



**החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח
בע"מ**

דוח שנתי 2023

תוכן עניינים

| | |
|---------|--|
| 3..... | דוח עסקי התאגיד לשנת 2023 |
| 4..... | 1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה |
| 6..... | 2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות |
| 9..... | 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה |
| 18..... | 4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי |
| 28..... | דוח הדירקטוריון לשנת 2023 |
| 29..... | 1. כללי |
| 29..... | 2. נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים |
| 30..... | 3. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח |
| 32..... | 4. תיאור אופן ניהול החברה המנהלת |
| 33..... | 5. הצהרות |
| 40..... | דוחות כספיים לשנת 2023 |

דוח על עסקי התאגיד לשנת 2023

פרק זה, עוסק בתיאור החברה המנהלת, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה, בדו"ח זה כללה החברה המנהלת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה המנהלת. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה המנהלת צופה", "החברה המנהלת מצפה", "החברה המנהלת מעריכה", "החברה המנהלת מאמינה", "בכוונת החברה המנהלת", "החברה המנהלת בוחנת", החברה המנהלת מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכת הסובייקטיבית של הנהלת החברה המנהלת, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה המנהלת באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה המנהלת, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה המנהלת, וכן מהתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המנהלת המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה המנהלת מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה המנהלת אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות החברה המנהלת הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה המנהלת. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה המנהלת תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דו"ח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה המנהלת ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") בנאמנות, ורק בכך. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 7 ביוני 1968. החברה התאגדה ב- 7/6/1968.

מידע על בעלי המניות

בעלי המניות של החברה הינם:

| שיעור האחזקה בהון המניות המונפק | | | בעל המניות |
|---------------------------------|----------|-------|------------|
| הנהלה ב' | הנהלה א' | הכרעה | רגילות |
| - | 100% | 100% | - |
| 100% | - | - | - |
| | | | 20% |
| | | | 20% |
| | | | 20% |
| | | | 20% |
| | | | 20% |
| | | | 100% |

להלן הצדדים הקשורים לחברה, בהתאם להגדרת צדדים קשורים בתקנה 1 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופ"ג) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012:

- הסתדרות העובדים הכללית החדשה - הסתדרות האקדמאים במח"ר (להלן: "הסתדרות המח"ר") והתאגידים בהן מחזיקה הסתדרות המח"ר ב- 20% או יותר מהון המניות או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים.

- מדינת ישראל.

- מחר - חברה לניהול קופות גמל בע"מ, המנהלת את קופת גמל מחר.

- קרן ידע לאקדמאים במח"ר.

- לשכת האקדמאים במח"ר (ע.ר. בשלבי הקמה)

- כל הדירקטורים בחברה.

- קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח, המנוהלת על ידי החברה.

- עד ליום 20.04.2023 מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ (להלן "מור")

- אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ (להלן "אי.בי.אי") או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה באי.בי.אי או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.

- אקסלנס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ (להלן "אקסלנס") או מי שמחזיק 20% ומעלה מאמצעי השליטה באקסלנס או מי שנשלט על-ידי אחד מהם.

- קופות גמל שהן חלק מקבוצת המשקיעים של הקרן המנוהלות על-ידי מור.

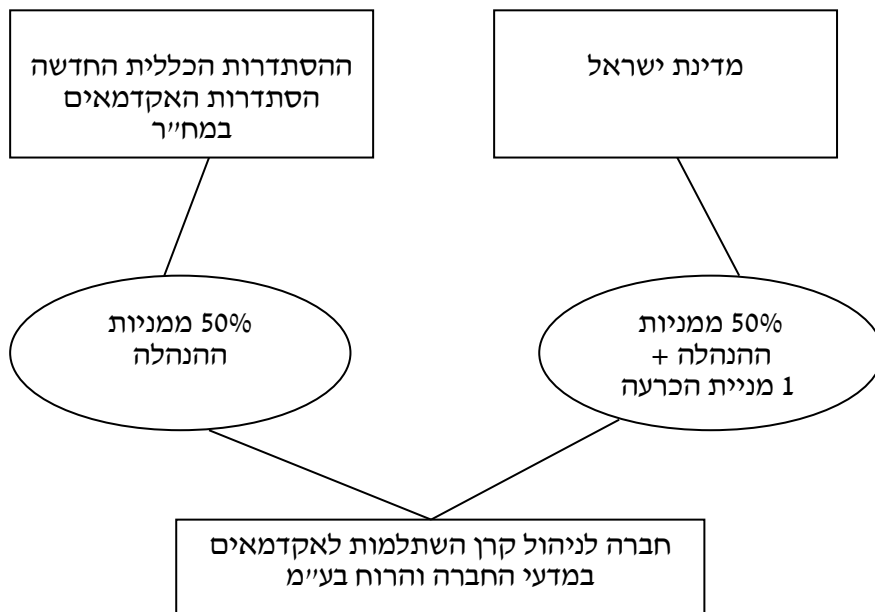
- קופות גמל שהן חלק מקבוצת המשקיעים של הקרן המנוהלות על-ידי אי.בי.אי.

- קופות גמל שהן חלק מקבוצת המשקיעים של הקרן המנוהלות על-ידי אינפיניטי.

חידוש הסכם תפעול

- החברה התקשרה בהתקשרות המשך למשך 5 שנים נוספות החל מתחילת שנת 2020 עם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה") ועם חברת אמן מחשבים בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקרן, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים.

תרשים מבנה אחזקות



1.2 תחומי הפעילות

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול קרן השתלמות ענפית. מידע נוסף ראה בסעיף 1.1 לעיל.
מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח):

| <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2023</u> | |
|-------------|-------------|-------------|--|
| 7,274 | 7,365 | 7,122 | הכנסות החברה והוצאותיה במשך השנה (1) |
| 2,858,303 | 2,394,130 | 2,424,714 | סך נכסי הקרן לסוף השנה, נטו |
| (290,430) | (177,529) | (197,154) | סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו (שלילית) של הקרן |
| 12.30% | (10.02%) | 10.37% | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי |
| 3.06% | (4.72%) | 3.65% | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול אג"ח |
| 25.63% | (19.72%) | 15.98% | תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול מניות |

(1) הוצאות החברה זהות להכנסותיה במשך השנה.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

החברה מוגדרת כחברה מנהלת ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל. אי לכך לא נדרשת להון עצמי מאחר ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהיעדר הון עצמי. החברה היא חברה ממשלתית וכפופה גם לחוק החברות הממשלתיות התש"ל (1975), ולהוראות שניתנו על פיו.

1.4 חלוקת דיבידנדים

החברה אינה חברה שלא למטרות רווח, אי לכך החברה אינה מחלקת דיבידנדים.

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

2.1. מוצרים ושירותים

החברה מנהלת במסגרת הקרן שלושה מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

- בהתאם לשינויים בתקנון קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח, אשר נעשו בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 מסלולי השקעה בקופות גמל, מיום 16/9/15 להלן פרטי המסלולים כפי שנכנסו לתוקף ביום 1/1/16:
- **מסלול כללי** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- **מסלול אג"ח** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות, 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.
- **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.
- בתחילת שנת 2024 (לאחר מועד הדוחות הכספיים לשנת 2023) החברה קיבלה אישור להפעלת מסלול כללי עוקב מדדים - עוקב מדד S&P 500.

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|------------------|------------------|------------------|--|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| | | | מספר חשבונות עמיתים: |
| 10,555 | 9,180 | 8,051 | פעילים |
| 14,773 | 14,063 | 13,191 | לא פעילים |
| 25,328 | 23,243 | 21,242 | סה"כ חשבונות עמיתים |
| | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 1,457,704 | 1,190,211 | 1,171,259 | פעילים ¹ |
| 1,400,599 | 1,203,919 | 1,253,455 | לא פעילים |
| 2,858,303 | 2,394,130 | 2,424,714 | סה"כ נכסים מנוהלים, נטו |
| | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): |
| | | | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים ² |
| 1,497 | 1,162 | 865 | הפקדה חד פעמית |
| 1,767 | 1,510 | 1,338 | תקבולים מדמי גמולים |
| 184,456 | 163,454 | 150,921 | העברות צבירה לקרן |
| 763 | 5,934 | 1,637 | העברות צבירה מהקרן |
| 347,219 | 232,407 | 211,337 | פדיונות |
| (128,430) | (114,510) | (138,375) | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה |
| 320,720 | (286,644) | 227,738 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 7,274 | 7,365 | 7,122 | פעילים ולא פעילים |
| | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| 0.24 | 0.27 | 0.32 | פעילים ולא פעילים |
| | | | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים): |
| 0.04 | 0.03 | 0.03 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| 0.01 | *- | *- | עמלות דמי שמירה של ניירות ערך |
| 0.08 | 0.08 | 0.11 | עמלות ניהול חיצוני |
| | | | חשבונות מנותקי קשר: |
| 1,479 | 1,332 | 1,697 | מספר חשבונות |
| 80,299 | 53,702 | 71,247 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| 183 | 149 | 217 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| 0.24 | 0.27 | 0.32 | שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים |

*נמוך מפרומיל

1. עמיתים פעילים מוגדרים כחשבונות שהופקדו בהם דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדיווח ועמדה בהם יתרה לנכון לאותו מועד.
 עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.

2. דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים- עבור הפקדות חודשיות – ההפקדה האחרונה תוכפל ב- 12. עבור הפקדות בעיתוי אחר ההפקדה תוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות צפויות להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים.

