	145,200	145,200

5. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה במהלך תקופת כהונתו של רו"ח מבקר בחברה.
6. אין דוחות שאוחדו בדוחות של החברה.
7. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
8. חוות הדעת הינה בנוסח האחיד.

4.6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם דירקטור מטעם המדינה, דירקטור מטעם הסתדרות עובדי המדינה והסמנכ"ל שלה העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, דירקטור מטעם המדינה, דירקטור מטעם הסתדרות עובדי המדינה ודירקטור נוסף, אשר הוסמך לעניין זה ע"י דירקטוריון החברה, הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין ולהוראות הדיווח שקבעה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך תקופת הדוח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

4.7. החלטות החברה

החברה מבטחת את פעילותה ואת נושאי המשרה בביטוחים מתאימים על פי הדין - ביטוח נושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית. הביטוחים בתוקף בתאריך הדוח ובעת אישורו.

מאפיינים כלליים של החברה

ראה פירוט לעיל בדוח על עסקי התאגיד בחלק א' - "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

החברה היא חברה ממשלתית בערבון מוגבל. בדוחות הכספיים נכלל מידע גם בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות.

מספר אישור מס הכנסה של הקרן – 382.

מספרי מסלולי ההשקעה הינם כמפורט להלן: "עובדי מדינה - מסלול כללי" - 382, "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל" - 1404, "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות" - 7635, "עובדי מדינה - מסלול מניות" - 9479 ו"עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית" - 11414.

סכומי ההפקדות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה שבין העובד לבין המעסיק.

בהתאם לתקנון הקרן, שיעורי ההפקדות מהשכר הם כמוסכם בין העמית לבין מעסיקו ובהתאם להוראות הדין, ובלבד שהעמית ישלם אף הוא לקרן מדי חודש שליש לפחות מהסכום, שמשלם מעסיקו. הכספים מופרשים לקרן למטרות חיסכון או השתלמות.

שירותי תפעול ניתנו לחברה על ידי חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה"). ראה לעיל בסעיף 3.7 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

אי. בי. אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן - "אי. בי. אי.") מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן - ראה לעיל בסעיף 3.4 לדוח על עסקי התאגיד - "השקעות".

נכסי הקרן מוחזקים במשמרת (קסטודיאן) בבנק לאומי לישראל בע"מ.

החברה הרחיבה את מערך שירות הלקוחות ומערך השיווק, בין היתר באמצעות הסכם שיתוף פעולה שנחתם בעבר עם קופ"ג עמ"י בעניין זה, ובמהלך שנת 2021 יישמה מהלך לשדרוג נוסף של מערכים אלה - ר' לעיל בסעיף 3.7 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

החברה מעניקה לעמיתים הלוואות מכספי הקרן. תפעול פעילות ההלוואות מבוצע על ידי "אמן מחשבים בע"מ" - ר' לעיל בסעיף 3.7 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

בעת אישור המאזן, החברה מנהלת במסגרת הקרן חמישה מסלולי השקעה פעילים. סך נכסי המסלול הכללי נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 2,684,709 אלפי ש"ח, סך נכסי מסלול אג"ח ממשלת ישראל נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 35,073 אלפי ש"ח, סך נכסי מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 11,577 אלפי ש"ח, סך נכסי מסלול מניות נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 16,321 אלפי ש"ח וסך נכסי מסלול הלכה יהודית נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 5,360 אלפי ש"ח.

מידע על בעלי המניות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד בחלק א' - "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

מסמכי היסוד

לא חלו שינויים במסמכי היסוד של החברה במהלך התקופה המדווחת.

ניתן לעיין בנוסח המלא של התקנון העדכני של הקרן באתר האינטרנט של החברה בכתובת <http://www.ovdeimedina.co.il>.

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקרן

מאזן הקרן הסתכם ביום 31 בדצמבר 2021 בסך של 2,754,375 אלפי ש"ח לעומת סך של 2,484,266 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2020, כלומר, גידול של 10.87%.

הגידול בהיקף המאזן בשנת 2021 נובע בעיקר מרווחי השקעות בניכוי צבירה שלילית נטו של זכויות העמיתים במסלול העיקרי (המסלול הכללי), אשר הביאה לעלייה בהיקף הנכסים המנוהלים ברוטו. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקרן בתאריך הדיווח הוא 47,671 (אשתקד - 50,017).

מידע על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד בחלק ב' - "תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות".

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם ב- 1,899 אלפי ש"ח (אשתקד- 2,130 אלפי ש"ח). הוצאות החברה בשנת 2021 הסתכמו ב- 9,452 אלפי ש"ח (אשתקד- 8,549 אלפי ש"ח). ההוצאות מומנו מהכנסות דמי ניהול מהקרן. פירוט ההוצאות - ראה בביאור 14 - "הוצאות הנהלה וכלליות" וביאור 2(ד) לעניין הוצאות המימון והמדיניות החשבונאית שמיושמת החל מה-1 בינואר 2019 בגין חכירות לפי הוראות תקן דיווח כספי IFRS 16 - חכירות, בדוחות הכספיים של החברה.

החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

ההתפתחויות הכלכליות במשק ובשוק ההון

התפתחויות פיננסיות

להלן שינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורה ושינויים בפרמטרים כלכליים בשנת 2021:

המדד	שינוי (אחוזים)
מדד המניות הכללי	27.6%
60 SME	29.7%
מדד ת"א 125	31.2%
מדד ת"א 35	32.0%
מדד אג"ח להמרה	14.8%
מדד אג"ח כללי	3.9%
מדד המחירים לצרכן	2.4%

תמונת המאקרו

שנת 2021 בכלל והרבעון הרביעי של שנה זו בפרט עמדו בסימן המשך ההתאוששות בכלכלה העולמית מהשלכות משבר הקורונה, זאת על אף מספר גלי התחלואה שהתפרצו לאורך התקופה. בחודשים האחרונים התפרץ בעולם ואריאנט נוסף של הנגיף (אומיקרון), שהביא לעלייה משמעותית במספר החולים אך לא לתחלואה חמורה.

