

**החברה המנהלת של מינהל - קרן
ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל
והשירותים בע"מ**

**דוח שנתי של החברה המנהלת
לשנת 2022**

תוכן העניינים

3	דוח תיאור עסקי תאגידי
1	חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2	חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
3	חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
4	חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
32	דוח הדירקטוריון
1	מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח
2	היקף הנכסים המנוהלים
3	אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל
4	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים
5	עסקאות מהותיות
6	תיאור האסטרטגיה העסקית
7	תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל
36	הצהרות דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
39	דוחות כספיים

החברה המנהלת של מינהל - קרן
ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל
והשירותים בע"מ

(להלן: "החברה")

דוח תיאור עסקי תאגיד
לשנת 2022

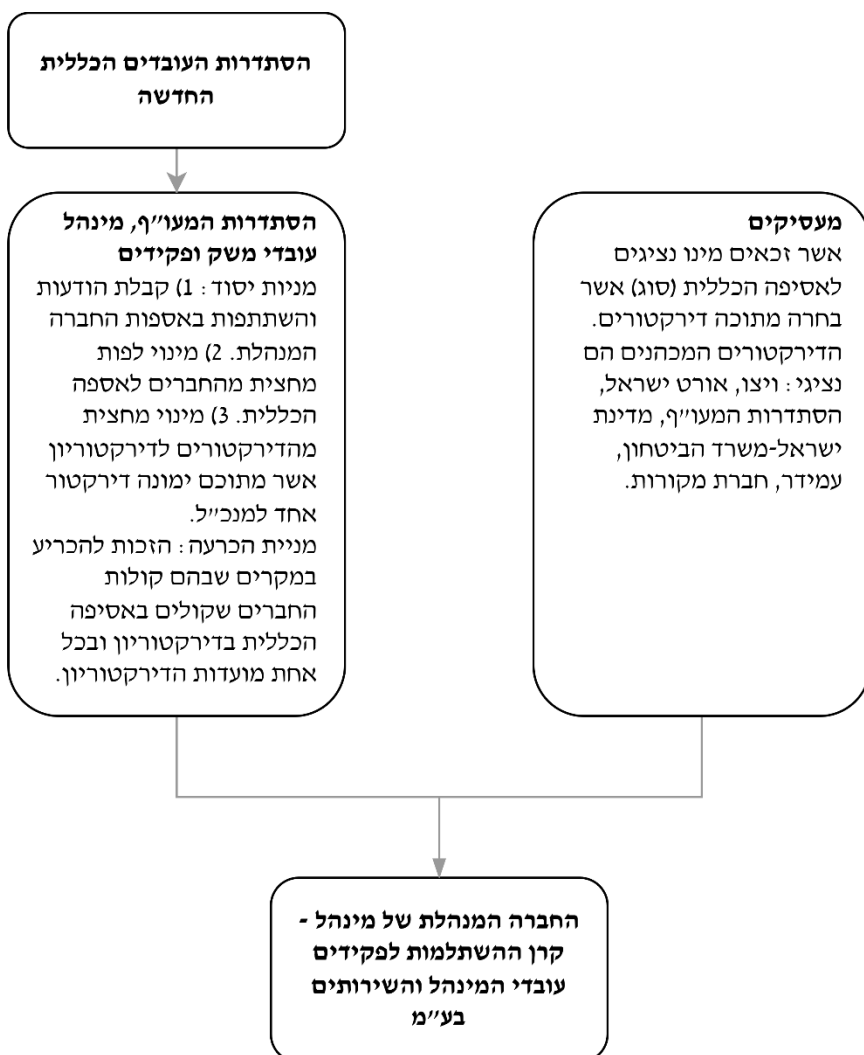
חלק זה לדוח התקופתי כולל את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ואת התפתחות עסקיה, כפי שחלו במהלך שנת 2022 (להלן: "תקופת הדוח"). מהותיות המידע הכלול בחלק זה בדוח התקופתי נבחנה מנקודת ראותה של החברה המנהלת, כאשר במקרים מסוימים הורחב התיאור על מנת לתת תמונה מקיפה של הנושא.

1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.א. "החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה") התאגדה ביום 22.11.1977 כחברה פרטית מוגבלת במניות. החברה הינה חברה המנהלת קופת גמל ענפית (כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים) (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל") מכוח רישיון שניתן לה על-ידי הממונה על רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון (להלן: "הממונה"). החברה מנהלת את קופת הגמל-קרן ההשתלמות לשכירים "מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים" על שלושת מסלוליה (להלן: "הקרן" ו/או "הקופה").

2.א. תרשים מבנה אחזקות בחברה:



א.3. החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח, המנהלת "קופת גמל ענפית", גובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן השירותים לעמיתיה, מבלי שנוצרו לחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. יודגש כי על פי הוראות תקנון החברה ובהתחשב במטרותיה, החברה וכל פעילותה ונכסיה פועלת שלא למטרות רווח, ואין מניותיה מקנות למחזיק בהן זכות לקבלת דיבידנד או השתתפות אחרת כלשהי ברווחיה. בהתאם לכל אלה, החברה אינה מחזיקה הון עצמי מזערי והיא אינה מחלקת דיבידנדים לבעלי המניות.

א.4. החברה הייתה קשורה בהסכם תפעול פעילות קרנות ההשתלמות עם בנק הפועלים בע"מ מיום 21.5.2008. במסגרת ההסכם העניק בנק הפועלים בע"מ לחברה שירותי הפעלה, תמיכה, הדרכה, פיתוח ועוד, כאמור בהסכם, למערכות הממוכנות שבשימוש החברה ושירותי תפעול, back office (משרד אחורי) וניהול חשבונות העמיתים הכוללים, בין היתר, דיווחים לעמיתים ולרשויות השונות (להלן: "שירותי התפעול").

א.5. נוכח הודעת בנק הפועלים בע"מ כי במהלך שנת 2019 יופסקו כלל שירותי התפעול המסופקים על ידיו כמנהל תפעולי של חשבונות עמיתי הקופה, החברה סיימה את התקשרותה עם בנק הפועלים בע"מ בתאריך 11.07.2019. כמו כן, החברה התקשרה בהסכם החל מיום 11.07.2019 עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ על מנת שתחליף את בנק הפועלים בע"מ כספק שירותי התפעול של החברה.

א.6. במסגרת תהליך החלפת המנהל התפעולי של חשבונות העמיתים החברה פעלה לאבטחת זכויותיהם של כלל עמיתיה תחת המנהל התפעולי החדש ושמירת הנורמות הנדרשות למתן שירות ללקוחותיה.

ב. תחומי פעילות

החברה עוסקת בתחום פעילות אחד והוא ניהול הקופה. הקופה הינה קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות (כהגדרת מונחים אלה בחוק קופות הגמל, המיועדת לשכירים בלבד, על שלושת מסלוליה: מסלול כללי, מסלול אג"ח ומסלול מניות).

בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

ג. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנת הדוח לא היו השקעות בהון החברה ולא היו עסקאות במניותיה.

ד. חלוקת דיבידנדים

החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח המנהלת קופת גמל ענפית, גובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקופה, מבלי שיוצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

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

א. מוצרים ושירותים

1.א. כאמור, החברה עוסקת בתחום פעילות אחד והוא ניהול הקופה על שלושת מסלוליה: מסלול כללי, מסלול אג"ח ומסלול מניות.

2.א. על פי תקנונה, ההצטרפות כעמית לקופה מוגבלת לאלה בלבד:

(1) עובדים העובדים במקום עבודה שעובדיו מיוצגים או העשויים להיות מיוצגים ע"י הסתדרות המעו"ף מיסודה של הסתדרות הפקידים.

3.א. חשבונות וזכויות העמיתים בקופה מנוהלים בידי מלם גמל ופנסיה בע"מ, המשמש כגורם מתפעל. בתאריך 11.07.2019 החברה המנהלת סיימה את התקשרותה עם המתפעל בנק הפועלים בע"מ. כמו כן, בתאריך 11.07.2019 נקשרה הקופה עם מתפעלת אחרת, מלם גמל ופנסיה בע"מ.

4.א. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

החברה לא צופה שינויים מהותיים בחלקה בתחום קופות הגמל. יחד עם זאת, בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות בשוק, עמיתי הקופות והמעבידים המפקידים עבור עובדיהם בוחנים את אפשרות ניווד כספי החסכונות בקופותיהם. לכן מספר רב יותר של חשבונות עמיתים מועברים מתוכנית קופת גמל אחת לאחרת.

(1) נתונים לגבי עמיתי הקופה

2020	2021	2022	
מספר חשבונות עמיתים:			
7,479	7,941	7,996	פעילים
7,568	7,775	8,011	לא פעילים
15,047	15,716	16,007	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
474,804	520,388	439,661	פעילים
370,090	410,861	370,678	לא פעילים
844,894	931,249	810,339	סה"כ
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
4,254	7,301	7,283	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
-	103	98	תקבולים חד פעמיים
69,636	73,522	74,629	תקבולים מדמי גמולים
10,601	21,663	16,787	העברות צבירה לקופה
40,977	37,176	46,659	העברות צבירה מהקופה
תשלומים:			
55,021	48,627	62,251	פדיונות
-	-	-	אחרים
58,893	76,973	(103,416)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
4,342	5,009	5,177	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
0.55	0.56	0.60	פעילים
0.55	0.56	0.60	לא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):			
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
0.14	0.07	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.01	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	0.01	בגין השקעות לא סחירות
0.17	0.19	0.19	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
-	-	-	הוצאות מוגבלות

2020	2021	2022	
חשבונות מנותקי קשר:			
1,288	1,414	1,375	מספר חשבונות
48,306	51,435	36,552	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
224	259	211	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.55	0.56	0.60	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

6.א. שיעור דמי הניהול

בהיות הקופה מוגדרת כקופת גמל ענפית, ובהתאם לאמור באישור רשות שוק ההון שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים הינם לפי הוצאות שהקופה הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרה הצבורה בחשבונות העמיתים. דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת 2022 הינם בשיעור 0.60%.

7.א. התפתחויות ושינויים שחלו בקרן

בשנת הדוח חל קיטון של כ- 12.98% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקופה. הקיטון נובע מתשואת הקופה בשנת 2022 אשר עמדה על שיעור שלילי של 10.93% במסלול כללי, שיעור שלילי של 18.84% במסלול מניות ושיעור חיובי של 1.37% במסלול אג"ח, בניכוי צבירה שלילית, נטו בסך של כ- 18 מיליוני ש"ח (תקבולים מדמי גמולים, בניכוי תשלומים לעמיתים והעברות צבירה נטו).