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

סך נכסי הקרן נטו ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ- 2,424,714 אלפי ₪, לעומת כ- 2,394,130 אלפי ₪ ליום 31 בדצמבר, 2022 – גידול של 1.3%. הגידול בנכסי המסלול נבע בשל רווחים באפיקי ההשקעה השונים ובקיזוז הצבירה שלילית נטו. לקרן צבירה חיובית של כ- 12,546 אלפי ₪ מתקבולים בניכוי תשלומים, אולם צבירה שלילית של כ- 209,700 אלפי ₪ מהעברות בין קרנות, נטו. כלומר תנועת העמיתים בשנת 2023 מסתכמת בצבירה שלילית של כ- 197,154 אלפי ₪. רווחי הקרן, נטו בשנת 2023 הסתכמו בכ- 227,738 אלפי ₪.

2.2 תחרות

בשוק פועלים מאות מסלולי השקעה של קרנות השתלמות. בשל חופש הבחירה של העמית בקופה בה ינוהל כספו, התהליך של מעבר עמיתים מקופה אחת לחברתה, שירותי הייעוץ פנסיוני בבנקים, פעילות סוכני הביטוח ומאמצי השיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות האצה של העברת כספים מהקרן לקרנות השתלמות אחרות או בכיוון ההפוך.

2.3 לקוחות

עמיתי הקרן הינם אקדמאים במדעי החברה והרוח, שהם שכירים. החל משנת 2014 גם עמיתים במעמד עצמאי יכולים להצטרף לקרן.

- שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת מסתכם בכ- 5.74%
- גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 56 שנים.
- הוותק הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 8.12 שנים.

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 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958.
- חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים שהותקנו מכוחו בעיקר צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב- 2001 וצו איסור הלבנת הון(חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל, התשס"ב-2017).
- חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.
- חוק הגברת האכיפה בשוק ההון(תיקוני חקיקה), התשע"א -2011.
- קודקס הרגולציה.
- הוראות ה - FATCA.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014 (16.7.2014).
- חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד-2014 (6.8.2014).
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
- הוראות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- חוק החברות הממשלתיות התשל"ה 1975, התקנות וההוראות שנתנו מכוחו.

3.2 להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2023, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקרן:

חקיקה ראשית וחקיקה משנית:

צו שירות מידע פיננסי (דחיית יום התחילה של החוק לעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי), התשפ"ד- (2023) (טיוטה)

ביום 14.11.2023 פורסם צו שירות מידע פיננסי דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי, התשפ"ד- (2023) (להלן: "הצו"). כרקע לפרסום הצו, ביום 14 ביוני 2022 נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי") במסגרתו נקבעה הסדרה לצורך מתן שירות מידע פיננסי ממקורות מידע.

יצוין כי לצורך יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, לעניין התחברות למערכת ממשק פיננסי, אומץ תקן בינלאומי (תקן ברליון) על ידי רגולטורים נוספים לצורך התחברות למערכת. סעיף 79(ב) לחוק שירות מידע פיננסי קובע מהו המועד שהחל ממנו נדרש כל מקור מידע להנגיש את המידע. במסגרת הצו מוצע לדחות את מועד התחילה ממועדו המקורי (14.11.23) ליום - 14 במאי 2024 - לעניין חשבונות של יחידים, וליום 15 בנובמבר 2024 - לעניין חשבונות של תאגידים.

במסגרת החוק שירות מידע פיננסי, הוטלה חובה על גופים פיננסיים המחזיקים במידע פיננסי אודות לקוח (להלן: "מקור המידע"), לתת גישה למידע זה לבעלי רישיון אחרים לצורך מתן שירות מידע פיננסי ללקוח, בהתאם לסלי המידע המפורטים בתוספת השלישית לחוק שירות מידע פיננסי ולחובה המוטלת על כל מקור המידע לאפשר גישה לפרטי מידע שונים, בהתאם לזהותו. בהתאם להוראת חוק שירות מידע פיננסי, הנגשת המידע על ידי מקור המידע צריכה להתבצע במערכת הממשק למידע פיננסי, שמאפייניה מפורטים בתוספת השנייה, ובהתאם להוראות שנתן מאסדר מקור המידע. עובר לפרסום הצו, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לצו ע"י רשות שוק ההון. הוראות הצו חלות על גופים מוסדיים וקרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 (טיוטה)

טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 פורסמה ביום 18 באוקטובר 2023 (להלן: "טיוטת התקנות"). כרקע לטיוטת התקנות, ביום 14 ביוני 2022, נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"), במסגרתו הוקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות"). במסגרת טיוטת התקנות הוצע לפטור מהחובה האמורה מקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר היקף פעילותם באשראי (כפי שמוצג בדוחות הכספיים) אינו עולה על חמש מאות מיליון ש"ח, או שהם מהווים קרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

¹ במסגרת הדיווח כלולות הוראות שיש להן השלכה מהותית על חברות לניהול קופות גמל ענפיות וקופות גמל לחיסכון (לא משלמת לקצבה + תגמולים פיזיים). יש לכלול במסגרת הדוחות הכספיים רק הוראות בעלות השפעה כמותית מהותית על החברה המנהלת.

3.2 להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2023, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקרן (המשד):

חוזרי הממונה על רשות שוק ההון:

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

בתאריך 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בכל הקשור לפרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים.

במסגרת תיקון החוזר נקבע כי :

- א. החל מקביעת מדיניות השקעה הצפויה לשנת 2024 – תהיה טבלה אחידה של מדיניות השקעה צפויה הן למסלולים המתמחים והם למסלולים הלא מתמחים - על מנת לייצר אחידות עם השינויים שבוצעו במסגרת העדכון החדש של רשימת מסלולי ההשקעה ועל מנת לייצר השוואה נוחה יותר בין כל מסלולי ההשקעה. הוצע לקבוע שביחס לכל מסלולי ההשקעה (מתמחים ושאינם מתמחים), תחול החובה לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה בהתאם להוראות החלות על מסלולי השקעה לא מתמחים.
 - ב. כמו כן כדי ליצור הקבלה בין מספר הפרסומים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני לבין ההצהרה על מדיניות השקעה צפויה, הוצע לקבוע שחברה מנהלת תציג באתר את ארבעת הפרסומים האחרונים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני, בהלימה עם מספר הפרסומים שנדרש להציג לעניין הצהרת מדיניות השקעה צפויה.
 - ג. בתיקון לתקנות נקבע שמגבלת עמלת ניהול חיצוני לא תכלול את הרכיב של דמי ניהול משתנים שהוא חלק מתשלום עמלת ניהול חיצוני שנגבה מנכסי המשקיע המוסדי ושנגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה. לפיכך הוצע לחדד את ההוראות לעניין מסירת דיווחים לוועדת השקעות לגבי הוצאות ישירות ולקבוע **שיש לדווח אחת לשנה בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים** לרבות תיאור המנגנון שלפיו נגבים דמי הניהול המשתנים (ביחס לכל תשלום), וסך הגבייה השנתית שבוצעה בפועל בהתאם למנגנון האמור, זאת על מנת להגביר את הבקרה לגבי ההיקף הכספי ששולם בגין רכיב זה. מכאן, נדרש כי במקרים בהם גוף מוסדי לא קיבל מידע כאמור מקרן ההשקעה, הוא נדרש לתעד זאת בכתב לרבות ההסברים שקיבל מאת הקרן לסירוב להעביר את המידע, ולמסור את התיעוד הנ"ל לוועדת ההשקעות. בנוסף, לאור קבלת האינדיקציה כאמור בדבר איכות הממשל התאגידי בקרן, נדרש כי וועדת ההשקעות תדון בכדאיות המשך ההשקעה בקרן.
- כמו כן, הגוף המוסדי יהיה רשאי שלא למסור דיווח לוועדת ההשקעות בגין רכיב דמי הניהול המשתנים שנגבו בגין השקעה נתונה, ובלבד שההשקעה האמורה עומדת בתנאים הרשומים בחוזר.

3.2 להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2023, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקרן (המשד):

תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 11

בתאריך 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בנושא דיווחים (להלן: "תיקון החוזר"). תיקון החוזר התייחס לדיווח מרכיבי תשואה ודיווח רשימת נכסים. במסגרת תיקון החוזר נקבע כי:

1. מרכיבי תשואה דוח מרכיבי התשואה יוצג עבור כל החודשים מתחילת השנה הקלנדרית ועד לסוף תקופת הדיווח. בנוסף, יוצגו גם מרכיבי התשואה המצטברת. יתרת הנכסים לכל תקופה (חודש או רבעון, לפי העניין) לא תהיה יתרת הנכסים לסוף התקופה אלא תוצג כממוצע היומי של אותה התקופה. תרומה לתשואה ושיעור מסך הנכסים היומיים המשוקללים ידווחו באחוזים.
2. לגבי רשימת הנכסים הרבעונית נעשה שינוי מהותי כאשר החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023 על הגופים המוסדיים לפעול כמפורט להלן:
 - א. יש להציג רשימת נכסים אחת הכוללת את כל המסלולים ולא רשימה נפרדת לכל מסלול ומסלול (ברמת יישות חברה מנהלת).
 - ב. ישנם סעיפים שיש לדווח לממונה ברשימת הנכסים (דרך מערכת אותות) אולם לא לפרסם אותם לציבור במסגרת פרסום הרשימה באתר החברה.
 - ג. שינוי נוסף הוא שיש לשמור באתר החברה פרסום של רשימות הנכסים 7 שנים אחרונה (ולא 4 שנים כמו שהיה עד כה)

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-2: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון"

ביום 5.2.2023 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נדחה מועד כניסתו לתוקף של הוראות חוזר גופים מוסדיים 2021-9-7 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 13.6.2021, אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 26.11.2023, ליום 1.6.2024. בנוסף, הוחלט לבטל את הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2022-9-8 בעניין סעיף 5א לנספח ה' – ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים. כך, שמועד התחילה של **ההוראה האוסרת על השימוש בחשבון נאמנות עבור כלל המעסיקים** יחול ביום 1 בפברואר 2024, על שני סוגי המעסיקים כאמור. תחילתן של הוראות עדכון החוזר הוא ביום פרסומו.

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-5: "חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים"

החוזר פורסם ביום 26.6.2023. כרקע לפרסום החוזר נציין כי בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"). חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח ממנו שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח.