עם ההבנה הגלובלית שנקיף הקורונה ימשיך ללוות אותנו לאורך זמן, הלכה ופחתה כמות המדינות שמטילות סגרים הדוקים על פעילות כלכלית. בשל כך, הנזק הכלכלי מגלי התחלואה היה פחות חמור, אך עדיין מורגש היטב, בעיקר בפעילות של מגזרי השירותים, התיירות, הנופש והפנאי.

בעדכון האחרון שפרסמה, הורידה קרן המטבע הבינלאומית את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2021 לרמה של 5.9% לעומת 6% בתחזית הקודמת והותירה ללא שינוי את התחזית לשנת 2022 לרמה של 4.9%. כמו כן, הקרן הורידה את תחזיות הצמיחה למדינות המפותחות לשנת 2021 ל-5.2% והעלתה את התחזית ל-2022 ל-4.5%. למדינות המתפתחות עלתה התחזית ל-2021 ל-6.4% וירדה ל-5.1% בשנת 2022.

גלי התחלואה שפקדו אותנו גרמו, בין היתר, לשיבושים ניכרים בשרשרת האספקה העולמית. המחסור בחומרי הגלם ובמוצרים, והתארכות זמני האספקה התרחשו על רקע עלייה בביקוש למוצרים מצד משקי בית וחברות במדינות שונות. כמו כן, התאוששות הכלכלה מתרחשת על רקע מחסור בעובדים במדינות רבות. מכלול הנסיבות הוביל להתגברות לחצי אינפלציה במדינות רבות. כתוצאה מכך, חלק מהבנקים המרכזיים החלו להדק תנאים פיננסיים.

ארה"ב

על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האמריקאי צמח בשנת 2021 בקצב של 6.0% ובשנת 2022 הוא צפוי לרשום צמיחה של 5.2%. על סמך הנתונים הכלכליים השוטפים, הצמיחה במשק האמריקאי נמשכה גם ברבעון הרביעי של שנת 2021 ואף האיצה לעומת הרבעון השלישי. במקביל, נמשך השיפור בשוק העבודה.

חלק מתכניות התמריצים של הממשל האמריקאי הסתיימו בחודש ספטמבר 2021. בנוסף, אישר הממשל תכנית השקעה בתשתיות בסך של כטריליון דולר בפריסה לעשר השנים הקרובות ובה בעת הוא מנסה לקדם תוכנית השקעה שממוקדת במשקי בית, אולם לעת עתה נתקל בקשיים פוליטיים.

קצב האינפלציה בארה"ב עלה בחודש נובמבר 2021 ל-6.8% לעומת 1.4% בסוף שנת 2020. בעקבות העלייה באינפלציה, הבנק המרכזי האמריקאי האיצ את צמצום רכישות האג"ח ועד חודש אפריל הוא צפוי להפסיק לחלוטין את הרכישות. לפי תחזית נגידי ה-FED האמריקאי, הריבית צפויה לעלות לרמה של 0.9% עד סוף 2022 לעומת 0.1% בסוף 2021.

אירופה

על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האירופאי צמח בקצב של 5.0% בשנת 2021 וצפוי לרשום צמיחה של 4.3% בשנת 2022. בדומה לארה"ב, גם באירופה ניכרת עליה מהירה באינפלציה, שהגיעה בנובמבר 2021 ל-4.9% לעומת 0.3% בסוף שנת 2020. הסיבה לכך נעוצה במחסור בחומרי האנרגיה ועליה במחיריהם. הבנק המרכזי האירופאי צופה שהאינפלציה תחלוף ולא מתכוון בשלב זה לנקוט בצעדים כדי לבלום אותה.

ההתפתחויות הכלכליות במשק ובשוק ההון (המשך)

סין

הכלכלה הסינית צמחה בשנת 2021 בקצב של 8% על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית וצפויה לצמוח בקצב של 5.6% בשנת 2022. הנתונים הכלכליים במשק הסיני נחלשו במהלך השנה. הסיבות העיקריות להאטה בפעילות כוללות הקשחה רגולטורית שפגעה בחברות רבות, בעיקר בתחום הטכנולוגיה, הידוק תנאים פיננסיים, היחלשות משמעותית בשוק הנדל"ן ודיכוי התפרצויות הקורונה על ידי סגרים הדוקים, שפוגעים בפעילות הכלכלית.

ישראל

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח בשנת 2021 בשיעור של 6.5% לאחר ירידה של 2.2% בשנת 2020. כמו במדינות רבות, הפעילות במשק סבלה לאורך השנה האחרונה ממספר גלי תחלואה ובדומה למגמה העולמית לא נרשמו מגבלות משמעותיות על המשק כתוצאה מהופעת וריאנט אומיקרון, חרף נתוני תחלואה גבוהים, שעלולים לתת את אותותיהם גם בגזרה זו.

הכלכלה המקומית נהנתה בשנה האחרונה בעיקר מהשקעות גבוהות בחברות הטכנולוגיה הישראליות, מצמיחה מהירה של ייצוא שירותי חברות ההייטק ומפעילות מוגברת בתחום הנדל"ן. חטיבת המחקר של בנק ישראל מעריכה, כי התוצר יצמח בשנת 2022 ב- 5.5% ובשנת 2023 ב- 5%.

שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה ירד במהלך שנת 2021 (עד חודש נובמבר, כולל) מ- 12.9% ל- 6.5% תוך עליה בשיעור התעסוקה מ- 54.4% ל- 60.2% ולצד עליה משמעותית במספר המשרות הפתוחות.

קצב האינפלציה השנתי בישראל עלה ממינוס 0.7% בסוף שנת 2020 ל- 2.4% בחודש נובמבר 2021. מדד מחירי הדירות עלה ב- 12 החודשים האחרונים ב- 10.3%.

הגירעון הממשלתי ירד בסוף שנת 2021 ל- 4.5% לעומת גירעון של 11.4% בשנת 2020, תוך עליה מהירה בגביית המסים. לצד זה, ולאחר קיפאון שנמשך 3 שנים, אישרה הממשלה את תקציב המדינה לשנים 2020-2021, הכולל בתוכו מספר רפורמות מבניות במשק.