ב. תחרות

1.ב. בתחום בו פועלת החברה קיימת תחרות הולכת וגוברת. שיווק קופות הגמל בכלל וקרנות השתלמות בפרט תפס תאוצה בשנים האחרונות ולהערכת החברה הוא ימשיך להיות משמעותי גם בשנים הבאות והתחרות על כל עמית הינה ותמשיך להיות קשה. הערכה זו נסמכת על מבנה הקבוצות הקיימות, שינויי החקיקה לרבות שינויי הרגולציה בעיקר בעניין זמינות המידע הפנסיוני, הקמת המסלוקה הפנסיונית, העובדה שהקופות הענפיות לא התקשרו בהסכמי הפצה עם הבנקים מתוקף תפקידם כיועצים פנסיוניים, העובדה שהקופות הענפיות הן כר נוח לפעולות שיווק של סוכנים, לרבות מהטעם שעמיתי קופות אלה עובדים בד"כ במקומות עבודה גדולים אשר בהם קל יותר לסוכנים לפעול ועוד.

2.ב. בתחום קרנות ההשתלמות פועלים כיום עשרות גורמים, הנחלקים לשתי קבוצות עיקריות: קרנות השתלמות ענפיות וקרנות השתלמות המנוהלות בעיקר על ידי חברות ביטוח ובתי השקעות. יצוין כי החברה מתחרה בעיקר עם קרנות השתלמות המנוהלות על ידי חברות ביטוח ובתי השקעות.

3.ב. זאת עוד, הבנקים העמיקו והרחיבו את מתן שירותי הייעוץ הפנסיוני והפכו גורם דומיננטי בתחום הייעוץ הפנסיוני. מצד אחד, ישנו יתרון לקופות ענפיות בעת מתן ייעוץ אובייקטיבי, נוכח דמי הניהול הנמוכים, אולם יתכן, כאמור, כי אם לא תתקשר החברה בהסכמי הפצה עם הבנקים היועצים, אזי היא עלולה לעמוד בפני מעבר משמעותי של עמיתים לקרנות אחרות, ולו רק בשל 'היעדרותה' ממסכי המחשב של היועצים.

4.ב. על אף שבאופן כללי תשואות הקופה עומדות בתחרות באופן סביר ודמי הניהול המשולמים על ידי עמיתיה הינם נמוכים באופן יחסי, החברה מעריכה כי עם הגברת המודעות, העמיתים יחלו, לשים דגש על שיקולים נוספים, לבד מתשואה, לרבות סולידיות והקטנת סיכונים ודמי ניהול נמוכים. כך שמבחינת מערכת השיקולים של העמית הפוטנציאלי, תעלה חשיבותם של ביצועי קופות הגמל (רמות סיכון ושיעור דמי ניהול) כגורם בעל השפעה מכריעה בתחרות בין הגופים השונים. מנגד, יש לזכור, כי לחלק גדול מציבור העמיתים הפוטנציאליים לקופה קשה לעבד מידע מורכב בנושאים אלה, והעדר ידע בעניין זה עלול להוות כלי לניצול על ידי משווקים וסוכנים אגרסיביים. למיטב הערכת החברה, מטרת מדיניות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, היא לנתב את חסכוניות העובדים בתחום הגמל

לאפיקים הפנסיוניים, המיועדים לשימוש לאחר הפרישה, תוך יצירת מנגנונים דוגמת 'המודל הציליאני', המתאימים את המוצרים למאפייניו הייחודיים של החוסך, ובעיקר לגילו.

5.ב. כדי להתמודד עם התחרות, פועלת החברה במשנה מרץ לטפל בפניות עמיתים אשר מופנות אליה להעברת כספיהם לקופה אחרת (במסגרת מגבלת הימים) וכן פועלת החברה (ותפעל) בדרכי השיווק המפורטות לעיל.

6.ב. קרן ההשתלמות מינהל היא מהותית ונתחום קרנות ההשתלמות, אשר פועלים בו מספר רב של מתחרים. למועד הדוח, נתח השוק של הקופה מהווה כ-0.29% מנכסי קרנות ההשתלמות בישראל. הקרנות המתחרות בקופה, הן כאמור, כל קרנות ההשתלמות לשכירים הפועלות בשוק (למעט רוב קרנות ההשתלמות הענפיות המיועדות לציבור מסוים).

יובהר כי רוב המידע הכלול בפסקה זו לעיל הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, הנסמך על הערכות החברה ואשר אין כל ודאות בהתממשותו.

ג. לקוחות

- ג.1. הקופה הינה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל בה מנוהלים כספי קרן ההשתלמות של עובדים העמיתים בקופה, העובדים במקום עבודה שעובדיו מיוצגים או עשויים להיות מיוצגים בהסתדרות המעו"ף.
- ג.2. להלן מידע בדבר הוותק, ההתמדה ושימור העמיתים באמצעות המדדים הבאים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	
9.66%	10.58%	שיעור פדיונות ממוצע מהצבירה
55.72	55.82	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
11.73	11.10	וותק ממוצע של עמיתי הקופה

3. חלק ג' - מיזע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילות החברה המנהלת והקרן מוסדרת מכוחם של חוקים, תקנות, והוראות הממונה. החוק העיקרי המסדיר פעילויות כאמור הוא חוק קופות הגמל, אשר מסמיך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה לקבוע הוראות בנושאים מסוימים.

1. א. להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2022, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה¹:

(1) תיקון תקנות הוצאות ישירות

'תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ב 2022' - מיום 2.3.2022: כזכור ביום 9.9.2020 תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן המאפשר במסגרת הוראת שעה להכיר בהוצאות הבאות כהוצאות ישירות: קרנות השקעה (שאינן צד קשור); מנהל תיקים זר (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); מנהל תיקים ישראלי (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); קרן נאמנות לרבות קרן מחקה (שאינו צד קשור, כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות); קרן טכנולוגיה עילית (כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, ללא החריגה של קרן שהינה צד קשור); קרן חוץ; קרנות סל.

כמו כן במסגרת הוראת שעה הוגבלו הוצאות אלה עד תקרה של 0.25% מנכסי הקופה. הוראת השעה אמורה הייתה לפקוע ביום 28.2.2021 והיא הוארכה אוטומטית (לאור סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, עד ליום 6.7.2021, ואז פקעה). על פי התקנות הוארכה הוראת השעה עד ליום 6.4.2022.

'תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשפ"ג 2022' - מיום 30.10.2022: בהמשך לאמור לעיל התפרסם ביום 1.11.22 תיקון נוסף לתקנות ההוצאות הישירות. על פי התיקון, הגוף המוסדי יקבע עבור כל מסלול או קופת גמל שבניהולו, את תקרת עמלות הניהול החיצוני לשנה הקלנדרית הבאה, מבלי שתיקבע בתקנות תקרה מספרית באחוזים (כפי שנקבעה החל משנת 2014 ועד היום). מגבלת ההוצאות בשיעור של 0.25%, היא שרירותית.

במסגרת ההודעה שעל גוף למסור לאדם המעוניין להצטרף לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה, יש לדווח מעתה גם את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (להלן – "העלות השנתית הצפויה"). בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה. שאר סוגי ההוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות (לדוגמה השקעה באג"ח לא סחירה), לא יהיו כפופים למגבלת עמלות הניהול החיצוני.

יוחרגו דמי הניהול המשתנים (כדוגמת "דמי הצלחה"), כך שלא יהיו כפופים למגבלת עמלת ניהול חיצוני, זאת לאור חוסר יכולת להעריך מראש באופן מהימן את היקפן השנתי, וכדי למנוע התעוררות של ניגוד עניינים מובנה. תתאפשר גביית הוצאות ישירות מאפיק השקעה מובטח תשואה (חלף אג"ח מיועדות). הטרמינולוגיה קופת גמל תותאם למשקיע מוסדי (קופות הביטוח ופוליסות החיסכון). קרן טכנולוגיה עילית – תבוטל ההקלה בעניין מנהל קרן שהינו צד קשור. העברת "עמלת ניהול חיצוני" מהוראת שעה להסדר של קבע. הוראת השעה (בעניין הכרה בעמלות ניהול חיצוני כהוצאות ישירות) תוארך עד 31.12.2022. ההסדר החדש נכנס לתוקף ביום 1.1.2023.

ועדת ההשקעות ודירקטוריון הקופה החליט על מגבלת הוצאות ישירות בהתאם לאחזקות הקופה בהשקעות נשואות מגבלה זו ולמדיניות ההשקעות הצפויה.

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

צעדים משלימים לפרסום התקנות האמורות שיקודמו על ידי הרשות :

- חיוב הגוף המוסדי להציע מסלול השקעה פאסיבי, בדמי ניהול מוזלים.
- חיוב הגוף המוסדי להציע מסלול השקעות סחיר ללא עמלות הוצאות ישירות בשל ניהול חיצוני (למעט עמלות קנייה ומכירה בדומה למצב בקרנות הנאמנות).
- מתן אפשרות לגוף המוסדי להציע מסלולי השקעה בדמי ניהול דיפרנציאליים.
- מתן אפשרות לגוף המוסדי להציע מסלול השקעה בדמי ניהול מבוססי ביצועים.
- הגברת השקיפות לחוסך על ידי חיוב הגוף המוסדי להציג לכל חוסך את העלות הכוללת של דמי הניהול, לרבות ההוצאות הישירות, במספר אחד שיחושב מתוך הצבירה.
- הגברת השקיפות לחוסך על ידי חיוב הגוף המוסדי להציג במעמד ההצטרפות ובמסגרת הדיווחים השנתיים, העלות הכוללת הצפויה להיגבות ממנו, ברמת מסלול ההשקעה.
- הגברת השקיפות לציבור על ידי הרחבת הנתונים המפורסמים על ידי הגוף המוסדי במסגרת דוחות הנכסים, בדגש על הרחבת הגילויים אודות נכסים לא סחירים. וכן, הרחבת הפירוט אודות ההוצאות הישירות שנגבו בפועל יוגבר ויכלול את סוג ההוצאה ושיעורה.

(2) תיקון חוזר מסלולי השקעה

ביום 20.12.2022 תוקן חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל (חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30).