בהוראות החוזר זה הוצע לקבוע את הדרישות בהם יידרשו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר כאמור, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית.

על פי הוראות החוזר, הוראותיו ייכנסו לתוקפן ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף ביחס לגוף מוסדי שהוא מקור מידע, בהתאם להוראות סעיף 79 לחוק שירות מידע פיננסי. רשות שוק ההון סייגה את הגופים המוסדיים מהוראות חוזר זה.

3.2 להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2023, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקרן (המשד):

חוזר גופים מוסדיים 6-9-2023 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח

החוזר פורסם ביום 20.7.2023 וזאת בהמשך לפרסום ביום 30 באוקטובר 2022 של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), (תיקון), התשפ"ג-2022 (להלן – **תיקון התקנות**).

בהתאם לתקנה 7(א) לתיקון התקנות, מועד תחילת התיקון הוא ביום 1 בינואר 2023. במסגרת תיקון התקנות, תוקנה תקנה 33 לתקנות העיקריות, ונוסחה לאחר התיקון הוא כדלקמן:

(א) גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (**בתקנה זו – העלות השנתית הצפויה**), בתנאים ובאופן שיוורה הממונה.

(ב) גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח לפי ההוראות האמורות את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה, את התשואה בניכוי הוצאות ישירות ואת העלות השנתית הצפויה, במסגרת דיווחי קופת הגמל ששלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראות סעיף 35 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, באופן ובתנאים שיוורה הממונה.

(ג) בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה.

בהתאם, קבע הממונה על רשות שוק ההון על פי סמכותו בחוק את הכללים בהם נדרשת החברה לעמוד בקשר לאופן הצגת העלות השנתית לעמיתים, לרבות הנוסחה לפיה תחושב העלות השנתית הצפויה, והכל על פי התנאים הקבועים בחוזר. תחילתן של הוראות החוזר יהיו לא יאוחר מיום 1.1.2024.

חוזר ביטוח 10-1-2023 "עדכון החוזר המאוחד – פרק רואה חשבון מבקר"

חוזר זה פורסם ביום 28 באוגוסט 2023. פרק "רואה חשבון מבקר" בחוזר המאוחד, מרכז את כל הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, לעניין מינויו וכהונתו של רואה חשבון מבקר. פרק זה כולל 2 חלקים: הוראות עקרוניות ונספח פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה. עדכון פרק רואה חשבון מבקר, כולל את עיקר הנושאים הבאים:

- א. הטמעת הוראת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה;
- ב. עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי מפורט אודות דוח כספי שנתי, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל;

הוראות חוזר זה יחולו על כל הגופים המוסדיים בישראל ועל כל קופות הגמל. תחילתן של הוראות חוזר זה מיום פרסומן.

3.2 להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2023, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקרן (המשד):

שה. 2023-2584 "דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון"

- ביום 11 בספטמבר 2023 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה, המפרטת את עמדתו בקשר עם קבלת דוחות מיוחדים מרואה חשבון, שעיקרם להלן:
- הגופים המוסדיים נדרשים לקבל מידע לגבי הפעילות הפיננסית של לקוחותיהם וספקיהם לאור קיום חשיפה לסיכונים שונים, בין היתר, סיכוני ציות ואיסור הלבנת הון ומימון טרור.
 - על כל גוף מוסדי לבחון את הצורך לקבל, בהתאם לנסיבות ולגישה מבוססת סיכון, אסמכתאות רלוונטיות התומכות בפעילות פיננסית כאמור, דוגמת דוחות מיוחדים מרואי חשבון ועוד.
 - בנוסף, קיימים עוד דוחות מיוחדים מרואי חשבון שגופים מוסדיים מבקשים לקבל לצרכים אחרים. סוגי הדוחות שרואה חשבון רשאי לתת בתחום עיסוקו מפורטים במסגרת הדינים והתקנים החלים על רואי חשבון.
 - הדוח המיוחד צריך להתייחס רק לנאותות דוח או הצהרה מסוימים של לקוח או ספק ולהיות מנוסח בהתאם לכללים שנקבעו בתקני הביקורת המקובלים בישראל.

שה. 2023-3673 "הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 17 באוקטובר 2023, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"), פרסמה הרשות רשימת הנחיות בנושאי ליבה בפעילות הגופים המוסדיים וזאת על רקע מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה במדינת ישראל ביום 7.10.2023. בהתאם להנחיות כאמור, נדרשים גופים מוסדיים, כגורמים המספקים שירותים חיוניים לציבור הישראלי, לבחון את פעילותם במסגרת החירום וליתן את הדעת למכלול נושאים עיקריים ובכלל זה: שירות הלקוחות, ניהול השקעות, ניהול סיכונים, אבטחות מידע, ממשל תאגידי ועוד.

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7: "הוראות הממונה על שוק ההון וביטוח וחיסכון לשעת חירום – אוקטובר

2023

חוזר זה פורסם ביום 23 באוקטובר 2023. כרקע לחוזר, ביום 7.10.2023 הכריזה ממשלת ישראל על "מצב מלחמה" בעקבות מתקפת "פתע" שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום"). כפועל יוצא, העבודה בגופים המוסדיים מבוצעת במתכונות מצומצמות ובתנאים מיוחדים. לפיכך, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") קבעה כהוראת שעה, שורה של הוראות המקלות על הגופים המוסדיים, שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום. בטיטות החוזר הוצעו תיקונים לחוזרי הרשות כדוגמת הארכת מועדים למשלוח דיווחים לממונה, להצגת דוחות תקופתיים ועוד, והכל במטרה להקל על פעילותם של הגופים בשעת החירום. הוראות המקלות בהתאם לחוזר זה, גוברים על כל חוזר או הוראה אחרת של הרשות, אלא אם נאמר אחרת.

3.3 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 הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

3.4 גורמי הצלחה קריטיים

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואות הקופה, איכות השרות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

3.5 השקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקרן יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים.

תיק ההשקעות הסחיר של המסלול הכללי מנוהל על ידי בתי ההשקעות אי.בי.אי. ו- אקסלנס. אי.בי.אי מנהלת לבדה את מסלול האג"ח ואת מסלול המניות.
בתי ההשקעות האמורים מנהלים את התיקים על כל המשתמע מכך ופועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף להוראות ועדת השקעות. מתאם השקעות נותן לקרן שירותים של תאום בין שלושת מנהלי התיקים לבין החברה.

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים לרבות קרנות השקעה, פיקדונות וחוזים עתידיים.
רוב ההשקעות הן בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, 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 נבחרים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

מנהלי התיקים מיישמים את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיעים בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות.

3.6 ביטוח משנה

החברה המנהלת אינה מבטחת את עמיתי הקרן בביטוח חיים.

3.7 הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון" בסעיף 4.1. נכון לסוף שנת 2023 בחברה מועסקים 5 עובדים. אחד מחברי הדירקטוריון משמש מנכ"ל.

3.8 שיווק והפצה

לחברה אתר אינטרנט למידע כללי על החברה והקרן ואתר למידע אישי לעמיתים. החברה מעסיקה משווק פנסיוני במשרה חלקית.

3.9. ספקים ונותני שירותים

ראה סעיף 3.5 לעיל, בפרק "השקעות", לגבי מנהלי תיק ההשקעות של הקרן.

החל משנת 2014 התקשרה החברה עם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה") ועם חברת אמן מחשבים בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקרן, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים. החל מיום 1.1.2020 חודש ההסכם לתקופה של חמש שנים נוספות בעידכון סעיפים מסויימים ולרבות עליה בעלויות הניהול.
נכסי הקרן מוחזקים במשמרת (קסטודיאן) בבנק הפועלים בע"מ.

הקרן סוחרת בניירות ערך (ברוקראז') בעיקר באמצעות, בנק הפועלים וכן עם ברוקרים אחרים בארץ ובחו"ל בהיקפים קטנים.
בתחילת שנת 2024 (לאחר מועד הדוחות הכספיים) אושר מינויה של גב' אלכסנדרה קרושינסקי המכהנת גם כיו"ר הסתדרות המח"ר, יו"ר דירקטוריון קופת גמל מח"ר ויו"ר דירקטוריון קרן ידע (צדדים קשורים), כמנכלית החברה בנוסף להיותה דירקטורית בחברה.

בחברה מכהנת סמנכ"ל במיקור חוץ האחראית, בכפיפות למנכ"ל על כלל פעילות החברה לרבות קביעת איסטרטגיה, תהליכים ופרויקטים חוצי ארגון.
החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי, מנהל כספים, ממונה אכיפה, מנהלת סיכונים, עורך דין לגביית פיגורי מעסיקים, מבקר פנימי, מלווה ליישום SOX-404, יועץ שיווקי, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים, ממונה טכנולוגיות מידע ומנהל אבטחת מידע וחשבת ש.כר.

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

3.10. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע של החברה כולל ריהוט וציוד משרדי, מחשבים ותוכנות, ציוד אלקטרוני והתקנות ושיפורים במושכר – ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

3.11. עונתיות

רוב רובם של העמיתים הם עמיתים שכירים וההפקדות בגינם לקרן ההשתלמות מתבצעות משכר העמיתים באופן שוטף ומידי חודש בחודשו.

3.12. נכסים בלתי מוחשיים

לחברה לא קיימים נכסים בלתי מוחשיים. החברה מנהלת מאגר מידע הכולל את פרטי העמיתים וכן את פרטי המעסיקים של העמיתים. המאגר רשום אצל רשם מאגרי המידע במשרד המשפטים, בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.