בנק ישראל הותיר את הריבית במשק ללא שינוי וברמה של 0.1%, ובמקביל המשיך לרכוש מט"ח בקצב גבוה. יתרות המט"ח הגיעו בסוף חודש נובמבר ל- 208 מיליארד דולר לעומת 173 מיליארד דולר בסוף 2020.

מט"ח

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך שנת 2021. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ- 8%. השקל הישראלי היה בין המטבעות המעטים ששערו התחזק מול הדולר בשיעור של כ- 3.5% בשנת 2021. בנק ישראל רכש בשנת 2021 מט"ח בהיקף של כ- 35 מיליארד דולר.

שוקים

מדד מניות MSCI WORLD רשם עליה של 20% בשנת 2021. מדד S&P500 זינק ב- 27%, מדד STOXX EUROPE 600 צמח ב- 22% ואילו ה- NIKKEI היפני ות"א 125 עלו ב- 5% ו-31%, בהתאמה. בירידות בלטו מדד השווקים המתעוררים MSCI EM שצנח ב- 5%.

מהבחינה הסקטוראלית, בבורסה האמריקאית הובילו סקטורי האנרגיה (עליה של 47%), הטכנולוגיה (עליה של 34%) והפיננסים (עליה של 33%). לעומתם סקטורי התעשייה, החומרים והתשתיות הציגו את הביצועים החלשים ביותר. באירופה בלטו לטובה סקטורי הטכנולוגיה (עליה של 39%), התעשייה (עליה של 27%) ושירותי הבריאות (עליה של 26%). תשואות האג"ח הממשלתיות ל- 10 שנים בארה"ב עלו במהלך השנה מ- 0.9% ל- 1.5%, תוך עליה בציפיות האינפלציה הגלומות. מגמה דומה נרשמה גם באירופה ובמרבית המדינות. תשואת האג"ח הממשלתית הישראלית ל- 10 שנים בישראל עלתה במהלך 2021 מכ- 0.7% לכ- 1.28%.

בנק ישראל סיים את תכנית רכישות האג"ח הממשלתיות. בחודש דצמבר 2021 בנק ישראל רכש אג"ח בהיקף של 1.5 מיליארד ₪ והשלים מכסה של 85 מיליארד ₪. רכישות האג"ח מנעו התללה חדה יותר של העקום בתקופה בה נדרש משרד האוצר להגדיל הנפקות אג"ח בכדי לממן את הגרעון התקציבי.

גם בישראל נרשמה עליה בציפיות האינפלציה הגלומות שהגיעו בסוף השנה עד לרמה של כ- 2.5% - 2.58% בטווחים שונים.

לעניין שינויים בתיק ההשקעות של מסלולי הקופה ביחס לשינויים בשוק ההון ראה סעיף 4 "ניתוח מדיניות השקעה" בסקירת ההנהלה של הקופה.

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2021 14 פעמים (מתוכן 12 ישיבות באמצעי תקשורת). מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות, ועדת ביקורת וועדות נוספות. וועדת הביקורת, במסגרת תפקידיה וסמכויותיה, דנה גם בדוחות הכספיים של החברה ושל הקרן, ומתפקדת גם כוועדת תגמול. כמו כן, מתכנסת ועדת SOX, האחראית לדון בממצאים שעלו במערכת הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים, ככל שנדרש. חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון, למעט יו"ר ועדת ההשקעות (נח"צ) וחבר נוסף בוועדת ההשקעות, שאינם דירקטורים. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

בחודש אוקטובר 2016 מינה דירקטוריון החברה ועדת היגוי לנושא הגנת סייבר, אשר במהלך שנת 2021 כיהנו בה סמנכ"ל החברה, ממזכר ציות ואכיפה פנימית, מנהל כלל הסיכונים (למעט פיננסיים) ומנהל הגנת הסייבר של החברה. הועדה מתכנסת אחת לרבעון כדי לדון בכל הנושאים הקשורים בהגנת הסייבר ובניהול טכנולוגיות המידע של החברה, ומוסרת דיווחים לוועדת הביקורת וכן לדירקטוריון, בהתאם להוראות הדין.

בחברה מכהנת מבקרת פנים שאינה עובדת החברה. ועדת הביקורת והדירקטוריון מאשרים את תכנית עבודתה של מבקרת הפנים וועדת הביקורת דנה בממצאיה, במסקנותיה ובהמלצותיה, אשר מדווחים גם לדירקטוריון.

מידע על מדיניות ההשקעה הצפויה, מודל הקצאת הנכסים וכללי ההשקעה של החברה (להלן: "מדיניות") - ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד בסעיף 3.4 "השקעות".

החברה מסתייעת ביועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות, שמר על קשר מתמיד עם הנהלת החברה ועם מנהל ההשקעות והנחה את מנהל ההשקעות הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל הנחיות היועץ נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שקבע, כאמור, דירקטוריון החברה.

מנהל ההשקעות שומר על קשר שוטף עם יועץ ההשקעות ועם יו"ר ועדת ההשקעות כדי לעדכןם וכדי להתייעץ עמם בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות.

בנוסף לכך, מסתייעת החברה במנהלת סיכונים פיננסיים, אשר מסרה דיווחים שוטפים לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון, הכוללים ניתוח של הסיכונים הפיננסיים בפעילות החברה.

החברה אף מסתייעת במנהל כלל הסיכונים (למעט פיננסיים), אשר מסר דיווחים שוטפים לוועדת הביקורת ולדירקטוריון.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהל ההשקעות קנה ומכר ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל ההשקעות - ראה לעיל בדוח הדירקטוריון בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה".

נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה וועדותיו (לפי הצורך).