במסגרת החוזר עודכנו והורחבו מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל והוכנסו מספר תיקונים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלולים.

בחוזר המעודכן נקבע כי ניתן לנהל רק מסלולי השקעה המופיעים ברשימת המסלולים המצורפת לחוזר ומסלולי ההשקעה המתמחים, סווגו בהתאם לאשכולות הבאים :

- אשכול 1 – מסלולי השקעה בניהול אקטיבי ;
- אשכול 2 – מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בדמי ניהול משתנים (ללא גביית הוצאות ישירות) ;
- אשכול 3 – מסלולי השקעה המתמחים בנכסים סחירים (ללא עמלות ניהול חיצוני) ;
- אשכול 4 – מסלולי השקעה עוקבי מדדים (ללא עמלות ניהול חיצוני) ;
- אשכול 5 – מסלולי אמונה וקיימות

במסגרת התיקון לחוזר הוסרה המגבלה המאפשרת לכל גוף מוסדי לנהל 10 מסלולים בלבד אולם נקבע כי כל גוף מוסדי רשאי לנהל החל מיום 1.1.2023 מסלול השקעה אחד בלבד מכל סוג מתוך מסלולי אמונה וקיימות (למעט קופת גמל לחיסכון שלא יכולה לנהל מסלול השקעה סביבתי). כמו-כן, בקופת גמל לחיסכון – בוטלה האפשרות להקים ולנהל מסלולים מותאמי גיל נוספים שאינם מסלולי ברירת מחדל.

עוד נקבע כי ניתן לנהל מסלול השקעה בדמי ניהול משתנים מאשכול 2, רק אם הגוף המוסדי מנהל גם מסלול השקעה מאותה התמחות מאשכול 1.

ביחס לקופת גמל לחיסכון, למעט חברה לניהול קופת גמל ענפית, הוגדרה חובה לנהל לכל הפחות מסלול השקעה משולב סחיר (מתוך אשכול 3) וכן מסלול השקעה עוקב מדדים (מתוך אשכול 4).

כמו-כן נקבע, ביחס למסלול כספי, כי עמית יבחר בעת הצטרפות למסלול כספי את משך תקופת בחירתו (6 / 12 / 24 חודשים) וכן את המסלול אליו יעביר הגוף המוסדי את הכספים מהמסלול הכספי בתום תקופת הבחירה.

חודש עד חודשיים לפני תום תקופת הבחירה – נדרש לשלוח לעמית הודעה על מועד תום תקופת הבחירה ולאן הכספים צפויים לעבור, אלא אם העמית יבקש לעבור למסלול אחר או יבחר מחדש במסלול הכספי (להודעה יצורף טופס בחירת מסלול).

בחוזר בנוסחו הסופי לא נערך כל שינוי במודל תלוי גיל וברירת המחדל של המסלולים תלויי הגיל בקופת גמל לחיסכון.

קופת הגמל תבצע דיון לסיווג המסלולים המתמחים לפי הוראותיו של החוזר ותבחן הקמה של מסלולים עוקבי מדד.

(3) תיקון חוזר שירות לקוחות

ביום 2.1.2022 פורסם תיקון לחוזר שירות לקוחות גופים מוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 2022-9-1). במסגרת התיקון נדרשים הגופים המוסדיים למנות ממונה אזרחים ותיקים, אשר יהיה אחראי, בין היתר על הכנת מדיניות

ותוכנית עבודה למתן שירות לאזרחים ותיקים, בחינה והתאמה של אמצעים דיגיטליים לאזרחים ותיקים והכנת דוח שנתי שיסקור עמידת הגוף המוסדי בתוכנית העבודה ובמדיניות וכן הצעות לשיפור.

(4) עמדת ממונה - תשלום גמול לדירקטור שאינו חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד

ביום 13.4.2022 פורסמה עמדת ממונה בנושא: "תשלום גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד" (שה. 2022-2597), במסגרתה הוגדרו הכללים לתשלום גמול לדירקטור שאינו חיצוני. הנהלת החברה בחנה את העמדה ופועלת לעגן את הכללים בנהלי החברה לצורך אכיפת ההוראות במהלך קליטת דירקטור/ית חדשים.

2.א. להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2022, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

(1) טיוטת עמדת ממונה בדבר גיבוש מדיניות רצויה בנושא ועדת השקעות

ביום 31.1.2022 פורסמה טיוטת עמדת הממונה בדבר גיבוש מדיניות רצויה בנושא ועדת השקעות עמיתים: תפקידי הוועדה וחובותיה, הרכבה ודרכי מינויה (שה. 2022-174). לדעת הממונה ההסדר הנוכחי שבו הדירקטוריון ממנה את חברי וועדת השקעות והנח"צים – לא מקנה לחברי הוועדה את מידת העצמאות הנדרשת, לפיכך מציע הממונה לקבוע כי מנגנון המינוי של חברי ועדת השקעות יהיה בלתי תלוי בגוף המוסדי, בדמות וועדת מינויים ציבורית שתמונה ע"י שר האוצר לאחר התייעצות עם הממונה.

3.א. שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2022 שישפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים:

לא היו בשנת 2022 שינויי רגולציה מהותיים אשר השפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים.

ב. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה הינם כדלקמן:

- דרישות הון עצמי מחברה מנהלת.
- הוראות רגולציה, לרבות הוראות המחייבות השקעות בתשתיות והשקעה באמצעים טכנולוגיים מתקדמים, תחזוקתם ושדרוגם.
- קיום כוח אדם מיומן במגוון המוצרים ותחומי הפעילות הפיננסית.
- קבלת היתר מרשות שוק ההון לשליטה בחברה מנהלת והיתר לנהל קופות גמל.
- חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

למייטב הערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום כוללים:

- שמירת תשואות הקופה המנוהלת על ידי החברה ברמה סבירה למדדי ההשוואה ולקרנות מתחרות.
- ניהול מקצועי עם יכולת תגובה מהירה לתנודות בשוק ההון המקומי והעולמי.
- שימור קהל עמיתים, תוך הכללת נציגות של העמיתים במוסדות החברה.
- שימור הפטור ממס להכנסות קרן השתלמות, ושימור הטבת המס בגין הקפדה לקרן השתלמות.
- ניהול יעיל, ללא מטרת רווח ודמי ניהול נמוכים.
- שמירה על סטיית תקן נמוכה של השקעות הקרן, המעידה על רמת סיכון נמוכה יחסית של הקרן.
- שמירה על איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- הקפדה על ציות לחוק ומתן מענה לשינויים רגולטורים.
- הפעלת מערך בקרה יעיל.

ד. השקעות

ד.1. מבנה ניהול ההשקעות

החברה המנהלת התקשרה עם מנהל תיקים, אי.בי.אי. אמבן (עד לתאריך עם 26.7.21 פסגות ניירות ערך בע"מ) אשר מנהל את נכסי הקופה. למנהל התיקים מחלקת השקעות ייעודית האמונה על ניהול נכסי קופות ענפיות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת ההשקעות"). מחלקת ההשקעות פועלת תחת סמנכ"ל ההשקעות בחברת ניירות הערך ומונה מנהלי השקעות המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ני"ע חו"ל, נכסים אלטרנטיביים ונדל"ן. פעילות ההשקעות תומכות מחלקות מחקר (BUY SIDE) של בית ההשקעות, המעבירות סקירות וניתוחים שוטפים על החברות השונות בישראל ובעולם ומחלקת מחקר-מקרו, המספקת סקירות על מצב הכלכלה והשוקים. פעילות השקעות לא סחירות מרוכזת תחת מערך השקעות לא סחירות של בית ההשקעות, וכוללת העמדת הלוואות מותאמות לא סחירות לחברות ומימון פרויקטים והשקעה בקרנות השקעה וגידור. במסגרת תפקידיה, וועדת ההשקעות תהא אמונה גם על תפקידי ועדת המשנה לאשראי.

בהתאם להוראות פרק 4 בחלק 2 שבשער 5 שבחוזר המאוחד לעניין 'ניהול נכסי השקעה', מונתה בחברה ועדת אשראי פנימית אשר אחראית על בחינה והמלצה על השקעות אשראי מותאמות ומעקב אחר פירעון במועדים שנקבעו וכן, מרכז חובות בעייתיים אשר החליף את פורום החוב ותפקידו לאתר חובות בעייתיים בשים לב, לשינויים במצבם הפיננסי של לווים ובכוש הפירעון שלהם, ובהתבסס, בין היתר, על ניתוח דוחות כספיים, דיווחים של החברה המנפיקה לרשות ניירות ערך, דיווחים של הלווה לגוף המוסדי, אינדיקטורים מהשוק המשני הסחיר, עמידתם של הלווים בתניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות והערכת הבטוחות שניתנו כנגד החוב.

ד.2. תיאור אופן ניהול ההשקעות

השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון של החברה המנהלת ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות. אחת לשבועיים מתכנסת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, ומוצגות בפניה סקירות מאקרו ומיקרו ממחלקת ההשקעות וסקירה ממנהל ההשקעות הרפרנט של הקופה על השינוי בתמהיל ההשקעות ביחס לוועדה קודמת וביצועי הקופות בהשוואה למדדי ביצוע שונים. כמו כן, מוסר מנהל ההשקעות את הערכותיו לגבי התפתחויות השוק ולגבי הצורך, אם קיים, בהתאמת מדיניות ההשקעות. לאחר דיון, מקבלת הוועדה החלטות בנוגע לאפיקים השונים ובנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה. ועדת ההשקעות אינה דנה בדרך כלל (למעט חריגים – כאשר מדובר בעסקאות המחייבות אשור ועדת השקעות) בניירות ערך מסוימים.

מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על ידי מנהל ההשקעות באופן יחסי לרמת הסיכון שנקבעה בכל מסלול ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה בידי הוועדה.

בחירת המניות ואגרות החוב נעשית על ידי מנהל ההשקעות בהתאם להמלצות של מערך המקרו ומחלקות המחקר בבית ההשקעות ולניתוחי החברות המתקבלות מהם.

מדיניות הגידור של החברה מיושמת בעיקר לצורך גידור חשיפות מט"ח בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון.

אין פעילויות השקעה מהותיות של החברה בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים.

ה. הון אנושי

1. מבנה אירגוני

בחברה דירקטוריון, ועדת ביקורת, ועדת השקעות וועדות דירקטוריון אד הוק שונות. מידע על חברי הדירקטוריון ראה בסעיף א' לחלק ד'.