3.13. גורמי סיכון

| סוג הסיכון | גורם הסיכון | מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת | | | דרכי התמודדות |
|------------------------------|--|--|---------------|------------|--|
| | | השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה קטנה | |
| סיכויי מאקרו | משבר כלכלי גלובאלי, משבר מקומי שיגרום לעליה באבטלה, ירידה בצריכה, עליה בשיעור הריבית והאנפלציה. | + | | | ועדת ההשקעות עוקבת אחר ההתפתחויות באמצעות סקירות כלכליות שמקבלת באופן שוטף ממנהלי ההשקעות החיצוניים המנהלים את נכסי הקופה ובאמצעות הפעלת תרחישי קיצון והערכת השפעתם על נכסי הקרן, כפי שמוגשים ע"י מנהלת הסיכונים. |
| סיכונים ענפיים | - תלות בהתנהלות שוקי ההון בארץ ובעולם - תחרות והורדת דמי ניהול - סיכון ציות ורגולציה | + | | + | ועדת השקעות עוקבת אחר ההתפתחויות באמצעות סקירות כלכליות שמקבלת באופן שוטף ממנהלי ההשקעות החיצוניים המנהלים את נכסי הקופה ובאמצעות הפעלת תרחישי קיצון והערכת השפעתם על נכסי הקרן, כפי שמוגשים ע"י מנהלת הסיכונים. החברה מנהלת קופה מפעלית הגובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה. החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה. |
| סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת | - סיכון תפעולי - סיכון אירועי אסון - סיכון אבטחת מידע וסייבר - סיכון הונאות ומעילות | | + | + | החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה. השירותים התפעוליים מסופקים ע"י בנק הנמנה עם חמשת הבנקים הגדולים. בנוסף, החברה עורכת מעת לעת מבחנים להדמיית אירועי אסון וההיערכות לטיפול בהשלכותיהם. החברה מינתה ממונה על אבטחת מידע ומקיימת ועדת היגוי ייעודית לסיכוני אבטחת מידע וסייבר הדנה בנושאים בתחום. החברה מבצעת מעת לעת סקרי הונאות ומעילות. |

3.14. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

ראה לעיל בסעיף 3.9 "ספקים ונותני שירותים".

החל מתחילת חודש אוקטובר 2023 החברה שוכרת במשותף עם מחר – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (צד קשור), מאת קרן ידע לאקדמאים במח"ר (צד קשור), נכס בחולון המשמש את משרדה.

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1. הדירקטורים של החברה המנהלת, הרכב ועדות הדירקטוריון והשתתפות הדירקטורים בשיבות.

| שם ומשפחה | מספר תעודת זהו | שנת לידה | מען | נתינות | השכלה | התעסקות בחמש השנים האחרונות | תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור |
|---------------------------------|----------------|----------|--|--------------------|---|--|--|
| רוני שושן ז"ל ** | 023035785 | 1967 | סנונית 9 להבים | ישראלית | רואה חשבון BA מנהל עסקים עם התמחות בחשבונאות | בעלים ומנכ"ל של חברה לייעוץ השקעות, חברה לסחר במינרלים, חברה לייבוא ושיווק מוצרי ספורט וחברת שילוח בינלאומי | דירקטור בחברות שבבעלותו |
| ראובן אבי-טל **** | 67388157 | 1947 | דרך נירה 23, ת.ד. 397 בית יצחק. 4292000 | ישראלית וצרפתית | בוגר (B.Sc) הנדסת תעשיה וניהול - הטכניון, חיפה. מוסמך MBA מנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב. | דירקטור בחברות שונות ובגופים ציבוריים | ביטוח חקלאי אג"ש בע"מ, דח"ץ בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית. מ - 6/2014. הקרן החדשה לקולנוע וטלוויזיה (ע"ר), דירקטור מ-3/2012 יו"ר מ - 12/2012 בהתנדבות. המרכז להעצמת האזרח (ע"ר), דירקטור מ - 11/2015. ספליטי טראבל בע"מ, דירקטור מ 5/2021 יואפי בע"מ, דירקטור מ 6/2021 קמיוניטק טכנולוגיות בע"מ, דירקטור מ 5/2021 קולויו בע"מ, דירקטור מ 5/2021 רוגום בע"מ, דירקטור מ 5/2021 אקספלורר דרים דיסקבר בע"מ דירקטור מ 1/2022. ארין השקעות בע"מ ניהול, השקעות, מיזוגים ורכישות. בעלים ודירקטור, מ 1998 . |
| שלמה בוק *** | 053920682 | 1956 | לסקוב 19/5 חיפה 34950 | ישראלית | B.A בכלכלה ומנהל עסקים | מנהל עסקים ומנהל כספים | - |
| יחזקאל שופס | 007499973 | 1947 | רח' קרן היסוד 6 ראשון לציון 75022 | ישראלית | B.A במדעי ההתנהגות M.B.A במנהל עסקים | מנהל אדמיניסטרטיבי בבי"ח תל השומר עד יולי 2014 | - |
| אלכסנדרה קרושינסקי- מנכ"ל | 306891029 | 1977 | הפקאן 4/68 קריית ביאליק | ישראלית | BA ניהול וכלכלה | כלכלנית בכירה, אגף נכסים עיריית חיפה יו"ר הסתדרות המח"ר | יו"ר דירקטוריון קופת גמל מח"ר יו"ר דירקטוריון קרן ידע יו"ר אגודה עותמנית |

| תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור | התעסקות בחמש השנים האחרונות | השכלה | נתינות | מען | שנת לידה | מספר תעודת זיהוי | שם ומשפחה |
|--|--|---|---------|---------------------------|----------|------------------|------------------------|
| | ממונה על הכנסות מערכת החינוך בעיריית חיפה | BA מנהל עסקים | ישראלית | הרב קוק 96 קרית ביאליק | 1979 | 021354089 | יפית מזרחי ברמן |
| יו"ר ועדת השקעות קרן מנהל יו"ר ועדת השקעות קרן רום דירקטור בחברת הראל פקדון סחיר חבר ועדת השקעות של ההסתדרות הכללית. | דירקטור בחברות שונות, בעלים של חברה לייעוץ פיננסי ושותף בחברה המייצגת גופיים פיננסיים מחו"ל. | BA מנהל עסקים M.B.A מנהל עסקים התמחות במימון מנהל השקעות מטעם רשות לניירות ערך. | ישראלית | אמה טאובר פרידמן 4 הרצליה | 1973 | 025374539 | יוסי ואקנין נח"צ **** |
| | בעלים של חברת פיינרי שיווק ופיננסיים בע"מ | L.L.B משפטים, עו"ד | ישראלית | דרך המשי 15 גני תקווה | 1975 | 032179483 | עו"ד ארז קניסטר – דח"צ |
| קלאריטי קפיטל (קבוצת סיגמא-קלאריטי) | מנכ"ל ומנהל השקעות ראשי – קלאריטי קפיטל (KCPS) | B.A בכלכלה ופילוסופיה M.B.A מנהל עסקים | ישראלית | מבצע קדש 2, תל אביב | 1970 | 028055002 | ערן פלג נח"צ* |

*החל את כהונתו ביום 15.5.2023
 ** סיים את כהונתו ביום 4.3.2023
 *** סיים את כהונתו ביום 2.1.2024
 **** סיים את כהונתו ביום 10.5.2023
 ***** סיים את כהונתו ביום 24.3.2023

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים האלו מספר הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה נמוך מהמספר הנדרש בהוראות הרגולציה. הנהלת החברה פנתה לבעלי המניות שלה- מדינת ישראל, על מנת שישלימו את מספר החברים הנדרש אולם טרם מונו בחברה דירקטורים נוספים.

4.1 הדירקטורים של החברה המנהלת, הרכב ועדות הדירקטוריון והשתתפות הדירקטורים בישיבות. (המשך)

| שם ומשפחה | חברות בוועדות הדירקטוריון | נציג חיצוני | תאריך התחלת כהונה | התעסקות עיקרית נוספת | עובד תאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין | בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד |
|--------------------|---------------------------|-------------|----------------------------------|--|---|----------------------------------|
| יחזקאל שופס | השקעות | לא | 17.12.2003 | מינהל ואדמיניסטרציה | לא | לא |
| שלמה בוק | השקעות | לא | 28.3.2005 סיום כהונה 2.1.2024 | מנהל עסקים ומנהל כספים ; | לא | לא |
| אלכסנדרה קרושינסקי | ארגון | לא | 9.3.2017 | יו"ר הסתדרות המח"ר | כן | לא |
| יפית מזרחי ברמן | ביקורת | לא | 2.2.2017 | מינהל בעיריית חיפה | כן | לא |
| עו"ד ארו קניסטר | יו"ר ועדת ביקורת | כן | 9.12.2019 | בעלים של חברת פיינרי שיווק ופיננסים בע"מ | לא | לא |
| ערן פלג | יו"ר ועדת השקעות | כן | 15.5.2023 | מנכ"ל ומנהל השקעות ראשי – קלאריטי קפיטל (KCPS) | לא | לא |
| יוסי ואקנין | יו"ר ועדת השקעות | כן | סיום כהונה 10.5.2023 | דירקטור בחברות שונות, ייעוץ פיננסי | לא | לא |
| יחזקאל שופס | השקעות | לא | 17.12.2003 | מינהל ואדמיניסטרציה | לא | לא |

4.1 הדירקטורים של החברה המנהלת, הרכב ועדות הדירקטוריון והשתתפות הדירקטורים בשיבות. (המשך)

| שם ומשפחה | ישיבות דירקטוריון | ישיבות ועדת השקעות | ישיבות ועדת ביקורת וגילוי |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|
| ראובן אבי טל סיום כהונה 24.3.2023 | 1 | 5 | - |
| רוני שושן ז"ל | - | 5 | - |
| יחזקאל שופס | 5 | 30 | - |
| שלמה בוק | 4 | 29 | - |
| אלכסנדרה קרושינסקי | 4 | - | - |
| יפית מזרחי ברמן | 3 | - | 4 |
| עו"ד ארז קניסטר | 4 | - | 4 |
| יוסי ואקנין סיום כהונה 10.5.2023 | - | 11 | - |
| ערן פלג תחילת כהונה 15.5.2023 | 4 | 19 | - |
| מספר ישיבות שהתקיימו | 5 | 31 | 4 |