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

ועדת ההשקעות של החברה גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באספות הכלליות. אחת לתקופה, ולכל הפחות אחת לשנה, מתקיים דיון בנוגע לנוהל זה, במסגרת דיוני ועדת ההשקעות. הקווים העיקריים המנחים את הצבעת החברה הם טובתם של עמיתי הקרן, התאמת הנושא העולה לדיון לדין המחייב וכן, סבירות העלויות והעסקאות העולות לדיון. נציג בית ההשקעות אי.בי.אי (או מי מטעמו) בוחן באילו אספות יש לחברה זכות הצבעה ומעביר הוראת הצבעה כפי שמגובשת על ידי בית ההשקעות (או מי מטעמו) ו/או ועדת ההשקעות של החברה בהתאם לקריטריונים שאושרו על ידי החברה. ההצבעה בפועל מבוצעת על ידי חברת "עמדה שירותי מחקר כלכלי" מטעם מנהל ההשקעות. ועדת ההשקעות של החברה מקבלת דיווח מדי חודשיים לגבי השתתפות החברה באספות הכלליות ואופן הצבעתה בהן, ובתחילת כל שנה הועדה מקבלת דיווח מסכם שנתי בנושא, לגבי השנה החולפת. במהלך שנת 2021 השתתפה החברה ב- 421 אספות. מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור המניות הנמוך המוחזק על ידה מתוך סך המניות המונפק. נתוני ההשתתפות ואופן ההצבעות מתפרסמים באתר האינטרנט של החברה.

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 14 - "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.

מיסוי

- בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה הינה מלכ"ר.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים. לחברה הוצאו שומות מס שנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2015.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל בסעיף 3.1 לדוח על עסקי התאגיד - "מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה".

יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל בסעיף 3.12 לדוח על עסקי התאגיד - "תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה".

היערכות לשעת חירום

לחברה תכנית המשכיות עסקית BCP - Business Continuity Plan ותוכנית התאוששות מאסון DRP - Disaster Recovery Plan. בתאריך 14.06.2021 ערכה החברה תרגיל המשכיות עסקית מתודי, עפ"י תרחיש של מתקפת סייבר, בהתאם להוראת רשות שוק ההון בשה. 2021-1895. לא נמצאו ממצאים חריגים בתרגילים הנ"ל, אשר תוצאותיהם נדונו בוועדת ההיגוי והוצגו בפני חברי הדירקטוריון. תוצאות התרגיל הועברו לרשות שוק ההון, בהתאם להנחיותיה. בעקבות גלי תחלואה של נגיף הקורונה שהתפרצו במהלך שנת 2021 החברה עבדה לסירוגין במתכונות חרום משתנות, תוך הקפדה על שמירת המשכיותה העסקית של החברה וביצוע תהליכים קריטיים, בהתאם להנחיות משרד הבריאות ורשות שוק ההון. ראה להלן התייחסות לענין זה בביאור ג1.

הליך אישור הדוחות הכספיים

על בקרת העל בחברה מופקדים הגורמים הבאים:

- ועדת הביקורת
- דירקטוריון החברה
- הנהלת החברה

• ועדת הביקורת מתכנסת מספר פעמים בשנה על מנת לדון בדוחות הכספיים (להלן - "הדוחות") טרם אישורם הסופי, ומגבשת המלצות לדירקטוריון החברה לגבי אישור הדוחות.

• לפני כינוס ועדת הביקורת מופצת טיוטת הדוחות לחברי הועדה וכן לרשות החברות הממשלתיות, לר"ח המבקר, למבקרת הפנים וליועץ המשפטי לקבלת הערותיהם לטיוטה, ובוועדת הביקורת מתקיים, במידת הצורך, דיון בהערות של הגורמים הנ"ל. ועדת הביקורת התכנסה ביום 16.03.2022 לשם בחינה ודיון בטיטוט הדוחות של החברה והקרן לשנת 2021

• חברי ועדת הביקורת, אשר נכחו בישיבת ועדת הביקורת, ואשר מהווים מניין חוקי להתכנסות:

- ר"ח טל מיש ורד, דח"צ, יו"ר
- מר דודי כהן - דח"צ
- גבי בתיה צדקה – דירקטורית
- רן קופל - דירקטור

• בדיונים של ועדת הביקורת ו/או הדירקטוריון, בטיטוט הדוחות של החברה והקרן לשנת 2021, נכחו והשתתפו עובדי החברה ונציגים של נותני שירותים לחברה, הקשורים לדוחות הכספיים, וכן נציג רשות החברות הממשלתיות, כדלקמן:

- מר זאב ליכטנפלד - רפרנט רשות החברות הממשלתיות.
- מר רן קופל – דירקטור שהוסמך לחתום על הדוחות.
- ר"ח שרית שהרבני לקס - ממשד מבקרת הפנים.
- ר"ח רחל בן גל - מבקרת הפנים.
- ר"ח סהר אייכל – לאומי שש"ה.
- עו"ד אילן גורביץ' – היועץ המשפטי.
- מר אביב שנצר – מנהל כלל הסיכונים (למעט פיננסיים).
- ר"ח אלון פרידלנדר - ממשד ר"ח המבקר.
- ר"ח רועי בידה – יועץ SOX.
- עו"ד מזל טחורש - ממונה ציות ואכיפה פנימית ומזכירת הדירקטוריון.
- גבי גאולה רחל עמר - מזכירת החברה.

• לאחר גיבוש המלצות ועדת הביקורת, מתכנס דירקטוריון החברה ודן בדוחות הכספיים ובהמלצות ועדת הביקורת שהוגשו לו, ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם. המלצות אלו הועברו לדירקטוריון ביום 23.03.2022.

• בישיבת הדירקטוריון ביום 24.03.2022, הוצגו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת הביקורת כאמור לעיל, ובהתבסס עליהן קיבל הדירקטוריון את ההחלטה לאשר את דוחות החברה המנהלת ואת דוחות הקרן לשנת 2021.

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 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 בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. 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, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33ב לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קנובל בלצר ושות'
 רואי חשבון

תל - אביב, 24 במרץ, 2022.

"Neither MGI nor Knobel Beltzer Soraya group, nor any MGI member firm accepts responsibility for the activities, work, opinions or service of any other members.

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms."