החברה מנוהלת באמצעות מנכ"ל, סמנכ"ל ומנהל הכספים (החיצוני) של החברה. בנוסף, מנוהלת החברה באמצעות צוות מנהלה, תפעול ומזכירות.

החברה נושאת במשכורותיהם ובזכויותיהם הסוציאליות של עובדיה. ראה גם ביאור מס' 13 (הנהלה וכלליות) לדוח הכספי של החברה ליום 31.12.2022.

החברה פועלת להכשרת העובדים ולעדכוןם בהתאם לשינויים בענף ובהתאם להוראות הדין.

להלן פירוט מספר עובדי החברה לימים 31.12.2021 ו-31.12.2022 בהתאמה. יובהר כי במהלך 2022 לא חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם של החברה.

31 בדצמבר	
2021	2022
מספר עובדים	
7	8

סמנכ"ל, מנהל אכיפה ורגולציה, משוקת, תפעול ומזכירות

יצוין כי נוסף על האמור לעיל, החברה המנהלת מקבלת שירותים שונים במיקור חוץ (כגון שירותי תפעול ממלם גמל ופנסיה בע"מ ושירותי ניהול השקעות מ-IBI (עד ליום 26.7.21 מפסגות) ובגופים אלו מועסקים עובדים.

2. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה של עובדים ונושאי משרה בחברה

החברה נוהגת לקיים הכשרות והדרכות לעובדים מעת לעת, ובכלל זה קיום קורסים והשתלמויות חיצוניות ופנימיות. הכשרות אלו מיועדות בעיקר לנושאי משרה בקרן ולגורמים הקשורים עם פעילות הקרן. במהלך שנת 2022 השתתפו מרבית הדירקטורים בימי עיון. למידע בדבר מדיניות התגמול בחברה ונושאי משרה בכירה ראה "חלק ד" – היבטי ממשל תאגידי".

1. שיווק והפצה

הקרן ביצעה באמצעות מנהלת השיווק את הפעילות השיווקית, ובכלל זה פרסום עלונים ומודעות, פרסום בכנסים וארגון כנסים מקצועיים, ניהול אתר אינטרנט וכיוצא באלו וכן העסיקה, בתקופת הדו"ח, מנהלת שיווק אשר עסקה בשיווק הקרן לעמיתי הקרן ושימורם.

בתקופת הדוח עסקה מנהלת השיווק בטיפול בבקשות הצטרפות, בהעברת צבירות מקרנות אחרות כמו גם בשימור לקוחות והחזרת עמיתים שעזבו את הקרן בעבר.

ז. ספקים ונותני שירותים

בניהול הקופה מסתייעת החברה המנהלת בספקים ונותני שירותים חיצוניים. לבד מהגורמים החיצוניים הקבועים (רו"ח מבקר, מנהל חשבונות, מנהל כספים, מבקר פנים, מנהל סיכונים, יועמ"ש, ממונה אכיפה וציות), מסתייעת החברה בספקים שונים אשר מעניקים לחברה ולעמיתה שירותים ולהלן יפורטו העיקריים שבהם:

מלם גמל ופנסיה בע"מ - משמש כמנהל תפעולי של חשבונות עמיתי הקופה, המספק שירותי אדמיניסטרציה וניהול חשבונות העמיתים וכיוצ"ב. החברה התקשרה עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ בחודש 7.2019 בהסכם לפיו התחייבה מלם גמל ופנסיה בע"מ לספק לחברה שירותים לרבות שירותי ניהול לחשבונות עמיתי החברה ושירותים נוספים בקשר עם פעילות החברה.

יודגש, כי לאור הודעת בנק הפועלים בדבר כוונתו להפסיק לתת שירותי תפעול כאמור לעיל, החברה סיימה ההתקשרות עם בנק הפועלים בתאריך 11.07.2019 והיא התקשרה עם מתפעל חלופי, מלם גמל ופנסיה בע"מ, כמפורט בביאור 16 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

אי. בי. אי (עד ליום 26.7.21 פסגות ניירות ערך בע"מ) - החברה חתמה עם אי. בי. אי על הסכם לפיו תבצע עבור החברה את שירותי ניהול ההשקעות.

ח. רכוש קבוע

החברה הינה שוכרת משנה של קרן רום בנכס ברחוב אחד העם 9 בתל אביב משם היא מנהלת את ענייניה וחתומה על הסכם מול קרן רום מיום 2.9.2013. ההסכם מול קרן רום עודכן ואושר פעם נוספת במאי 2015. תקופת הסכם שכירות היתה עד לתום הרבעון הראשון 2020 ולחברה ניתנה אופציה למימוש הארכת ההסכם בשנתיים נוספות אשר מומשה על ידי החברה. לחברה יש אפשרות להארכת ההסכם עד 2024. שתי החברות משתמשות במשותף בציוד משרדי, מערכות תקשורת, מחשב וריהוט משרדי, כאשר שווי הרכוש מחושב עבור כל חברה בנפרד, והוצאות השימוש משולמות בהתאם להסכם בין החברות.

ט. עונתיות

בתחום קרנות ההשתלמות לשכירים אין מגמות עונתיות עליהן ניתן להצביע באופן מובהק בצד ההפקדות, מאחר וההפקדות מבוצעות חודש בחודשו.

י. נכסים בלתי מוחשיים

1. החברה מנהלת מאגר מידע הכולל את פרטי העמיתים וכל הנתונים אשר נמסרו על ידם ובדבר חסכוניותיהם וכן את פרטי המעסיקים של העמיתים. המאגר רשום בפנקס מאגרי מידע במשרד המשפטים, בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ומוחזק בידי המתפעל של החברה, מלם גמל ופנסיה בע"מ. החברה מקיימת בקרות לגבי המאגר לרבות בדרך של קבלת מסמך ISAE מהחברה המתפעלת וכן בקרות שנתיות ע"י מנהל אבטחת המידע לגבי נושאים שלא כלולים ב ISAE. להערכת מנהלי החברה, שם הקרן הינו נכס לא מוחשי בעל מוניטין בתחום קופות הגמל.
2. מעבר לאמור לעיל, לחברה אין נכסי קניין רוחני, לרבות פטנטים, סימני מסחר, רישיונות וזיכיונות.

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
החברה בודקת את רמות המשיכות בעבר, כולל במשברים, ומחזיקה ברמות נזילות מספקות להתמודד עם משיכות פוטנציאליות. נכסי הקופה סחירים ברמה המאפשרת לממש אותם במהירות יחסית, בהיקפים שאינם אמורים להשפיע מהותית על השערים.	V			סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתממש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי, דבר שיביא למימוש נכסים בתנאים לא נוחים ובמחירים שיביאו להפסד ובנוסף ישפיע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול.	סיכונים מאקרו
מנהל ההשקעות מבצע באופן שוטף ניתוח של הסביבה המאקרו-כלכלית ומעריך שינויים צפויים בה. בהתאם הוא מביא המלצות לשינוי הרכב התיק בפני ועדת השקעות. ועדת השקעות, בישיבתה אחת לשבועיים מתייחסת לניתוח שבוצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך, בין היתר גם על בסיס דוחות רבעוניים שהיא מקבלת ממנהל הסיכונים הפיננסי. במקרה של אירועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.			V	תנדודיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פירעון לווים.	
החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה. משווקת החברה המנהלת מבקרת בקרב המעסיקים על מנת להביא לידיעת העובדים את יתרונות הקרן הענפית לרבות אזכור הסכמי ברירת המחל. כמו כן, המשווקים יוצרים קשר עם עמיתים המעוניינים להעביר את חסכוניהם לקופה אחרת. בנוסף, הנהלת החברה המנהלת והמשווקת משתתפים בכנסים והרצאות בקרב עמיתים קיימים ועמיתים פוטנציאליים. ניסיון לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להביט דמי ניהול נמוכים לעמיתי הקרן.		V		תחרות מול קרנות השתלמות המנוהלות על ידי גופים פרטיים	סיכונים ענפיים
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן		V		שינויים ברגולציה – פעילות החברה כפופה לפיקוח ואישורים מטעם גורמים רגולטורים שונים, לפיכך היא עשויה להיות מושפעת ומוגבלת משיקולי מדיניות המוכתבים על ידי גורמים אלה ומשינויי חקיקה בתחום.	

דרכי התמודדות	מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
קיום בקרות וביקורות על ספקי מיקור חוץ, לרבות בתחום התפעול וטכנולוגיות המידע ניהול חשבונות העמיתים על ידי מערכת המחשוב של הגוף המתפעל, אשר מבוקרת באופן קבוע ושוטף, לרבות בקרות שוטפות ותקופתיות המבוצעות על ידי החברה המנהלת.			V	תלות בספקים בתחום התפעול. סיכונים תפעוליים הנוגעים לטכנולוגיות מידע. סיכונים תפעוליים בכל הנוגע להפקדת הכספים, רישומם ושייכותם לחשבונות העמיתים.	סיכונים מיוחדים לחברה מנהלת
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.		V		סיכונים משפטיים כתוצאה מאי קיום הוראות רגולציה שונות החלות על החברה, היעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם וכן הסיכון להפסד בתביעות שיוגשו כנגד החברה	
ניהול הקופה בהתאם להוראות הדין החלות עליה ומתן שירות שוטף באופן יעיל לעמיתים		V		פגיעה במוניטין החברה אשר עשויה להשפיע על פעילותה, היקף נכסיה ומספר העמיתים בה	
ועדת השקעות זו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות, בקרה שוטפת אצל מנהל ההשקעות, בקרה מדידה ודיווח רבעוני ע"י מנהל הסיכונים		V		קופת הגמל בניהול החברה מושפעת מגורמי סיכון שונים, לרבות סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים גיאוגרפיים. סיכונים אלה, ככל שיתרחשו, ישפיעו על החברה המנהלת, שניהול קופת הגמל הינה פעילותה היחידה. לפירוט הסיכונים ראה דוח סקירת ההנהלה של הקופה.	סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה

בנוסף, ראו סעיף "ניהול סיכונים" (סעיף 5) בדוח סקירת ההנהלה של הקופה.

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

החברה אינה צד להסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל או למיטב ידיעתה היא זכאית לפיהם. כך גם בקשר להסכמים לשיתופי פעולה אסטרטגיים.