4.2 נושאי משרה אחרים

| מועד המינוי | השכלה | תפקיד | תאריך לידה | ת.ז. | שם |
|-------------|---|------------------------|------------|-----------|--------------------|
| 1.7.2015 | רו"ח מוסמך, מוסמך במשפטים (LL.M), בוגר בעסקים (B.A), מוסמך במנהל עסקים (M.B.A), מבקר פנים מוסמך (CIA), עמידה בבחינות רשות ניירות ערך לרישיון ניהול תיקים. | מבקר פנים | 1970 | 24664633 | רו"ח מאיר אליה |
| 2.8.2018 | B.A מנהל עסקים כלכלה וניהול | מנהל תפעול ושיווק | 1985 | 36691699 | משה לוי |
| 1.4.2014 | בכלכלה וחשבונאות B.A, מוסמך במנהל עסקים (ISR) C.P.A M.B.A | מנהל כספים | 1953 | 50959691 | רו"ח דרור יעקובסון |
| 1.9.2019 | C.P.A (ISR) | ממונה ציות אכיפה | 1976 | 33213323 | רו"ח רועי בידה |
| 6.2.2014 | B.A כלכלה M.A מנהל עסקים | מנהלת סיכונים | 1955 | 26748079 | מירי בן יהושע |
| 1.7.2015 | L.L.B במשפטים | יועץ משפטי | 1967 | 22803902 | עו"ד יוסי פורת |
| 31.12.2019 | B.A כלכלה וחשבונאות | מנהל מערכות מידע | 1971 | 29075710 | שרון מוצפי |
| 1.10.2021 | L.L.B במשפטים | סמנכ"לית | 1986 | 300185501 | עו"ד קרין עזראי |
| 1.11.2021 | B.LL משפטים, B.A מדעי המחשב | מנהל אבטחת מידע וסייבר | 1975 | 037672813 | עו"ד אור לביא |

4.3

מדיניות תגמול בחברה המנהלת

עקרונות תגמול נושאי משרה בחברה

החברה אישרה מדיניות תגמול נושא משרה וזאת בהתאם לדרישות חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים (2015-9-31).
להלן עיקרי מדיניות התגמול שאושרה בחברה:

עקרונות תגמול בעל תפקיד מרכזי בחברה (המקבל תמורה ישירות מהחברה):

- לא יקבל תגמול במניות של החברה ו/או מכשירים מבוססי מניות ו/או אופציות.
- לא יקבל כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיו כבעל תפקיד בחברה. האמור לא יחול לגבי בונוס שנתי בהיקף שלא עולה על עלות 2 משכורות חודשיות, שניתן לבעל תפקיד מרכזי שהוא עובד החברה או תמורה מיוחדת הניתנת לבעל תפקיד מרכזי, בגין ביצוע מטלה מיוחדת או למענק המשולם לבעל תפקיד מרכזי בהתאם להסכם עבודה קיבוצי, החל באותו מקום עבודה.
- עלות השכר הממוצעת של בעל תפקיד מרכזי בחברה, לא תעלה על פי 10 מעלות השכר הממוצעת ומעלות השכר החציוני (רמת שכר אשר מחצית מהעובדים משתכרים יותר ממנה ומחציתם פחות ממנה) של עובדים (במשרה מלאה) המועסקים בחברה, שאינם בעלי תפקיד מרכזי.
- החברה רשאית לאשר לבעל תפקיד מרכזי בחברה, שיפוי, ביטוח נושאי משרה ולביטוח תאונות אישיות, בתנאים וגבולות אחריות שלא יעלו על התנאים הקיימים לעניין זה לגבי דירקטורים בחברה.
- החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית לבעל תפקיד מרכזי, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.
- כל התגמולים לבעל תפקיד מרכזי בחברה ישולמו באופן ישיר לבעל התפקיד המרכזי ולא לגורם אחר לרבות חברה בשליטתו של בעל התפקיד המרכזי.
- התקרה המקסימלית למענקי פרישה של בעל תפקיד מרכזי שהוא נושא משרה, מעבר ל- 100% פיצויי-פיטורים ולתנאים אחרים להם הוא זכאי על-פי דין ו/או על-פי התנאים שנקבעו לכלל העובדים בחברה – עומדת על שכר ברוטו חודשי של חודש אחד בגין כל שנת עבודה + 3 חודשי הסתגלות. (מענק פרישה לא יותנה בביצועים בפועל).
- בעל תפקיד מרכזי, המועסק ע"י נותן שירות במיקור חוץ – יחולו עליו העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויובטח כי מנגנון התגמול שלו, בשל עיסוקיו בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה/ כספי הקופה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.

עקרונות תגמול דירקטורים בחברה

- הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הדין.
- הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים יקבלו תגמול בהתאם להוראות הדין ולא יקבלו תגמול העולה על התגמול המשולם לדירקטור חיצוני בחברה.
- הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה ולביטוח תאונות אישיות, בהתאם לתקנות ההתאגדות של החברה והחלטות האסיפה הכללית כפי שיהיו מעת לעת.
- החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית לדירקטור, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות הדין.

עקרונות תגמול בעל תפקיד העוסק בפונקציות בקרה או בשיווק או בהשקעות

- לא יקבל תגמול במניות ו/או מכשירים מבוססי מניות ו/או אופציות.
- לא יקבל כל תשלום רכיב משתנה הנגזר מביצועיו של נושא המשרה. (חריג – האמור לא יחול לגבי בונוס שנתי בהיקף שלא עולה על עלות 2 משכורות חודשיות, שניתן לבעל תפקיד מרכזי שהוא עובד החברה או תמורה מיוחדת הניתנת לבעל תפקיד מרכזי, בגין ביצוע מטלה מיוחדת, והכל בכפוף להוראות הדין **חריג נוסף לעובדים בשיווק** - ניתן לשלם תגמול משתנה, הנגזר מביצועיו של נושא המשרה, ובלבד שמדובר בתשלום חד-פעמי שאינו מתמשך. התגמול המשתנה במוצאע לשנה לא יעלה על 80% מהתגמול הקבוע.
- החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לדיקטורים ונושאי משרה בחברה, והכל בהתאם להוראות הדין.
- בנוסף לאמור לעיל, לגבי עובד בתחום ההשקעות – לא יקבל תמורה או הטבה כלשהי הנגזרת מתשואות הקופה.
- עובדים בפונקציות בקרה ובשיווק כאמור לעיל, המועסקים ע"י נותן שירות במיקור חוץ – יחולו עליהם העקרונות המפורטים בחוזר מדיניות תגמול ויובטח כי מנגנון התגמולים של עובדים אלה, בשל עיסוקם בקשר להסכם ההתקשרות כאמור, שיש להם השפעה על פרופיל הסיכונים של החברה/ כספי הקופה, יהיה עקבי עם עקרונות החוזר ולא יכלול מנגנונים המעודדים נטילת סיכונים עודפים.
- להלן התגמולים שניתנו בשנת הדיווח לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי התפקידים המרכזיים בחברה:

| תגמולים בעבור שירותים ש"ח | | | פרטי מקבל התגמולים | | | |
|---------------------------|-----------|---------|------------------------|-----------|--------------|---|
| סה"כ | דמי ייעוץ | שכר | שיעור החזקה בהון החברה | היקף משרה | תפקיד | המקבל |
| 269,913 | | 269,913 | - | משרה מלאה | מנהל תפעול | משה לוי |
| 226,840 | 226,840 | | - | מיקור חוץ | מנהל כספים | דרור יעקובסון (מ.ד.י. ניהול סיכונים בע"מ) |
| 222,012 | 222,012 | | - | מיקור חוץ | סמנכ"ל | עו"ד קרין עזראי |
| 204,996 | | 204,996 | - | משרה מלאה | רכזת מנהלתית | אסנת יפרח |

4.4 מבקר פנים

פרטים על המבקר הפנימי:

שם: מאיר איליה

תאריך תחילת כהונה: יולי 2015

השכלה: רו"ח מוסמך משנת 2003

בוגר בעסקים (B.A.) המכללה למנהל, התמחות חשבונאות ומימון
מוסמך במנהל עסקים (M.B.A.) המכללה למינהל, התמחות ניהול ומימון
מבקר פנים מוסמך מטעם הלשכה האמריקאית של המבקרים הפנימיים (CIA)
עמידה בהצלחה בבחינות רשות ניירות ערך כתנאי לרישיון ניהול תיקים

ניסיון רלבנטי

שותף במשרד רוזנבלום הולצמן, רו"ח, משרד המתמחה בביקורת פנימית בארגונים ובחברות ציבוריות.
מכהן כמבקר פנימי במספר חברות

בעל ניסיון רב בתחום הביקורת הפנימית ובדיקות מיוחדות ובעל התמחות בביקורת בנושא פיננסיים
ובנקאות, שוק ההון וניירות ערך, ביטוח, קופות גמל וקרנות פנסיה

המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992
המבקר הפנימי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית
הדירקטוריון קבע את תפקידו וסמכויותיו של המבקר הפנימי, בהתאם לסעיף 49(א) לחוק החברות
הממשלתיות התשל"ה-1975. המבקר מועסק במיקור חוץ ואינו עובד החברה
(א) לא ידוע לחברה על החזקת ני"ע של החברה או של גוף קשור אליה על ידי מבקר הפנים

(ב) לא ידוע לחברה על קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור
אליה

(ג) מבקר הפנים הינו נותן שירותים חיצוני לחברה
שותף במשרד רוזנבלום הולצמן, רו"ח, משרד המתמחה בביקורת פנימית בארגונים ובחברות ציבוריות
תפקידים אחרים הממלא:
המבקר הפנימי אינו ממלא תפקידים נוספים בחברה

(ד) היקף ההעסקה:
הביקורת הפנימית מבוצעת על-ידי רו"ח מאיר איליה ומבקרים המועסקים במשרדו. היקף עבודת מבקר
הפנים וצוות עובדי הביקורת הפנימית בתקופת הדוח, היה כ-555 שעות שנתיות.
לדעת הדירקטוריון, היקף, אופי ורציפות הפעילות ותכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים
בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בקרן
למבקר הפנימי ניתנה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובכלל זה
גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של הקרן, לרבות לנתונים כספיים. התקנים המקצועיים ה
המקובלים על-פיהם עורך המבקר הפנימי את הביקורת, הינם התקנים שנקבעו על-ידי ה - IIA והוראות
רשות החברות הממשלתיות
בעבודתו של מבקר הפנים הוא אינו מסתייע בגורמים פנימיים לצורך ביצוע הביקורת באופן שוטף

(ה) לא צומצם היקף עבודתו של מבקר הפנים בתקופת הדיווח.