מחלקת כלכלית ושוק ההון

רחוב מווס נוח ויהודה, בית אגיש רבד, תל אביב

סניף ראשי

רח' המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל': 03-6393020 ; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - mgi@mgi-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד: www.mgi-israel.co.il

הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני מר יהל שחר, מזהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2021 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


מר עדה בר קמה, דירקטורית

24/3/2022
תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני, גב' עידית כהן, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2021 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



גב' עידית כהן, דירקטורית

24/3/2022
תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005).

אני, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לשנת 2021 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


מר רן קופל, דירקטור

24/03/2022
תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, גב' עידית כהן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") לשנת 2020 (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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פן כל דין.

גב' עידית כהן, דירקטורית

24/03/2022

תאריך

הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, מר רן קופל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") לשנת 2021 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות רשות שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מר רן קופל, דירקטור

24/03/2022

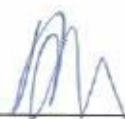
תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007

הנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים והוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט, שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל קוֹזוֹ". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלה החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2021 היא אפקטיבית.

בשנה האחרונה לא חלו שינויים, שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.



מר עדה בר קמה, דירקטורית



גב' עידית כהן, דירקטורית



מר רן קופל, דירקטור

24/03/2022
תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה. מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים, המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות רשות 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.

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים, שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (COSO) Commission. בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי נכון ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



מר עדה בר קמה, דירקטורית



גב' עידית כהן, דירקטורית



מר רן קופל, דירקטור

24/03/2022
תאריך

**דוח רואה החשבון המבקד לבעלי המניות של
החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי ובהתאם לתקנות החברות
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-2007**

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית, שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית 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, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. 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 כאלה שחשבו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי וחברה ממשלתית הינה תהליך, המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי וחברה ממשלתית 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 לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; 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, שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO. ביקרו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 24 במרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 24 במרץ, 2022.

"Neither MGI nor Knobel Beltzer Soraya group, nor any MGI member firm accepts responsibility for the activities, work, opinions or service of any other members.

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms."

מחלקה כלכלית ושוק ההון

רחוב מוזס נוח ויהודה, בית אניש רבד, תל אביב

סניף ראשי

רח' המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל': 03-6393020 ; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - mgil@mgil-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד: www.mgil-israel.co.il

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
285	293	4	רכוש קבוע, נטו
724	348	5	נכסי זכות שימוש, נטו
1,030	1,160	6	חייבים ויתרות חובה
91	98	7	מזומנים ושווי מזומנים
2,130	1,899		סך כל הנכסים
			הון
-	-	8	הון המניות
		15	התחייבויות תלויות
			התחייבויות
32	32		התחייבויות לזמן ארוך - בניכוי חלות שוטפת
317	-	ד'2	התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות - בניכוי חלות שוטפת
301	450	10	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,480	1,417	11	זכאים ויתרות זכות
2,130	1,899		סך ההתחייבויות
2,130	1,899		סך כל ההון וההתחייבויות

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במרץ, 2022

גב' עדה בר קמה
דירקטורית

גב' עידית כהן
דירקטורית

מר רן קופל
דירקטור

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות				
8,657	8,529	9,452	12	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
-	20	-	ד'2	הכנסות מימון
8,657	8,549	9,452		סך כל ההכנסות
הוצאות				
8,619	8,549	9,435	14	הוצאות הנהלה וכלליות
38	-	17	ד'2	הוצאות מימון
8,657	8,549	9,452		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח לשנה
-	-	-		סך הכל רווח כולל

ביאור 1 - כללי

א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "**החברה**") עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "**הקרן**") ומשמשת נאמן על הנכסים שבניהולה לטובת עמיתי הקרן. הקרן הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. החברה הינה חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.

הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המנהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המנהלי, או עובד בדירוג המנהלי או מקביל בארגונים אחרים, שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו, וגמלאי שהיה עובד כאמור בהגדרה זו.

בהתאם לתקנון הקרן, שיעורי ההפקדות מהשכר הם כמוסכם בין העמית לבין מעסיקו ובהתאם להוראות הדין, ובלבד שהעמית ישלם אף הוא לקרן מדי חודש שליש לפחות מהסכום, שמשלם מעסיקו. הכספים מופרשים לקרן למטרות חיסכון או השתלמות.

הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "רשות שוק ההון"). תוקף אישור קופת גמל מוארך מדי שנה על ידי רשות שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2022.

בקרן קיימים חמשת מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלתי ישראלי", "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו- "עובדי מדינה - מסלול הלכה יהודית". עמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מהמסלולים הנ"ל, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם.

ב. פעולות הקרן ונכסיה

החברה מנהלת ומשמשת נאמן על נכסי הקרן שבניהולה לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות הדין, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ג. השלכות משבר הקורונה

החל מסוף הרבעון הראשון של שנת 2020 התפשט נגיף הקורונה בישראל וברחבי העולם וגרם להאטה כלכלית משמעותית, כתוצאה מהגבלות על תנועת התושבים והגבלות על התנועה הבינלאומית. עם הזמן התברר, כי היקף ההשפעה של משבר הקורונה על הכלכלה הישראלית והעולמית, ובכלל זה על החברה והקרן, לאורך זמן, תלוי במידת היכולת למנוע את התפשטותו. נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים גל התחלואה שהתפרץ בישראל נבלם, אולם לאור התפרצות גלי תחלואה נוספים בעולם מעת לעת, השפעתו של הנגיף עדיין אינה ברורה לחלוטין. למרות אי הוודאות לגבי מהות ההשפעה על החברה והקרן ועל היקפה לאורך זמן בסוף שנת 2021 ותחילת שנת 2022, ניכר, כי השפעת הנגיף הולכת ופוחתת, במיוחד נוכח התרחשותם של אירועים גלובליים אחרים, המשפיעים על השווקים בחו"ל ובישראל, וכפועל יוצא על תשואות הקרן.