יג. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

יעדיה של החברה לשנה הקרובה הינם בעיקר שימור עמיתים וגיוס עמיתים נוספים לבין שורותיה מבין אלה הרשאים להצטרף. החברה שואפת לשמר את סך הנכסים המנוהלים על ידה, תוך שמירה על המשך רמת תשואות סבירה ביחס לשוק, והקפדה על רמת סיכון התואמת את פרופיל עמיתי הקופה.

בנוסף, בכוונת החברה להמשיך את מגמת שיפור שירותיה לעמיתים, להמשיך לשדרג את מערכות המחשב, טיוב נתוני העמיתים, והטמעת מערכות המאפשרות שירות מיטבי לעמיתים.

בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את המידע הניתן לעמיתים, הן באמצעות דיוור ישיר, והן באמצעות הרצאות פרונטליות, ימי עיון וסמינרים, וזאת על מנת להביא להעמקת ההבנה של העמיתים בתחום, ולהביאם לבחירה מושכלת של אפיקי ההשקעה המתאימים להם.

החברה מבקשת להמשיך במגמת שיפור הניהול והבקרה, תוך גיבוש מערך נהלים מקיף, הרחבת מערך הביקורת ושיפור המוכנות שלה לשעת חירום.

החברה שואפת לשמור על רמה נמוכה יחסית של דמי ניהול הנגבים מן העמיתים, וזאת בכדי לשמר את היתרון התחרותי שלה על פני הגופים הפרטיים.

החברה מתכוונת לשמור על הרמה המקצועית של עובדיה ולהכשירם ככל שיידרש וכן לשדרג את מערך המיכון והשירות של החברה ולחזק את הקשר עם עמיתה.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

בן משפחה של בעל עניין	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	תאריך תחילת כהונה	עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	חיצוני פנימי	חברות בועדות הדירקטוריון		נתינות	מען	שנת לידה	מספר ת.ז.	שם
						ועדת השקעות	ועדת ביקורת					
-	סמנכ"ל תפעול חברת עמידר	07/10/15	-	-	פנימי	-	-	ישראלית	שבטי ישראל 21/2 מודיעין	1960	56567753	יוסף אבוטבול - יו"ר
-	השכלה: אקדמית. יועץ כספי לרמטכ"ל. פנסיונר של משרד הביטחון. דירקטור בקרן השתלמות מינהל בלבד.	27/08/95	-	בעל כשירות ומומחיות חשבונאית פיננסית	פנימי	חבר	-	ישראלית	פרופס 5, ר"ג 52272	1946	4522173	אפרים רובין
-	השכלה: אקדמית כיהן בעבר בתפקיד ראש חטיבה ומ"מ יו"ר הסתדרות המעו"ף. לאחר הפרישה לגימלאות ממלא בהתנדבות את התפקידים: המזכיר הבינלאומי, גזבר ויו"ר ועדת כספים. בנוסף מכהן כיום כחבר בועד המנהל ויו"ר ועדת הכספים של המכללה למינהל.	13/08/01	-	-	פנימי	חבר	-	ישראלית	שטיירכמן יחזקאל 6 ת"א	1945	065049371	מרדכי גלר
-	השכלה: אקדמית (עו"ד). משמש כמזכיר חטיבת עובדי הבנקים בהסתדרות המעו"ף.	05/10/08	-	-	פנימי	-	חבר	ישראלית	הרב ניסים יצחק 20, פתח תקווה	1977	34237610	עו"ד מנחם מליק
-	השכלה: הנדסאי עובד כיו"ר ועד עובדי אורט.	12/12/05	-	-	פנימי	-	-	ישראלית	נעמי שמר 5, קריית מוצקין	1966	22339428	חיים אלגריסי

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות הדירקטוריון		חיצוני\ פנימי	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	עובד של חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					ועדת השקעות	ועדת ביקורת						
ראובן פרי	56201775	1960	הרשב"א 8/12 ראש"צ	ישראלית	-	-	פנימי	-	מנכ"ל החברה	28/03/11	השכלה: תואר שני במשפטים התמחות במסחרי עסקי. ראש חטיבת המסחר וההשכלה הגבוהה בהסתדרות, דירקטור במכללה למינהל המסלול האקדמי, קרן הדריס וחברת העובדים, ויו"ר ועדת הכספים של בית נבחרים ההסתדרות(ביני"ה).	-
אבי דנציגר	42278333	1947	שפירא 15 דירה 63 רמת גן	ישראלית	-	-	פנימי	-	-	07/08/13	השכלה: אקדמית עבד כמנהל המחלקה לשכר ברשת אורט-כיום גמלאי הרשת.	-
אילן הללי	54240460	1957	רביץ 24 חולון	ישראלית	-	-	פנימי	-	-	01/03/15	יו"ר וועד מזכירות עובדי מקורות.	-
מירי שדה	27828730	1970	ויסוצקי 20, ת"א	ישראלית	-	-	פנימי	בעל כשירות ומומחיות חשבונאית פיננסית	-	07/10/15	רו"ח ותואר ראשון במינהל עסקים התמחות בחשבונאות, תואר שני במשפטים. מנהלת יחידת החשבות בחברת מקורות.	-
רונית בר-חן	057695645	1962	יאיר הגלעדי חולון 10,	ישראלית	חברה	-	פנימי	בעל כשירות ומומחיות חשבונאית פיננסית	-	07/10/15	השכלה: BA בכלכלה וחשבונאות MS.c מגיסטר במדעים בהנדסת תעשיה וניהול מקום עבודה: CFO ויצו העולמית דירקטוריונים נוספים: דירקטורית בית רות – העמותה לקידום החינוך ביפו. דירקטורית האקדמיה לעיצוב ולחינוך ויצו חיפה על שם נרי בלומפילד הדסה ויצו קנדה. בית רות – העמותה לקידום החינוך ביפו. רואת חשבון עם תואר B.A. בכלכלה וחשבונאות ותואר MS.c. בהנדסת תעשיה וניהול.	-

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בועדות הדירקטוריון		חיצוני/ פנימי	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	עובד של חברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					ועדת השקעות	ועדת ביקורת						
רחל מירון	51185700	1953	נווה גן, גרוטו אלכסנדר 5/11 פתח-תקווה	ישראלית	חברה		פנימי	בעל כשירות ומומחיות חשבונאית פיננסית	כן - ויצ"ו	31/03/16	יו"ר ארגון עובדים. (ויצו)	-
יוסי ואקנין שטרן	25374539	1973	לייב יפה 7, הרצליה	ישראלית	חבר	יו"ר	חיצוני	בעל כשירות ומומחיות חשבונאית פיננסית	-	15/10/18	תואר שני ממכללת מנצ'סטר. F4 מנכ"ל משותף קופת הפנסיה של עובדי חברת חשמל - מנהל השקעות ראשי דח"צ בקרן השתלמות רום. נח"צ בקרן השתלמות מח"ר. דח"צ הראל פיקדון סחיר.	-
עמית טישלר	31850795	1974	אחד העם 9, תל אביב	ישראלית	-	חבר	פנימי	בעל כשירות ומומחיות חשבונאית פיננסית	סמנכ"ל החברה	18/03/18	תואר שני ממכללת מנצ'סטר סמנכ"ל ומוזכיר חברה בקרן השתלמות מינהל בקרן השקעות בקרן השתלמות רעות	-
פרופסור רייך זיו	25078544	1972	עלומים 44 תל אביב 6969088	ישראלית	יו"ר	-	חיצוני	בעל כשירות ומומחיות חשבונאית פיננסית	-	15/10/18	<u>השכלה</u> פרופ' חבר, רו"ח <u>תעסוקה ב 5 השנים האחרונות</u> דיקן בית הספר לביטוח באקדמית נתניה מנכ"ל קרן רמלה <u>דירקטוריונים</u> הכשרה חברה לביטוח המרכז הישראלי לקידום מדעי המתמטיקה רייך הולדינגס	-
עידן אור	28860898	1972	השרון 27 אבן יהודה	ישראלית	-	-	פנימי	-	-	31/05/21	מדע - MA; מנהל עסקים - BBA ל תוכן ברשות השנייה "המדינה סמנכ ורדיו לטלוויזיה ף.ראש חטיבה בהסתדרות המעו איני דירקטור באף חברה	-

ב. נושאי משרה

להלן רשימת נושאי המשרה בחברה שלא פורטו בסעיף א' לחלק זה:

מס"ד	שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד	נתינות	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	תפקיד בחברה או קשורה או בבעל עניין	בעל עניין/ בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין
1	ראובן סווירי	58351750	1966	מנהל כספים	ישראלית	08/2008	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. שותף במשרד סווירי ושות' רו"ח, התמחות בקופות גמל וקרנות פנסיה. בעל חברה לייעוץ ובקרה.	-	-
2	ניר בלסיאנו	038371589	1975	מנהל סיכונים	ישראלית	07/2010	יועץ לניהול סיכונים בבנקים, מטעם חברת אביר גרופ	-	-

ג.1. כללי

חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמול". (להלן: "החוזר") קובע כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמול נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן. בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי. מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקופה שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

ג.2. עיקרי מדיניות תגמול בחברה המנהלת

להלן עיקרי מדיניות התגמול של החברה, כפי שהם גם מפורסמים באתר האינטרנט של החברה בכתובת:

https://www.minhal.org/Uploads/dbsForms/mediniyut_tagmul_nosei_misra2020.pdf

(1) תשלום לדירקטורים חיצוניים ונציגים חיצוניים

א. לדירקטורים החיצוניים ולנציגים החיצוניים ישולם גמול שנתי קבוע לשנה בהתאם לגמול השנתי הקבוע לדח"צ בדרגה "א" בהתאם להוראות הדין ובכלל זה לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס (2000) להלן: "תקנות הגמול". בנוסף, יינתן גמול ישיבה על פי הסכום הקבוע לדירקטור חיצוני בדרגה א בסכום הקבוע לכל ישיבה לפי הוראות הדין.

ב. מנגנון העדכון לשכר דח"צ יהיה כאמור בתקנות הגמול.

(2) תגמול לדירקטורים

א. דירקטורים יתוגמלו בהתאם להמלצת וועדת תגמול, החלטת דירקטוריון ואישור האסיפה הכללית הגמול ישולם לדירקטור בגין השתתפותו בישיבות יהיה בשיעור שלא יעלה על 50% מהגמול הקבוע המשולם לדח"צ בחברה עבור ישיבה לדירקטור אלא אם הדירקטור הודיע לחברה כי הוא מבקש שלא לקבל גמול עבור השתתפות בישיבות. בנוסף ישולם לכל דירקטור גמול קבוע בשיעור שווה ל 27.5% מהגמול הרבעוני שמשולם לדח"צ לכל רבעון וזאת בתנאי שלא הודיע כי מוותר על הגמול הקבוע ובמידה והשתתף לפחות בישיבה אחת באותו רבעון. למען הסר ספק גמול הדירקטורים יתעדכן מעת לעת בהתאם לעדכון שכר הדח"צים.