(ו) תגמול:

התגמול מבוצע על פי תעריף המורכב מעלות לשעת עבודה מוכפל בשעות העבודה שהושקעו בפועל.
דירקטוריון החברה סבור כי דרך התגמול לו זוכה המבקר היא הדרך הטובה ביותר להבטיח את
אובייקטיביות הביקורת אותה עורך המבקר.
שכר המבקר הפנימי ששולם בפועל בשנת 2023 הסתכם בסך של כ-125 אלפי ש"ח.

4.5 רואה חשבון מבקר

- רואה החשבון המבקר הינו משרד רהב, רשף, בן עמי ושות' והשותף האחראי הינו רו"ח מנחם רהב.
- רואה החשבון החל כהונתו בשנת 2010 והשכר הכולל לו זכאי רואה החשבון בגין שנת הדוח ושנת הדוח הקודמת הינו כדלקמן (באלפי ₪, כולל מע"מ):

| 2022 | 2023 | שרות |
|------|------|----------------------------------|
| 123 | 123 | שכר בגין שירותי ביקורת |
| 22 | 22 | שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת |
| - | - | שכר בגין שירותי מס מיוחדים |
| 5 | 5 | שכר בגין שירותים אחרים |

4.6 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, מ"מ המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, הנהלת החברה המנהלת ומנכ"ל החברה המנהלת הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע החברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי :

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

4.7 החלטות החברה

4.7.1 פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות:

פירוט פעולות שאושרו לפי סעיף 255 לחוק החברות בתקופת הדוח:

| הנימוקים לאישור *** | תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה ** | מועד אישור הפעולה | פרטי הפעולה | שם נושא המשרה ותפקידו | סוג הפעולה |
|---|------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|------------|
| בשנת 2023 לא היו פעולות שאושרו בחברה לפי סעיף 255 לחוק החברות | | | | | |

4.7.2 - פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור:

פירוט פעולות לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בתקופת הדוח:

| הנימוקים לכך | תיאור ההליכים שקדמו לאי הבאה לאישור או לאי אישור | מועד ההחלטה | מועד הפעולה ופרטיה | שם נושא המשרה ותפקידו | סוג הפעולה |
|---|--|-------------|--------------------|-----------------------|------------|
| בשנת 2023 לא היו פעולות שלא אושרו או שלא הובאו לאישור בחברה לפי סעיף 254 (א) לחוק החברות. | | | | | |

4.7.3 – עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 (1) לחוק החברות

פירוט עסקאות חריגות של החברה עם נושא משרה בה או עסקאות חריגות של החברה עם אדם אחר שלנושא המשרה בחברה יש בה עניין אישי, בתקופת הדוח:

'עסקה חריגה' (לעניין זה):
 עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה;
 עסקה שאינה בתנאי שוק;
 עסקה העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה.

בשנת 2022 לא הייתה עסקה חריגה של החברה עם נושא משרה בה או עסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה עניין אישי.

4.7.4 – פטור, ביטוח והתחייבות לשיפוי

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח:

| פטור | אין פטור לנושא משרה |
|-----------------|--|
| ביטוח | נושאי משרה בחברה מבוטחים בביטוח אחריות נושאי משרה ואחריות מקצועית בסך של 30מיליון ₪ למקרה ולתקופה. הדירקטורים מבוטחים בביטוח תאונות אישיות המכסה נזקים שנגרמו מאירועים תאונתיים שנגרמו במהלך ועקב פעולתם בחברה. |
| התחייבות לשיפוי | לא ניתנה התחייבות לשיפוי |

'נושא משרה' – לעניין זה – חבר ועדת השקעות, לרבות מינוי חבר הוועדה כיו"ר ועדת השקעות; מנהל ההשקעות האחראי על מערך ההשקעות; מנהל הכספים האחראי על מערך הכספים; מנהל סיכונים; מנהל מערכות מידע; היועץ המשפטי; חבר ועדת ביקורת, לרבות מינוי חבר הוועדה כיו"ר ועדת ביקורת.


 יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון
 אלכסנדרה קרושינסקי, מנכ"לית וחברת הדירקטוריון

תאריך: 27/03/2024

**דוח הדירקטוריון
לשנת 2023**

1. כללי

1.1. תיאור כללי לגבי החברה, הונה העצמי והקרן שבניהולה – ראו סעיף 1.1 בדוח עסקי התאגיד.

1.2. תיאור הקרן המנוהלת

א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") בנאמנות, ורק בכך.

ב. הקרן הוקמה ביום 7 ביוני 1968 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

ג. הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים שכירים או עצמאים.

ד. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל. בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות וחוזרי אגף שוק ההון.

ה. בקרן מנוהלים שלושה מסלולי השקעה. למידע נוסף ראה בדוח על עסקי התאגיד בפרק 2 בסעיף 2.1 "מוצרים, שירותים". מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 288, של מסלול אג"ח - 1451, ושל מסלול מניות - 1452. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2022.

ו. סכומי ההפקדות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח מעמיתים שכירים נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד.

ז. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

ח. החברה התקשרה עם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה") ועם חברת אמן מחשבים בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקרן, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים.

ט. תיק ההשקעות של המסלול הכללי מנוהל על ידי בתי ההשקעות אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ ו- אקסלנס ניהול השקעות וניירות ערך בע"מ. אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ מנהלת לבדה את תיק ההשקעות של מסלול אג"ח וגם את מסלול המניות.

י. נכסי הקרן נמצאים במשמרת בבנק הפועלים.

2. נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם ב- 1,311 אלפי ש"ח. הוצאות החברה בשנת 2023 הסתכמו ב- 7,122 אלפי ש"ח. ההוצאות מומנו מהכנסות דמי ניהול מהקופה. פירוט ההוצאות ראה בביאור הוצאות הנהלה וכלליות בדוחות הכספיים המבוקרים של החברה. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

3. פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

כלכלה עולמית

קרן המטבע הבינלאומית העריכה בעדכון האחרון שהכלכלה עולמית צמחה בשנת 2023 ב-3.0% בהשוואה לצמיחה של 3.5% ב-2022. הכלכלות המפותחות צמחו ב-1.5% והמדינות המתפתחות ב-4.0%.

הבנקים המרכזיים בעולם המשיכו להעלות ריבית במהלך 2023. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו עלתה הריבית ל-4%, בבריטניה ל-5.25% ובאוסטרליה ל-4.35%. עליית הריבית גרמה לפגיעה חזקה במיוחד בסקטורים הרגישים יותר לריבית כגון סקטור הנדל"ן. יחד עם זאת, ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה קטנה יותר מההערכות הקודמות. במיוחד הפגיעה הכלכלה האמריקאית שעל פי התחזית של הבנק המרכזי האמריקאי (ה-FED) מסוף 2022 הייתה צפויה לצמוח בשיעור של 0.5% בלבד בשנת 2023. לעומת זאת, על פי התחזית המעודכנת האחרונה, הכלכלה האמריקאית צמחה ב-2.6%. ההשפעה הקטנה יחסית של הריבית הגבוהה עד עתה נובעת ממצבו החזק של שוק העבודה האמריקאי, מהמשך הביקוש הגבוה לשירותים לאחר המגפה, מהגירעון הגדול של הממשלה שעומד על כ-6% תמ"ג ומגידול בהשקעות הממשלה והמגזר העסקי בטכנולוגיה ובתשתיות. כמו כן, השפעת עליית הריבית על גידול בהוצאות הריבית של החברות ומשקי הבית הייתה קטנה מההערכות הקודמות בעקבות שיעור נמוך יחסית של ההלוואות בריבית משתנה, היקף גבוה של הנכסים הנזילים שדווקא נהנים מעליית הריבית. הצריכה הפרטית בארה"ב, הרכיב העיקרי של הכלכלה האמריקאית, עדיין צמחה בקצב גבוה בשנה שעברה.

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

קצב הצמיחה בכלכלת יפן השתפר מ-1% ב-2022 ל-2% ב-2023 (לפי ההערכות המעודכנות). שיפור בצמיחה הושג בזכות העובדה שהבנק המרכזי היפני היה הבנק המרכזי היחיד בעולם המפותח שלא העלה ריבית, למרות העלייה באינפלציה. כמו כן, כלכלת יפן נתמכת בשורה של הרפורמות בכלכלה ובמערכת הפיננסית. בכלכלות המתפתחות האכזבה העיקרית הייתה הכלכלה הסינית. היא צמחה אומנם בשיעור של 5.2% ב-2023 לאחר צמיחה של 2.9% ב-2022, אך הציפיות היו גבוהות יותר על רקע התחזיות לצמיחה מהירה אחרי הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022. הכלכלה הסינית סבלה מהמשבר בשוק הנדל"ן, מהתערבות הרגולטורים בכלכלה ומצריכה פרטית נמוכה.