ד. הגדרות

1. החברה - החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ.
2. צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
3. המדד - מדד המחירים לצרכן.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת, הינם, כדלקמן:

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 5 באוגוסט, 2004, התקינה החשבונאית הכללית לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות, כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים, הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קרן ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה בפועל. דוחות על תזרימי המזומנים ודוחות על השינויים בהון אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים, ולכן לא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים, שהינם מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.

ג. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בדוחות הכספיים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו בגינם, ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה, והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד, בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה, לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה, או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגרירה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל בדוח על רווח או הפסד בתקופה בה הנכס נגרע.

ד. חכירות

ביום 1 בינואר, 2019 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 - חכירות (להלן - "התקן"). החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית, שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות, הינה, כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה, כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

עבור העסקאות, בהן החברה מהווה חוכר, היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה, וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה, בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה, הניתנת בתקן, ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים, שאינם חכירה, כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה, כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל, או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה, ששולמו במועד התחילה או לפניו, ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ד. חכירות (המשך)

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו או תקופת החכירה, לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה:

תקופת החכירה, שאינה ניתנת לביטול, כוללת גם תקופות, אשר מכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה, כאשר ודאי באופן סביר, כי האופציה להארכה תמומש, וגם תקופות, אשר מכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה, כאשר ודאי באופן סביר, כי האופציה לביטול לא תמומש. במקרה, בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת לפי שיעור ההיוון, המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו, ומעבר לכך לרווח או הפסד.

ה. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע), כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך, כי היתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

במקרים, בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למימוש ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס, המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס, שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים, נקבע סכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים, שאלה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס מבוטל, רק כאשר חלו שינויים באומדנים, ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד, בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד, כאמור, מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס, שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה), או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד, כאמור, נזקף לרווח או הפסד.

ו. שווי מזומנים

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

ז. מסים על הכנסה

החברה מוגדרת כמלכ"ר, והכנסתה אינה חייבת במס הכנסה מכוח סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.

ח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים, כדלקמן:

- הטבות עובד לזמן קצר
הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי, ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים.
- הטבות לאחר סיום העסקה
ההטבות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח וקרנות פנסיה, והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת. לחברה תכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, לחלק מעובדיה, 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 בגין פיצויים או בגין תגמולים מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית, במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.
- החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים, המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלםם ישירות לחברה.
- החברה לא ערכה חישוב אקטוארי להתחייבויותיה בשל הטבות לעובדים, נטו, משיקולי חוסר מהותיות. כמו כן, ביום 4 במרץ, 2015 קיבלה החברה מרשות החברות הממשלתיות פטור מיישום חוזר רשות החברות הממשלתיות בדבר "התחייבויות יחסי עובד מעביד ואקטואריה בדוחות הכספיים".
- הטבות אחרות לזמן ארוך
- הטבות אחרות לעובדים לזמן ארוך כוללות התחייבות בגין חופשה ובגין מחלה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ט. הכנסות מחוזים עם לקוחות

1. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד, כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברת ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה, שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים, שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

בקביעת סכום ההכנסה מחוזים עם לקוחות, החברה בוחנת האם היא פועלת כספק עיקרי או כסוכן בחוזה. החברה היא ספק עיקרי, כאשר היא שולטת בסחורה או בשירות, שהובטח טרם העברתו ללקוח. במקרים אלה, החברה מכירה בהכנסות בסכום ברוטו של התמורה. במקרים, בהם החברה פועלת כסוכן, מכירה החברה בהכנסה בסכום נטו, לאחר ניכוי הסכומים, המגיעים לספק העיקרי.

2. הכנסות ממתן שירותים

הכנסות ממתן שירותים מוכרות לאורך זמן, על פני התקופה, בה הקרן מקבלת וצורכת את ההטבות, המופקות על ידי ביצועי החברה. ההכנסות מוכרות בהתאם לתקופות הדיווח, שבהן סופקו השירותים. החברה גובה תשלום מהקרן בהתאם לתנאי התשלום שסוכמו, כאשר התשלומים יכולים להיות טרום תקופת מתן השירות או לאחר תקופת מתן השירות, ובהתאם מכירה החברה בנכס או בהתחייבות בגין החוזה עם הקרן.

י. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר, כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים, הכרוכים באי וודאות משמעותית.

בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה, שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

להלן ההנחות העיקריות, שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות למועד הדיווח, ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה, ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות, שהוגשו נגד החברה, במידה שהוגשו, הסתמכה החברה על חוות דעת יועצי המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי בהתחשב בשלב, שבו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

יא. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת, כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות, וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה, כי חלק מההוצאה או כולה תוחזר לחברה, החוזר יוכר כנכס נפרד רק במועד, בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החוזר ההוצאה.

הפרשה בגין תביעות משפטיות מוכרת, כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא, כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות, וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

יב. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

יג. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר, שהיה מתקבל במכירת נכס, או המחיר, שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה, כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי ביותר. השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות, שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם. מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו, או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק, שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו. החברה משתמשת בטכניקות הערכה, שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבור מספיק נתונים, שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מקסום השימוש בנתונים רלוונטיים, שניתנים לצפייה, ומזעור השימוש בנתונים, שאינם ניתנים לצפייה. כל הנכסים וההתחייבויות, הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם, מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה.

יד. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה, שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי, אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

2. גריעת נכסים פיננסיים:

החברה גורעת נכס פיננסי, כאשר ורק כאשר:

(א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או

(ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות, הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות, אך ניתן לומר, כי העבירה את השליטה על הנכס, או

(ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים, הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

3. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה, שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי העלות המופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט ל:

(א) התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כגון נגזרים;

(ב) התחייבויות פיננסיות שנוצרות, כאשר העברת נכס פיננסי אינה כשירה לגריעה או כאשר גישת המעורבות הנמשכת חלה;

(ג) חוזי ערבות פיננסית;

(ד) מחויבויות למתן הלוואה בשיעור ריבית, הנמוך משיעור ריבית השוק.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

יד. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. גריעת התחייבויות פיננסיות:

החברה גורעת התחייבויות פיננסיות, כאשר ורק כאשר, היא מסולקת, דהיינו כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבויות פיננסיות מסולקת, כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבויות פיננסיות קיימות, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותיים מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבויות פיננסיות קיימות או החלפה של התחייבויות בהתחייבויות אחרת בעלי תנאים, השונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד.

במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבויות קיימות או החלפה של התחייבויות בהתחייבויות אחרת בעלי תנאים, שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

טו. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תיקון ל- IAS 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - "התיקון"). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים". אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות. התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות, המתחילות ביום 1 בינואר, 2023, והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאות ובאומדנים חשבונאיים, המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה. יישום מוקדם אפשרי.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

מגזרי הפעילות נקבעים בהתבסס על המידע, הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. החברה מדווחת למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפי מגזר פעילות אחד: החברה מנהלת קרן השתלמות בלבד, ולכן החברה עומדת בהוראות להצגת מגזר פעילות אחד.

ביאור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה

עלות	מחשבים ותוכנה אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי אלפי ש"ח	התקנות ושיפורים במושכר אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	633	456	265	1,354
תוספות השנה	9	6	10	25
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	642	462	275	1,379
תוספות השנה	111	13	6	130
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	753	475	281	1,509
פחת נצבר				
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	464	328	156	948
פחת השנה	87	41	18	146
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	551	369	174	1,094
פחת השנה	77	28	17	122
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	628	397	191	1,216
עלות מופחתת - הערך בספרים				
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	125	78	90	293
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	91	93	101	285

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
3	3
7-15	7-15
10	10

מחשבים ותוכנה
ריהוט וציוד משרדי
התקנות ושיפורים במושכר

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2021

ביאור 5 - נכסי זכות שימוש, נטו

א. הרכב ותנועה

<u>עלות</u>	<u>משרד ומחסן</u> אלפי ש"ח	<u>כלי רכב</u> אלפי ש"ח	<u>סה"כ</u> אלפי ש"ח
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	1,198	236	1,434
תוספות השנה	--	--	--
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	1,198	236	1,434
תוספות השנה	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	1,198	236	1,434
פחת נצבר			
יתרה ליום 1 בינואר, 2020	299	35	334
פחת השנה	299	77	376
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	598	112	710
פחת השנה	299	77	376
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	897	189	1,086
עלות מופחתת - הערך בספרים			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	301	47	348
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	600	124	724

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

<u>ליום 31 בדצמבר, 2021</u>	<u>ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
משרד ומחסן	4
כלי רכב	3

ג. פירוטים בדבר עסקאות חכירה

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר, 2021</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר, 2020</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 בדצמבר, 2019</u> <u>אלפי ש"ח</u>
17	(20)	38
הוצאות (הכנסות) ריבית בגין התחייבויות חכירה		

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2021

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
42	50	הוצאות מראש
908	1,029	צדדים קשורים - קרן ההשתלמות
56	74	צדדים קשורים - אחרים
24	7	אחרים
1,030	1,160	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
91	98	מזומנים
91	98	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית למועד הדיווח בשיעור 0.1% לשנה.

ביאור 8 - הון המניות

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) לימים 31 בדצמבר, 2021 ו- 2020 :

הון מניות					
רשום	מונפק ונפרע	מונפק ונפרע	ש"ח		
מספר מניות					
1	1	0.001	0.001	בת	מניית הנהלה א'
1	1	0.001	0.001	בת	מניית הנהלה ב'
1	1	0.001	0.001	בת	מניית הכרעה
97	5	0.005	0.001	בנות	מניות רגילות
100	8	0.008			סך הכל

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לחברה פטור מקיום הון עצמי, מאחר שהינה מנהלת קופת גמל ענפית בלבד ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

ביאור 9 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה
החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

ב. שומות מס סופיות
לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2016.

ביאור 10 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

תכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מההתחייבויות לתשלומי פיצויים לעובדים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, שעל-פיו הפקדויות השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, שבגינם הופקדו הסכומים, כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2021 ו-2020 לסך של 282 אלפי ש"ח ו-247 אלפי ש"ח, בהתאמה, ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
135	263
144	161
22	26
301	450

התחייבויות בגין פיטורין

התחייבות בגין הטבות אחרות לזמן ארוך (חופשה)

הטבות לטווח קצר

סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
212	263
729	625
140	208
381	317
11	-
7	4
1,480	1,417

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת

הוצאות לשלם

צדדים קשורים

חלות שוטפת של התחייבויות לזמן ארוך בגין חכירות

חלות שוטפת של התחייבויות לזמן ארוך

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 12 - הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור דמי הניהול המירבי שהחברה רשאית לגבות מהקרן על פי דין הינו 2%. הקרן היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל, ובכפוף לשיעור האמור. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,657	8,529	9,452
2019	2020	2021
%	%	%
0.33	0.35	0.37

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 13 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,483,281	2,753,238
269,376	249,331
(228,093)	(148,021)

סך הנכסים נטו המנוהלים ליום 31 בדצמבר

סך התקבולים מהעמיתים בשנה

סך התשלומים לעמיתים בשנה

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,571	8,967	22,625
(170,695)	(189,601)	(214,658)
(159,124)	(180,634)	(192,033)

העברות לקרן מגופים אחרים

העברות מקרנות השתלמות

העברות לקרנות השתלמות

העברות, נטו

ביאור 14 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,276	2,290	2,556
276	283	305
509	522	498
144	189	270
738	708	779
911	975	1,161
1,893	1,755	1,968
705	672	725
972	998	964
195	157	209
8,619	8,549	9,435

שכר עבודה ונלוות

תשלום לדירקטורים וחברי ועדה

פחת (ביאורים 4 ו-5)

ביטוחים

אחזקת משרדים ותקשורת

שיווק ופרסום

תשלום לגורמים מתפעלים

דמי ניהול תיק השקעות

ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים

אחרות

סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

ביאור 15 - התחייבויות תלויות

נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 אין תביעות תלויות ועומדות כנגד החברה.