ב. גמול יו"ר הדירקטוריון יקבע בהחלטת וועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית ולא יפחת מהגמול המשולם לדירקטור כאמור לעיל ולא יעלה על גמול דח"צ.

ג. התגמול, כמפורט לעיל, יכלול את כל ההוצאות שיוציאו הדירקטורים לשם מילוי תפקידם (למעט עלות, חניה בגין השתתפות בישיבות, ונסיעה והשתתפות בכנס השנתי) והם לא יהיו זכאים לתשלום נוסף בגין מילוי תפקידם.

ד. ככל שהדירקטורים יבחרו שלא לקבל תגמול הם יהיו זכאים להחזר הוצאות שהוציאו בגין ביצוע תפקידם לרבות החזר הוצאות נסיעה לכנסים וכיוצ"ב ובתנאי שסך התשלום בגין החזר ההוצאות לא יעלה על הסכום אותו היה מקבל הדירקטור לו היה מבקש גמול דירקטורים.

ה. החברה תהא רשאית לממן השתלמות מקצועית לדירקטורים, בתחום אחריותם או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

1. החברה תהא רשאית להעניק לדירקטור שניהן בחברה כמענק פרידה לפי שיקול דעתו של מנכ"ל החברה לרבות מימון השתתפות בכנס מקצועי שיתקיים לאחר סיום התפקיד.
2. בגין השתתפות בישיבות באמצעי תקשורת יהיו זכאים יו"ר הדירקטוריון, הדירקטורים, הדחצ"ים והנציגים חיצוניים לתגמול בשיעור של 60% מהגמול לישיבה הקבוע להם.

(3) מנכ"ל

- א. עלות השכר החודשית של מנכ"ל החברה תהא בהתאם להסכם העבודה עמו שיאושר ע"י וועדת התגמול והדירקטוריון.
- ב. וועדת התגמול מוסמכת להמליץ על מענק חד פעמי למנכ"ל כהערכה ותגמול על משימות מיוחדות. תשלום המענק מותנה באישור הדירקטוריון.
- ג. המנכ"ל יהיה זכאי אחת לשנה לרכיב משתנה (בונוס) - עד תקרה של 25% מעלות השכר השנתי של סמנכ"ל החברה. הקריטריונים והמשקולות לקביעת הבונוס למנכ"ל יהיו כדלקמן:
 - הקרן תציג בסוף השנה תשואה גבוהה מממוצע תשואת כלל קרנות ההשתלמות עמידה בתקציב הוצאות החברה כהגדרתו בתקציב המאושר של החברה. למעט חריגה של עד 10% (מטעמים שיוסברו) משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הרכיב המשתנה.
 - שיפור בצירוף העמיתים לחברה לעומת שנה קודמת ו/או שיפור בצבירה של החברה משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס) הרכיב המשתנה.
 - עמידה בתוכנית העבודה השנתית. משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס (הרכיב המשתנה).

- ד. שיקול דעת האורגנים המתאימים: משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס (הרכיב המשתנה).

(4) סמנכ"ל

- א. עלות השכר החודשית של סמנכ"ל החברה תהא בהתאם להסכם העבודה עמו שיאושר ע"י וועדת התגמול והדירקטוריון. בסמכות וועדת התגמול והדירקטוריון לעדכן את תקרת הרכיב הקבוע לסמנכ"ל בשיעור שלא יעלה על 20% לשנה ריאלי.
- ב. וועדת התגמול מוסמכת להמליץ על מענק חד פעמי לסמנכ"ל כהערכה ותגמול על משימות מיוחדות. תשלום המענק מותנה באישור הדירקטוריון.
- ג. הסמנכ"ל יהיה זכאי אחת לשנה לרכיב משתנה (בונוס) - עד תקרה של 25% מעלות השכר השנתי. הקריטריונים והמשקולות לקביעת הבונוס לסמנכ"ל יהיו כדלקמן:

- הקרן תציג בסוף השנה תשואה גבוהה מממוצע תשואה כלל קרנות ההשתלמות שמירה על רמת שירות הלקוחות והתפעול הפנימי בחברה בין היתר העדר תביעות, והעדר פניות מוצדקות לאגף שוק ההון משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס (הרכיב המשתנה).
- שיפור בצירוף העמיתים לחברה ביחס שנה קודמת ו/או שיפור בצבירה השלילית/החיובית של החברה ביחס לשנה קודמת משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס (הרכיב המשתנה).
- עמידה בתוכנית העבודה השנתית משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס (הרכיב המשתנה).
- שיקול דעת האורגנים המתאימים: משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס(הרכיב המשתנה).

(5) תגמול עובדים

- א. העובדים שאינם נושאי משרה יתוגמלו בהתאם להסכמי השכר כפי שיקבעו על ידי המנכ"ל וכפי שיתעדכנו מעת לעת. הסכמים עם עובדים שהינם נושאי משרה מחייבים גם אישור וועדת התגמול והדירקטוריון.

- ב. חלק מהעובדים מועסקים כיום על פי הסדר קיבוצי הדומה להסדר ההסתדרות וחלקם מאמצים חלק מהוראות ההסדר. תנאי עבודתם ושכרם יעודכנו בהתאם להסדר הקיבוצי ועל פי שיקול דעת המנכ"ל כפי שיתעדכנו מעת לעת.
- ג. ביחס לעובדים שאינם נושאי משרה, החברה תשלם לעובד את כל התנאים הנלווים הקבועים בהוראות הדין, ובנוסף, תהיה רשאית, באישור מנכ"ל החברה לאשר תנאים נוספים, שאינם חורגים מעקרונות מדיניות תגמול זו.
- ד. החברה תהיה רשאית, ובמקרים הנדרשים על פי דין חייבת, לאשר לעובדים, לפי העניין תנאים נלווים נוספים לשכר הבסיסי, בין היתר, כמפורט להלן:
- ה. הפרשות פנסיוניות וביטוח אובדן כושר עבודה – החברה תפריש לעובד למוצר פנסיוני שייבחר על ידי העובד ועל פי הוראות הדין. ביצוע הפרשות החברה לביטוח פנסיוני יותנה בניכוי מתאים של חלק העובד בהפרשות מתוך שכרו של העובד. בנוסף, החברה רשאית לבטח את העובד בביטוח אובדן כושר עבודה כאשר שיעור ההפרשה לא יעלה על 2.5% משכר הבסיסי של העובד. החברה רשאית להתיר לעובד להמיר את סכומי ההפרשה בגין תגמולים שמעבר לתקרת השכר המוכרת לצרכי מס על פי הדין, לתשלום שכר, באופן שעלות העסקתו לחברה לא תגדל.
- ו. פיצויי פיטורים – במקרה של סיום יחסי עובד- מעביד תהיה החברה רשאית לשלם לעובד עד 100% פיצויי פיטורים ובכל מקרה לא פחות מהקבוע בהוראות הדין ובכלל זה ההסדר הקיבוצי של ההסתדרות (החל על חלק מהעובדים).
- ז. קרן השתלמות – החברה רשאית להפריש מדי חודש עד 7.5% משכר הבסיסי של העובד ולנכות עד 2.5% אחוז נוספים משכר הבסיסי ותעביר סכומים אלו לקרן השתלמות על פי בחירתו של העובד על בסיס מלוא שכר הבסיסי. העובד יהיה רשאי להמיר את סכומי ההפרשה שמעבר לתקרת השכר המוכרת לצרכי מס על פי הדין, לתשלום שכר, באופן שעלות העסקתו לחברה לא תגדל.
- ח. רכב – החברה רשאית להעמיד לרשות העובדים ולשימושם רכב כמקובל בחברה, אשר ישמש, בין היתר, לצורך מילוי תפקידים ויתכן שאף בתוספת גילום מלא. החברה תהיה רשאית לשאת בהוצאות הכרוכות בשימוש ובאחזקת הרכב והכל לפי הנהלים הנהוגים בחברה. החברה תהיה רשאית להעניק לעובד תשלום שווה ערך חלקי האמור.
- ט. תקשורת – החברה רשאית להעמיד לרשות העובד טלפון נייד לשימוש האישי על פי בחירת החברה כמקובל בחברה. כמו כן, החברה תהיה רשאית להעמיד לעובד אמצעי מיכון (מחשב נייד וכדומה) לצורכי עבודתו בהתאם לנהלי החברה.
- י. ארוחות / אש"ל – החברה תישא בתשלום עבור ארוחות העובדים לפי שיקול דעת המנכ"ל. החברה תגלם לעובדיה, מנכ"ל יהא זכאי לאפשר לעובדיה החזר הוצאות.
- יא. חופשה שנתית/ מחלה/הבראה – החברה תעניק לעובד תשלומים בגין חופשה שנתית/מחלה/ הבראה בהתאם להוראות הדין ו/או לפי הסדרים אחרים לפי שיקול דעת המנכ"ל.
- יב. החברה תהיה רשאית לשלם דמי חבר לאגודות מקצועיות ולגופי רווחה נוספים.
- יג. החברה תהיה רשאית לשאת בתשלום שנתי עבור חידוש רישיון עו"ד/ רו"ח/ משווק פנסיוני.
- יד. במועד חתימת הסכם העסקה עם נושא המשרה או בעל תפקיד מרכזי בסמוך לתחילת עבודתו או בסמוך לתחילת העסקתו בתפקיד מסוים או בעת עדכון הסכם העסקה קיים, תהא רשאית החברה לסכם עם העובד תשלום מענק פרישה שישולם מעבר לתשלום פיצויי פיטורים על פי דין. מענק הפרישה יהא חד-פעמי בגובה של עד 3 משכורות בסיסי.
- טו. קביעת תנאי פרישה לנושאי משרה יהיו בכפוף לאישור הדירקטוריון, לאחר שקיבל את אישור ועדת התגמול.
- טז. ביטוח בריאות קולקטיבי- החברה תהא רשאית לשאת בתשלום חלקי (בהתאם להסכמי העסקה ו/או לנהוג בהסתדרות) בגין פרמיית ביטוח בריאות קולקטיבי לעובדים בלבד.
- יז. תגמול רכיב משתנה לעובדים ולמשווקים
- יח. תגמול משתנה (בונוס) לעובדים ייקבע על ידי מנכ"ל החברה בכפוף לסעיף המיועד לכך בתקציב.