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

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

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

כלכלת ישראל

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

ב-7/10/2023 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים ולקח בני ערובה. בתגובה צה"ל תקף את רצועת עזה מהאוויר ובהמשך התחילה מתקפה קרקעית. גם בצפון התפתח עימות מול חיזבאללה שמתנהל בינתיים בהיקף נמוך. המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות והשקל נחלש בתחילת המלחמה. לאחר מכן חל שיפור בביצועים האפיקים המקומיים.

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

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

קצב האינפלציה במשק ירד בחודש דצמבר ל-3.0%. בשיא עמד קצב האינפלציה ברמה של 5.1%. בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75% במהלך שנת 2023. בחודש ינואר 2024 ירדה הריבית ל-4.5%.

הגירעון התקציבי של הממשלה הגיע בסוף 2023 ל-4.2%. הממשלה אישרה תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%. בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה בשנת 2024 יעמוד על 2%. האינפלציה תגיע ל-2.4%. שיעור האבטלה הרחב יעמוד על 5.3% (ממוצע שנתי). התחזית מתבססת על ההנחה שהלחימה תמשך עד סוף השנה, אך בעצימות הולכת ופוחתת תוך ירידה בהשפעתה על הכלכלה.

לעניין שינוי מדיניות ההשקעה של הקרן ביחס לשינויים בשוק ההון ראה סעיף 3 בסקירת ההנהלה של הקרן לשנת 2023.

4. תיאור אופן ניהול החברה המנהלת

4.1. דירקטוריון החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2023 חמש פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות, ועדת ביקורת וועדת ארגון (להלן - "ועדות דירקטוריון"). וועדת הביקורת מכהנת כוועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים ודנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו.

מידע על מדיניות הקצאת הנכסים ראה לעיל בדוח הדירקטוריון של הקרן בסעיף "מדיניות ניהול סיכונים שוק". מידע על מנהלי התיק של הקרן - ראה לעיל בסעיף 1.2 לדוח הדירקטוריון.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהלי התיקים קנו ומכרו ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהלי התיקים מתבצע על פי נהלי בתי ההשקעות.

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

4.2. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקרן מחולקים לעמיתים. הקרן משרתת ציבור עמיתים מוגדר (אקדמאים במדעי החברה והרוח).

4.3. נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

בית ההשקעות אי.בי.אי נותן לחברה שירותים בתחום ההצבעה באסיפות כלליות של ני"ע בהן מחזיקה הקרן. תפקידה של אי.בי.אי הוא להעניק לחברה חוות דעת לגבי אופן ההצבעה באסיפות כלליות של בעלי מניות ושל מחזיקי אג"ח, בהן הקרן משתתפת, ולהצביע בשם הקרן באותן אסיפות על פי ייפוי כח, ובהתאם לקריטריונים שהגדירה החברה. חוות הדעת של אי.בי.אי מיועדות לשמור על האינטרסים של העמיתים.

ועדת ההשקעות של החברה, גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באסיפות הכלליות, אשר בהן נדרשת החברה להצביע בהתאם להוראות הדין. 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 לתקנות המחייבות בעניין וסבירות העלויות והעסקאות נשואות הדיון.

אי.בי.אי בוחן באילו אסיפות יש לקרן זכות הצבעה. הוא משתתף באסיפות שבהן לקרן חובת השתתפות, בהתאם להוראות הדין. ועדת ההשקעות של החברה מקבלת דיווח, לגבי השתתפות החברה באסיפות הכלליות ואופן הצבעתה בהן. באסיפות בהן ל אי.בי.אי יש עניין, בנושא להחלטה מובא להצבעת ועדת ההשקעות. מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור האחזקה הנמוך על ידה. נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

הצהרה (certification)

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

אני, אלכסנדרה קרושינסקי, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2023 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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.



אלכסנדרה קרושינסקי,
מנכלית וחברת הדירקטוריון

תאריך: 27/03/2024

הצהרה (certification)

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

אני, יחזקאל שופס, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2023 (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.


יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון

תאריך: 27/03/2024

הצהרה (certification)

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

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לשנת 2023 (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 בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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.

רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 27/03/2024

הצהרה (certification)

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

אני, יחזקאל שופס, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן - "החברה") לשנת 2023 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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 הממונה על 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 הרביעי 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.


יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון

תאריך : 27/03/2024

הצהרה (certification)

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

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן - "החברה") לשנת 2023 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על 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 הרביעי 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.

רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 27/03/2024

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

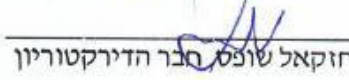
הנהלה, בפיקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

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 קוסו". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2023 היא אפקטיבית.

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


אלכסנדרה קרושינסקי, מנכלית וחברת הדירקטוריון


יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון


רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך : 27/03/2024

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, שלהחברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח 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 הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

נהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון

אלכסנדרה קרושינסקי, מנכ"לית וחברת הדירקטוריון

רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 27/03/2024

**דוחות כספיים
לשנת 2023**

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמו על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of Treadway Commission (להלן – COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה 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 קוימה, 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה 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) ובהתאם לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר ולהנחיות רשות החברות הממשלתיות. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה 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 לדרישות הגילוי של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ולהנחיות רשות החברות הממשלתיות, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של בטחון 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 מגבולותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022, ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


רהב, רשף, בן עמי ושות'

רואי חשבון

תל אביב, 27 במרץ 2024

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הרווח הכולל לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו 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 שישומו 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 הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הני"ל ערוכים בהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 ולחוזרי רשות החברות הממשלתיות ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

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, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרץ, 2024 ככל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


רהב, רשף, בן-עמי ושות'
רואי חשבון

תל אביב, 27 במרץ 2024

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | ביאור | |
|------------------------------|--------------|--------------|-------|---------------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | | |
| אלפי ש"ח | אלפי ₪ | אלפי ₪ | | |
| 7,274 | 7,365 | 7,122 | 11 | הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות |
| 7,274 | 7,365 | 7,122 | | סך כל ההכנסות |
| 7,268 | 7,362 | 7,122 | 13 | הוצאות הנהלה וכלליות |
| 6 | 3 | - | | הוצאות מימון |
| 7,274 | 7,365 | 7,122 | | סך כל ההוצאות |
| - | - | - | | רווח לפני מסים על ההכנסה |
| - | - | - | 8 | מסים על ההכנסה |
| - | - | - | | רווח לשנה |
| - | - | - | | סך הכל רווח כולל |

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 – כללי

א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") בנאמנות, ורק בכך. הקרן הוקמה ביום 7 ביוני 1968 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לעמיתים שכירים או עצמאים שהם אקדמאים במדעי החברה והרוח. החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי, ושני מסלולי השקעה נוספים: מסלול אג"ח ומסלול מניות. החברה היא חברה ממשלתית.

ב. פעולות הקרן ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן 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.

ביאור 2- מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם לכך נערכו הדוחות על בסיס העלות. כמו כן הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי הגילוי של אנף שוק ההון ורשות החברות הממשלתיות. בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מ- 5.8.2004 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.

ב. דוח על תזרימי המזומנים ודוח על השינויים בהון העצמי

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופת גמל ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. לפיכך, הדוחות על תזרימי המזומנים והדוח על השינויים בהון עצמי אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות מעבר לזה המצוי בדוחות הכספיים ולא צורפו אליהם.

ג. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ד. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ביאור 2- מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. התחייבות בגין סיום יחסי עובד מעביד

התחייבות החברה בגין סיום יחסי עובד מעביד מכוסות על ידי הפקדות בקרנות פנסיה. הסכמי העסקה של עובדי החברה כוללים את החלת סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים הקובע כי שהמעסיק מפריש לקופת פיצויים או גמולים הפרשות חודשיות יהיה פטור מהשלמת פיצויים רטרואקטיבית בגין תוספות שכר שהיו במהלך תקופת העבודה. רשות החברות הממשליות פרסמה בדצמבר, 2011 חוזר 2011-5-2 בנושא "התחייבות יחסי עובד – מעביד" (להלן – "החוזר") הקובע כללים בנוגע למדידה ולהצגה של התחייבויות החברה בגין יסי עובד מעביד בדוחות הכספיים של החברה ומחייב כאמור את ההסתייעות בעבודת האקטואר.

החברה בחרה שלא ליישם את הוראות התקן ולהסתייע בחישוב אקטואר הואיל ואין לחברה התחייבות בגין סיום יחסי עובד ומעביד מעבר להפקדות החודשיות.

ו. שימוש באומדנים ושיקול דעת

הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים דורשת מההנהלה שימוש באומדנים והערכות המשפיעים על הסכומים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הגילוי המתייחס לנכסים והתחייבויות תלויות וכן על סכומי הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות בלבד. נתונים אודות הכנסות, הוצאות בגין ניהול הקרן, ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלווים לו.