ביאור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
908	1,029
56	74
(140)	(208)

חייבים ויתרות חובה - קרן ההשתלמות

חייבים ויתרות חובה - אחרים

זכאים ויתרות זכות

היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של קרן ההשתלמות עמדה על 1,029 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,657	8,529	9,452
843	755	646

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות הנהלה וכלליות

ביום 11 באוגוסט, 2016 התקשרה החברה בהסכם שת"פ עם קופ"ג עמ"י, המהווה צד קשור לחברה, להקמת צוות מערך שיווק משותף לשתי הקופות. ההסכם מפרט, בין היתר, את דרכי הפעולה וההתחשבות בין הצדדים.

ביאור 17 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת במגזר קופות הגמל. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים שונים. קבוצות כלל הסיכונים (שאינם פיננסיים) העיקריות הן: סיכון עסקי אסטרטגי, סיכון תפעולי, סיכון אבטחת מידע, סיכון משפטי, סיכון רגולציה (ציות) וסיכון פגיעה בהון האנושי. קבוצות הסיכונים הפיננסיים העיקריות הן: סיכון שוק, סיכון נזילות, סיכון אשראי וסיכון ריכוזיות.

ב. תיאור ההליכים והשיטות של ניהול כלל הסיכונים (למעט פיננסיים)

תהליך ניהול הסיכונים בתקופת הדיווח כלל את התהליכים הבאים:

1. עריכת דיווח סיכונים רבעוני לגבי כלל הסיכונים (למעט פיננסיים) לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה תוך ניתוח אירועים והפקת לקחים.
2. סקירה ועזרה בבניית נהלים לעמידה בהוראות רגולציה חדשות.
3. עדכון נהלים ודרכי פעולה בהתאם לאיתור שוטף של כלל הסיכונים (למעט פיננסיים).
4. ביצוע מעקב אחר סגירת פערים שעלו בסקר כלל הסיכונים (למעט פיננסיים).
5. זיהוי והערכת מוקדי הסיכון העיקריים ודיווח לאורגנים הרלוונטיים אודות מוקדים אלו.
6. בחינת מערך ניהול הסיכונים הקיים בחברה והמשאבים, העומדים לרשות מנהלי הסיכונים.

תיאור ההליכים והשיטות של ניהול הסיכונים הפיננסיים

מנהלת הסיכונים הפיננסיים, הפועלת מטעם פרוכידנט ניהול סיכונים בע"מ, מציגה בפני החברה דוח רבעוני מפורט, המנתח את הסיכונים ברמת החשיפות (חשיפה גיאוגרפית, ענפית, דירוגי השקעה, קבוצות לווים ולווה בודד), ניתוח תרחישי קיצון, מדדי סיכונים שוק ותנודתיות וכן מדד נזילות, ובמידת הצורך מציגה חוות דעת בנוגע להשקעות חדשות.

ביאור 17 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. דרישות חוקיות

גבי עדי נייגר, מנהלת הסיכונים הפיננסיים של החברה, פועלת מטעם פרובידנט ניהול סיכונים בע"מ. כמו כן, מר אביב שנצר מכהן כמנהל כלל הסיכונים (למעט הפיננסיים) בחברה. במסגרת תפקידם פועלים מנהלי הסיכונים ליישום הוראות חוזר הוראות פרק 10: "ניהול סיכונים", אשר בחלק 1 לשער 5 ("עקרונות ניהול עסקים") בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה) וכן בהתאם ליישומים הראויים, המופיעים בעמדת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא ניהול סיכונים משנת 2016, לצורך עמידה בהנחיות ולקיום תשתית ותהליכי ניהול סיכונים שוטפים.

ד. סיכון שוק

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה, המוחזקים כנגד כספי חיסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים, הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם. המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים בעיקר מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות. הסכום הפנקסני של המכשירים הפיננסיים הנ"ל תואם או קרוב לשווי ההון שלהם. המכשירים הפיננסיים הם שוטפים.

ה. סיכון נזילות

הקרן היא קופת גמל ענפית; לפיכך, החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל. במקרים, בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקרן, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

פירוט לגבי ניהול סיכונים ראה בדוח עסקי תאגיד פרק 3.13, ובדוחות הכספיים של הקרן, המצורפים לדוחות אלה כחלק בלתי נפרד מהם, בסקירת הנהלה פרק 4.

ביאור 18 - אירועים מהותיים לאחר מועד הדיווח

בסוף חודש פברואר 2022 החלה רוסיה בפלישה לאוקראינה. השפעות הלחימה באות עד כה לידי ביטוי בעליה בתנודתיות בשווקי המניות הגלובליים, וכן בעליה בציפיות האינפלציה בעיקר בטווחים הקצרים - בינוניים, מאחר שרוסיה ואוקראינה הן יצואניות סחורות משמעותיות עם דגש על אנרגיה, חיטה ומתכות. מדינות המערב הטילו סנקציות על רוסיה, שהשפעתן באה לידי ביטוי בפיחות משמעותי בשער הרובל וכן בהמשך עליה במחירי האנרגיה. החלטות הבנקים המרכזיים בתקופה הקרובה תהינה מושפעות מהעליה בציפיות האינפלציה מחד גיסא, ומההשפעה השלילית של הלחימה באוקראינה על הצמיחה הגלובלית, מאידך גיסא. בעקבות אי הוודאות לא ניתן בשלב זה לאמוד את השפעת המלחמה על השווקים.

מען רשום

רחוב בית הדפוס 11, ירושלים.

פרטי הממונה על חופש המידע

עו"ד מזל טחורש, ממונת ציות ואכיפה

טלפון : 02-6542711

פקס : 02-6542710

דוא"ל: moked@ovdeimedina1.co.il

כללי

מידע נוסף על החברה מופיע בדוח הדירקטוריון, בדוח על עסקי התאגיד ובדוחות הכספיים דלעיל.