(6) שיפוי וביטוח לנושאי משרה

- א. חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה הנוספים לפי שיקול דעת הדירקטוריון יוכלו להיכלל בהסדר ביטוח אחריות מקצועית וביטוח נושאי משרה שתרכוש החברה, על פי התנאים שיאושרו על ידי האורגנים המוסמכים של החברה ובכפוף לאישורים הנדרשים על פי דין.
- ב. חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה יהיו זכאים לכתבי פטור ושיפוי בהיקף כספי שייקבע על ידי האורגנים המוסמכים.
- ג. ככלל ידרשו נושאי משרה במיקור חוץ לבטח את עצמם כתנאי להתקשרות בהסכם עם החברה.

(7) תגמול נושאי משרה במערך ההשקעות.

ככל שניהול ההשקעות (כולו או חלקו) נעשה באמצעות מיקור חוץ יקבל מנהל ההשקעות החיצוני תגמול שינבע אך ורק מהיקף הנכסים המנוהל על ידו. החברה תוודא בנוסף (באמצעות מכתב נוחות) כי עובדי מנהל ההשקעות החיצוני העוסקים בניהול נכסי החברה לא יקבלו תגמול, תמורה או הטבה כלשהי הנגזרת מתשואות החברה או מהגידול בהיקף הנכסים של החברה ולא יקבלו כל תשלום ו/ או רכיב משתנה הנגזר מביצועיהם.

(8) תגמול לנושאי משרה נותני שירותי מיקור חוץ

- א. לכל נושאי המשרה נותני שירותי מיקור חוץ לרבות יועץ משפטי, מבקר פנים, ממונה אכיפה, רו"ח מבקר, מנהל סיכונים וכיוצ"ב ישולם שכ"ט חודשי בתעריף קבוע בהתאם לנהוג בשוק ולהיקף העבודה הנדרש ממנו בהתאם לשכר שמשולם לתפקידים מסוג זה וזאת בגין השירותים השוטפים אשר עליהם הוסכם בהסכם ההתקשרות.
- ב. נושאי משרה נותני שירותי חוץ כאמור לא יקבלו תגמול בעל רכיב משתנה אשר ייגזר מתשואות הקופה או מדמי הניהול שלה.

ג.3. פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח

להלן פירוט אודות התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, בשל חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי תפקיד מרכזי בחברה:

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים									פרטי מקבל התגמולים			
אלפי ש"ח														
סה"כ (*)	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי יעוץ	דמי נהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
98	98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	דירקטור	מנכ"ל	ראובן פרי
623	-	-	-	86	-	-	-	-	-	537	-	מלאה	סמנכ"ל	עמית טישלר
155	-	-	-	155	-	-	-	-	-	-	-	מיקור חוץ	מנהל כספים	רו"ח ראובן סווירי
177	-	-	-	177	-	-	-	-	-	-	-	מיקור חוץ	מבקר פנים	אבי יודלביץ

(*) הנתונים הינם במונחי עלות לרבות מסים החלים על התאגיד במסגרת היותו מלכ"ר.

ד. מבקר פנים

1. ד. פרטי המבקר הפנימי

שם: רו"ח אבי יודלביץ

תאריך תחילת כהונתו: 1/1/2002

2. ד. המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור לחברה.
3. ד. אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים עם החברה מעבר להיותו המבקר הפנימי של החברה. המבקר משמש כרו"ח מבקר בחברה המנהלת של רום - קרן השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות. הסתדרות המעו"ף היא בעלת שליטה בקרן רום והיא גם בעלת שליטה בחברה. אין בקשרים אלו כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנים.
4. ד. המבקר הפנימי אינו עובד החברה.
5. ד. הדירקטוריון וועדת הביקורת קבעו והנחו את המבקר לביצוע מטלות הביקורת, וקבע את סמכויותיו.
6. ד. על פי הוראות חוזר מערך הביקורת הפנימית נערכת תכנית ביקורת רב שנתית, המתעדכנת כל שנה, בה מוצגים נושאי הביקורת, על פי סדר הקדימויות שנקבע, ועל פי סקרי סיכונים תקופתיים שנערכים על ידי המבקר. בנושאים אלו נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה, אופן קבלת ההחלטות והביצוע בפועל. לאחר עיון ואישור התוכנית על ידי ועדת הביקורת מוגשת התכנית לאישור הדירקטוריון. בסיום הבדיקה מוגש דוח מפורט לוועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה.
7. ד. דוחות הביקורת מוגשים באופן רציף ושוטף במהלך השנה, ונידונים בוועדת הביקורת בישיבותיה.
8. ד. היקף העסקה:

- (1) היקף שעות העסקת המבקר הפנימי בחברה הוא: כ- 800 שעות בשנה. כל השעות הושקעו בחברה המנהלת ובקופת הגמל שבניהולה.
- (2) דירקטוריון החברה סבור שההיקף, האופי והרציפות של פעולות החברה, ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים, ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת, וממצאיה בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות המבקר.
- (3) פרויקטים נוספים שלא במסגרת התוכנית השנתית מאושרים בדירקטוריון.
- (4) לא בוקרה הפעילות על ידי מבקר פנימי נוסף בחברה המנהלת או בקופת הגמל.
- (5) לא ניתן סיוע למבקר הפנים ע"י גורמים בחברה.
- (6) תגמול: בגין תוכנית הביקורת לשנת 2022, התגמול עמד על כ- 177 אלפי ₪ כולל מע"מ כחוק. לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.

ה. רואה חשבון מבקר

1. ה. שם המשרד המבקר של החברה: לוטרבך ושות'
2. ה. שם השותף המטפל: רו"ח עמית קיסלוב
3. ה. השכר הכולל לו זכאי המבקר: שכר בגין שירותי ביקורת, שירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת: 81 אלפי ₪.
4. ה. פחתה בשכר טרחה: לא בוצעה הפחתה בשכר הטרחה
5. ה. חוות הדעת של רואה החשבון המבקר בדוחות החברה וקופת הגמל הינם בנוסח האחיד.

ו. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

1. ו. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הדירקטוריון העריך, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת

לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2.1. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022 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.

2. החלטות החברה

- (1) בתקופת הדוח לא התקבלו בחברה החלטות בדבר אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות, לא הייתה פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, ולא אושרו עסקאות חריגות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 1270(1) לחוק החברות.
- (2) לא התקבלו החלטות בעניין פטור או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח.
- (3) בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 1270(1) לחוק החברות.
- (4) לחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בגבול אחריות של 25 מ"ח כנגד תשלום פרמיה בסך של 74.7 אש"ח לשנה, וביטוח אחריות מקצועית בגבול אחריות של 25 מ"ח כנגד תשלום פרמיה בסך של 113.9 אש"ח לשנה.

החברה המנהלת של מינהל - קרן
ההשתלמות לפקידי עובדי המינהל
והשירותים בע"מ

דוח הדירקטוריון
לשנת 2022

1. מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

בשנת 2022 נבלמה המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים בעולם. התפתחות זו נבעה בעיקר מהחרפה במישור הגיאוגרפי פוליטי בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, מהמשך עלייה באינפלציה עקב שיבושים בשרשרת האספקה, עלייה במחירי הסחורות והתחממות של שוקי העבודה. האינפלציה הגבוהה בעולם שהגיעה בסוף 2022 ל-6.5% בארה"ב ובגוש היורו ל-9.2% הובילה את הבנקים המרכזיים להעלאות ריבית חדות, כך שלעומת סביבת ריבית אפסית-שלילית בסוף 2021, בסוף 2022 הריביות בארה"ב, ובגוש היורו הגיעו ל-4.5%-4.25% ול-2%, בהתאמה. להערכת קרן המטבע הבינלאומית, התוצר העולמי צמח ב-2022 בשיעור נמוך של 3.4% לעומת עלייה של 5.9% ב-2021. התוצר בארה"ב, בגוש האירו ובסין עלה בשיעור של 2.1%, 3.4%, ו-3% בהתאמה, כאשר בסין זו הפעם הראשונה מזה 40 שנה שהתוצר המקומי נמוך מהתוצר העולמי, והתפתחות זו הושפעה ממדיניות הקורונה לצד ההרעה בסקטור הנדל"ן. למרות ההאטה בקצב הצמיחה, שוקי העבודה בעולם המשיכו להפגין עוצמה, כך ששיעור האבטלה בארה"ב ובגוש האירו ירד במהלך 2022 ל-3.5% ול-6.6%, בהתאמה אל מול 4.2% ו-7% בסוף 2021. זאת תוך המשך עלייה מהירה בשכר, ועלייה באשראי הצרכני, תמהיל שתמך בעלייה בצריכה הפרטית. לעומת זאת, העלייה המהירה בסביבת הריבית הובילה להתקררות מהירה של שוק הנדל"ן למגורים, והיא התאפיינה בירידה חדה בהיקפי הפעילות ובהמשך השנה גם בירידות מחירים.

העלייה בסביבת האינפלציה שגררה העלאת ריבית מהירה לאורך השנה הובילו לעליית תשואות חדה בשוקי איגרות החוב בעולם. בארה"ב, התשואות ל-10 שנים בארה"ב עלו במהלך השנה מ-1.5% בסוף 2021 ל-3.9% בסוף 2022, ואילו בגרמניה עלו התשואות בסוף השנה לכ-2.6%, לעומת תשואה שלילית של -0.2% בה נסחרו בסוף 2021. העלייה המהירה בריבית בארה"ב והסנטימנט השלילי בשווקים הפיננסיים הובילו להתחזקות של הדולר בעולם, כך שמול היורו והין הוא התחזק בשיעורים של כ-6% וכ-12%, בהתאמה.

שוקי המניות בעולם חוו מגמה שלילית במהלך השנה בעקבות המפנה המהיר של המדיניות המוניטארית כתוצאה מעליית האינפלציה שגררה כאמור העלאת ריבית מהירה. בארה"ב, מדד הדאו ג'ונס ירד בכ-9%, מדד הנאסד"ק ירד בכ-34% ומדד ה-P 500&S ירד בכ-20%. המדדים האירופאיים הציגו גם הם ירידות שערים חדות כך שמדד ה-DAX ירד בכ-12% ומדד ה-STOXX600 ירד בכ-13%. המדדים המובילים באסיה המשיכו את המגמה השלילית וסיכמו את השנה עם ירידות שערים ב-2022 כאשר מדד שנחאי הסיני ירד בכ-15% ואילו מדד ה-NIKKEI הציג ביצועי יתר אל מול שאר המדדים בעולם עם ירידה של כ-9%.