ביאור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה

| סך הכל | התקנות ושיפורים במושכר | ריהוט וציוד משרדי | ציוד אלקטרוני | מחשבים ותוכנות | |
|----------|------------------------|-------------------|---------------|----------------|---------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 323 | 144 | 48 | 60 | 71 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| 11 | - | - | - | 11 | תוספות השנה |
| 334 | 144 | 48 | 60 | 82 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 64 | - | 50 | - | 14 | תוספות השנה |
| (244) | (144) | (32) | (48) | (20) | גריעות השנה |
| 154 | - | 66 | 12 | 76 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |

פחת נצבר

| | | | | | |
|-------|-------|------|------|------|---------------------------|
| 257 | 144 | 37 | 44 | 32 | יתרה ליום 1 בינואר, 2022 |
| 20 | - | 1 | 3 | 16 | פחת השנה |
| 277 | 144 | 38 | 47 | 48 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |
| 21 | - | 2 | 2 | 17 | פחת השנה |
| (244) | (144) | (33) | (46) | (21) | גריעות השנה |
| 54 | - | 7 | 3 | 44 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |

הערך בספרים

| | | | | | |
|------------|----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------|
| 100 | - | 59 | 9 | 32 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 |
| 57 | - | 10 | 13 | 34 | יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 |

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------|------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| 3-10 | 3-10 | מחשבים ותוכנות |
| 3 - 6.67 | 3 - 6.67 | ציוד אלקטרוני |
| 7 - 14 | 7 - 14 | ריהוט וציוד משרדי |
| 10 | 10 | התקנות ושיפורים במושכר |

ביאור 5- חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|-----------|---------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 39 | 25 | הוצאות מראש |
| 341 | - | צדדים קשורים |
| 380 | 25 | סך הכל חייבים ויתרות חובה |

ביאור 6- מזומנים ושווי מזומנים

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------|------------------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 180 | 721 | מזומנים ויתרות בבנק |
| 180 | 721 | סך הכל מזומנים ושווי מזומנים |

ביאור 7- הון מניות

הרכב הון המניות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 (בלא שינוי לעומת 31 לדצמבר 2022):

| שיעור האחזקה בהון המניות המונפק | | | בעל המניות |
|---------------------------------|----------|-------|--|
| הנהלה ב' | הנהלה א' | הכרעה | רגילות |
| | 100% | 100% | ממשלת ישראל |
| | | | ההסתדרות הכללית - הסתדרות האקדמאים במח"ר |
| 100% | | | לביא עמוס |
| | | | בן עמרם אליהו |
| | | | סוקולובר משה |
| | | | פולק יעקב |
| | | | פיכמן צבי |
| | | | 20% |
| | | | 20% |
| | | | 20% |
| | | | 20% |
| | | | 20% |
| | | | 100% |

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

ביאור 8 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

החברה הינה "מוסד ללא כוונת רווח" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. 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 הוצאו שומות מס הנחשבות סופיות עד וכולל שנת המס 2018.

ביאור 9- התחייבויות בשל הטבות לעובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

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

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

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

תוכניות הפקדה מוגדרת

על הפרשות רכיב הפיצויים לעובדי החברה, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2022 ו-2023 לסך 74 אלפי ש"ח וסך 65 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|-----------|---|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 34 | 29 | התחייבות בגין הטבות אחרות לזמן ארוך (חופשה) |
| 4 | 6 | הטבות לטווח קצר |
| <u>38</u> | <u>35</u> | סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים |

ביאור 10- זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|------------|--|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 52 | 76 | עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת |
| 538 | 505 | הוצאות לשלם, ספקים ונותני שירותים |
| 5 | 7 | מוסדות |
| - | 221 | צדדים קשורים |
| <u>595</u> | <u>809</u> | סך הכל זכאים ויתרות זכות |

ביאור 11- הכנסות מדמי ניהול

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

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|--------------|--------------|--------------|--|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 7,274 | 7,365 | 7,122 | דמי ניהול מקרן ההשתלמות |
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| % | % | % | |
| 0.24 | 0.27 | 0.32 | שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול |

ביאור 12- נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|-----------|-----------|------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 2,858,303 | 2,394,130 | 2,424,714 | סך הנכסים נטו המנוהלים |
| 184,465 | 163,454 | 150,921 | סך התקבולים מהעמיתים |
| 128,430 | 114,510 | 138,375 | סך התשלומים לעמיתים |
| | | | ב. העברות כספים |

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|-----------|-----------|----------------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 763 | 5,934 | 1,637 | העברות לקרן מגופים אחרים |
| (347,219) | (232,407) | (211,337) | העברות מקרנות השתלמות |
| (346,456) | (226,473) | (209,700) | העברות מהקרן לגופים אחרים |
| | | | העברות לקרנות השתלמות ואחרים |
| | | | העברות, נטו |

ביאור 13- הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 575 | 655 | 808 | שכר עבודה ונלוות |
| 228 | 247 | 200 | תשלום לדירקטורים |
| 216 | 219 | 144 | פחת והפחתות |
| 233 | 241 | 168 | ביטוחים |
| 309 | 373 | 410 | אחזקת משרדים והוצאות אחרות |
| 18 | 27 | 24 | שיווק ופרסום |
| 3,325 | 2,708 | 2,624 | תשלום לגורמים מתפעלים |
| 947 | 1,311 | 1,108 | דמי ניהול תיק השקעות |
| 1,206 | 1,343 | 1,453 | ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים |
| 186 | 224 | 171 | שירותי מחשוב |
| 25 | 14 | 12 | ימי עיון והשתלמויות |
| 7,268 | 7,362 | 7,122 | סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות |

ביאור 14- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין, צדדים קשורים ואנשי מפתח ניהוליים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|----------|--------------------|
| 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 341 | - | חייבים ויתרות חובה |
| 224 | 317 | זכאים ויתרות זכות |

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקרן עמדה על 325 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|----------|----------|----------------------|
| 2021 | 2022 | 2023 | |
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 7,274 | 7,365 | 7,122 | הכנסות מדמי ניהול |
| 1,175 | 1,558 | 1,308 | הוצאות הנהלה וכלליות |

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

ביאור 15-ניהול סיכונים

א. כללי

החברה פועלת במגזר הפעילות של קופות גמל. פעילויות החברה חושפת אותה לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכוני ריכוזיות, סיכוני אשראי, סיכונים תפעוליים לרבות סיכוני אבטחת מידע וסייבר.

ב. בחברה מונתה מנהלת סיכונים חיצונית. הכפופה מנהלית למנכ"ל החברה, וכמו כן כפופה מקצועית לוועדת ההשקעות של החברה. מנהלת הסיכונים מגישה דוחות לוועדת ההשקעות מדי חודש בחודשו על חלק מהחשיפות, ודוחות ברמה רבעונית על כלל החשיפות לסיכוני השקעות, כנדרש בחוזרי האוצר לעניין זה. דוחות ניהול הסיכונים נדונים בוועדת ההשקעות ולאחר מכן מוגש הדוח הרבעוני לדירקטוריון לסקירה ועיון של שאר הדירקטורים. מנהלת הסיכונים משתתפת בדיונים הנוגעים לניהול סיכונים, וברוב דיוני ועדת השקעות לפי החלטתה.

ג. מנהלת הסיכונים בחברה פועלת על פי מתכונת חוזר גמל 3-2-2009 "מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל" ועל-פי חוזר גופים מוסדיים 1-9-2014 "ניהול סיכונים בגופים מוסדיים"

ד. החל משנת 2014 החברה מינתה ממונה על האכיפה. מערך האכיפה בחברה אחראי לטיפול בסיכוני ציות. כמו כן מכהן בחברה מנהל אבטחת מידע וסייבר.

ה. סיכוני שוק

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון 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. לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכוני שוק וסיכוני אשראי.

גידור הוא אסטרטגיית השקעה שבאמצעותה ניתן לנטרל, לצמצם ולבקר הפסדים פוטנציאליים העלולים להיווצר מההשקעות השוטפות. הגידור הוא למעשה הצבת גבולות ברורים וידועים מראש לסיכון, כפי שמתבטא במדיניות לגבי הרכב ההשקעות ושיעורי החשיפות לסוגיהן. בנוסף, מתבצעות מדידות לבחינת הפסדים צפויים עקב שינויים במדדי השוק, לרבות באמצעות תרחישי קיצון שונים.

ו. נזילות

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

ז. סיכון אשראי

הסיכון להפסד כספי כתוצאה מהאפשרות שהצדדים הנגדיים לעסקאות לא יעמדו בהתחייבויותיהם לעסקה ומאי היכולת לממש בטחונות בהיקף הנדרש. מתבצעות מדידות שוטפות לבחינת דירוג תיק החוב בחתכים שונים וחשיפה לדירוגים שונים.

ביאור 16-מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פתח ארגון חמאס במתקפת טרור רצחנית על מדינת ישראל שכללה שיגור טילים ופשיטה קרקעית על בסיסי צבא וישובים אזרחיים. מדינת ישראל הכריזה על פרוץ מלחמת חרבות ברזל ועל גיוס נרחב של יותר מ-300 אלף חיילי מילואים, כאשר בד בבד החלו תקריות ביטחוניות גם בצפון הארץ. המלחמה גורמת, בין היתר, לשיבושים בפעילות הכלכלית במשק הישראלי. קיימת אי ודאות רבה לגבי התפתחות הלחימה, היקפה ומשכה ובהתאם על מידת השפעתה על תחומי המשק השונים.

המלחמה, ככל שתמשך, עלולה להביא בין היתר לירידה בצריכה הפרטית, לירידה בהשקעות במשק ובכללן השקעות זרות והשקעות בהיי-טק, ירידה בתוצר, גידול משמעותי בגרעון הממשלתי, ירידה בפדיון בחלק מענפי המשק, פגיעה בענפי התיירות והבנייה, ירידת מחירי נדל"ן, עלייה באבטלה, פגיעה בעסקים, גידול בהפרשות להפסדי אשראי כתוצאה מגורמים אלו, זעזועים בשווקים ובכללם פחות, ירידות בשוק ההון, שינויים בעקומי התשואה ובריבית הבנק המרכזי שישפיעו על הרווחיות ועוד.

הנהלת החברה התאימה את מערכי התפעול והשירות של החברה והקרן, לרבות תגבור מערך אבטחת המידע וקיום ממשל תאגידי נאות על מנת להבטיח את המשך השירות לעמיתים וקיום הוראות הרגולציה.

ועדת השקעות של הקרן בוחנת, ביחד עם מנהלת הסיכונים באופן שוטף את הרכב ההשקעות והצורך לשנות את תמהיל ההשקעות כתוצאה משינויים במפת הסיכונים הפיננסיים ועליית ההסתברות למימוש סיכונים אלו.

אין ביכולתה של החברה להעריך את הימשכות המלחמה והתפתחויותיה ובהתאם את מידת הפגיעה בכל תחום.
יצוין כי בשלב זה אין לאירועים שקרו עד כה השפעה מהותית על נכסי עמיתי הקרן המנוהלת על ידי החברה ועל תוצאות פעילות הקרן.