בישראל, ההתפתחויות היו זהות ברובן לאלו שנרשמו במדינות המובילות בעולם, ובפרט שוק עבודה הדוק ועלייה בסביבת האינפלציה והריביות. להערכת בנק ישראל המשק הישראלי צמח ב-2022 בשיעור גבוה של 6.3% לאחר ההתאוששות המהירה שנרשמה אשתקד עם צמיחה של 8.6% ב-2021. בהתאם לזאת, שוק העבודה המשיך להפגין עוצמה, כך שהאבטלה הרחבה ירידה משיעור של 6.1% בסוף 2021 ל-5.1% בסוף 2022. הצמיחה המהירה של המשק באה לידי ביטוי גם בעלייה ניכרת בהכנסות המדינה ממיסים, כך שנרשם עודף תקציבי של כ-10 מיליארד ₪ (כ-0.6% תוצר), והדבר תרם לירידה ביחס החוב הציבורי לתוצר לכ-61%, לעומת כ-68% ב-2021.

האינפלציה בישראל לאורך 2022 הייתה אמנם מבין הנמוכות בעולם, וכך גם בסיכום שנתי בו היא עמדה על 5.3%. עם זאת, האינפלציה חצתה כבר בתחילת השנה את יעד האינפלציה של בנק ישראל, וככל שהואצה מגמת העלייה בה, הצטרף בנק ישראל למגמת העלאת הריבית המהירה. לפיכך מחודש אפריל ועד לסוף השנה הועלתה הריבית ב-315 נ"ב ל-3.25%, כאשר בתחילת ינואר 2023 הועלתה הריבית פעם נוספת ל-3.75%.

התחזקות הדולר בעולם במקביל למגמה השלילית בשווקים הפיננסיים הובילו להיחלשות של השקל במהלך 2022. בסיכום השנה נחלש שער החליפין של השקל מול הסל בכ-6.6%, והתפתחות זו שיקפה פיחות של כ-13% מול הדולר לרמה של כ-3.52 ₪ לדולר, ושל כ-6.5% מול היורו לרמה של כ-3.75 ₪ ליורו.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע ב-2022 מהעלייה בסביבת האינפלציה, מהאצת העלאת הריבית ומגמת עליית התשואות בעולם. כך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות לשנתיים ול-10 שנים עלו בשיעור ניכר מרמות של כ-0.1% וכ-

1.25%, בהתאמה, בתחילת השנה לרמות של כ-3.6%, בהתאמה, בסוף השנה. כמו כן, תשואות איגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים עלו ב-220 נ"ב מרמה של 1.3% - לרמה של 0.8%.

בשוק אגרות החוב הקונצרניות נרשמה מגמה שלילית תוך עלייה במרווחי האשראי. המדדים המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי ירדו בשיעור של כ-9% ושל כ-7%, בהתאמה. שוק המניות המקומי הניב בחלקו ביצוע עודף ביחס לשווקים המובילים עם ירידות של 9% במדד ת"א 35, וזאת לעומת ירידות חדות יותר במדד ת"א 90 של כ-18% במהלך השנה.

המגמה השלילית בשווקים לצד העלאת הריבית הובילה לשונות בתעשיית הקרנות ולהתכווצות התעשייה בכ-7% בהשוואה ל-2021 לכ-270 מיליארד ₪. בסיכום השנה בוצעו גיוסים של כ-6 מיליארד ₪, אך ירידת ערך בשל המגמה השלילית בשווקים הביאה לירידה בהיקף הנכסים. הקרנות האקטיביות המסורתיות סבלו מיציאת כספים של כ-27 מיליארד ₪, לעומת גיוסים גבוהים של כ-31 מיליארד ₪ בקרנות הכספיות השקליות.

לפי אומדן ראשוני, במהלך השנה נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-90 מיליארד ₪, ירידה של כ-5% לעומת 2021. עיקר גיוסי החוב נעשו על ידי חברות נדל"ן ופיננסיים. כמו כן, נרשמו גיוסי הון בהיקף של כ-22 מיליארד ₪, ירידה של כ-15% מול 2021.

פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

2. היקף הנכסים המנוהלים

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול קרן השתלמות מינהל. בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קרן השתלמות ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

היקף נכסי קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה:

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
905,762	781,879	מסלול כללי
5,304	5,384	מסלול מניות
20,183	23,076	מסלול אג"ח
931,249	810,339	סה"כ

3. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

במהלך התקופה המכוסה בדוח לא אירעו אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל של החברה.

4. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

החברה מנהלת בנאמנות קרן השתלמות ענפית, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינם לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. מאחר והקרן המנוהלת הינה לפי הוצאות בפועל לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים.

5. עסקאות מהותיות

בתקופה המכוסה בדוח לא היו עסקאות משותפות, השקעות בתאגיד אחר או הגדלה/הקטנה בשיעור השתתפות בעסקה או בהשקעה כאמור.

6. תיאור האסטרטגיה העסקית

יעדיה של החברה לשנה הקרובה הינם בעיקר שימור עמיתים וגיוס עמיתים נוספים לבין שורותיה מבין אלה הרשאים להצטרף. החברה שואפת לשמר את סך הנכסים המנוהלים על ידה, תוך שמירה על המשך רמת תשואות סבירה ביחס לשוק, והקפדה על רמת סיכון התואמת את פרופיל עמיתי הקופה.

בנוסף, בכוונת החברה להמשיך את מגמת שיפור שירותיה לעמיתים, להמשיך לשדרג את מערכות המחשב, טיוב נתוני העמיתים, והטמעת מערכות המאפשרות שירות מיטבי לעמיתים.

בכוונת החברה להמשיך ולהרחיב את המידע הניתן לעמיתים, הן באמצעות דיוור ישיר, והן באמצעות הרצאות פרונטליות, ימי עיון וסמינרים, וזאת על מנת להביא להעמקת ההבנה של העמיתים בתחום, ולהביאם לבחירה מושכלת של אפיקי ההשקעה המתאימים להם.

החברה מבקשת להמשיך במגמת שיפור הניהול והבקרה, תוך גיבוש מערך נהלים מקיף, הרחבת מערך הביקורת ושיפור המוכנות שלה לשעת חירום.

החברה שואפת לשמור על רמה נמוכה יחסית של דמי ניהול הנגבים מן העמיתים, וזאת בכדי לשמר את היתרון התחרותי שלה על פני הגופים הפרטיים.

החברה מתכוונת לשמור על הרמה המקצועית של עובדיה ולהכשירם ככל שידרש וכן לשדרג את מערך המיכון והשירות של החברה ולחזק את הקשר עם עמיתה.

7. תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

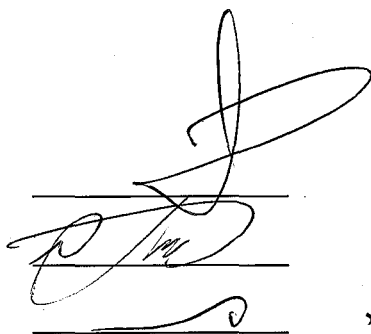
הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של החברה המנהלת של מינהל - קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

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



יו"ר הדירקטוריון יוסף אבוטבול

מנכ"ל ראובן פרי

מנהל כספים רו"ח ראובן סווירי

תאריך אישור הדוחות: 28 במרץ, 2023

הצהרה (Certification)

אני, ראובן פרי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה המנהלת של מינהל - קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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



ראובן פרי

מנכ"ל

28 במרץ, 2023

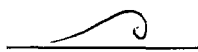
תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סוירי, מצהיר כי:

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

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



רו"ח ראובן סוירי

מנהל כספים

28 במרץ, 2023

תאריך

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים
עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

עמוד

41	דוח רואי החשבון המבקרים
42	דוחות על המצב הכספי
43	דוחות רווח והפסד
44-59	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של**החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים****עובדי המינהל והשירותים בע"מ**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת הדוחות על הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שנתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. 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 והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021, ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, 2021 ו-2020, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ענייני מפתח בביקורת

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תאריך: 28.3.2023

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: brit-g@zahav.net.il

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר
2021 2022
אלפי ש"ח

		באור
131	106	4
405	541	5
493	181	6
499	337	ה'2
<u>1,528</u>	<u>1,165</u>	

נכסים:
רכוש קבוע
חייבים ויתרות חובה
מזומנים ושווי מזומנים
נכס בגין זכות שימוש עבור חכירות

סך כל הנכסים

9

הון:
הון מניות

83	83	11
943	766	12
502	316	ה'2
<u>1,528</u>	<u>1,165</u>	

התחייבויות:
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירה

סך כל ההתחייבויות

1,528 1,165

סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

ראובן פרי
מנכ"ל

יוסי אבוטבול
יו"ר הדירקטוריון

28 במרץ, 2023
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	באור
אלפי ש"ח			
4,342	5,009	5,177	13
הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות			
4,338	4,997	5,179	16
הוצאות הנהלה וכלליות			
4	12	(2)	16
הוצאות (הכנסות) מימון			
4,342	5,009	5,177	סך כל ההוצאות
רווח לתקופה			
-	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

כללי:

א. החברה המנהלת של "מינהל" קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים על שלושת מסלוליה (להלן: "הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").

החברה נוסדה ביום 22.11.1977, כחברה פרטית מוגבלת במניות, ואושרה כקרן השתלמות לשכירים. הקופה הינה קרן השתלמות המהווה "קופת גמל ענפית" כהגדרתה בחוק קופות הגמל המנהלת את כספי קרן ההשתלמות של עובדים אצל מעסיקים שונים אשר מיוצגים או עשויים להיות מיוצגים ע"י הסתדרות המעו"ף.

דמי ניהול:

ב. על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה תחייב את הקופה בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המרבי שיקבע על פי הוראות הדין.

ג. בקופה המנוהלת מופעלים שלושה מסלולי השקעה המנוהלים על ידי החברה המנהלת בהתאם לתקנון הקופה כמפורט להלן:

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

- **מסלול מינהל מניות** - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, החשיפה תהיה בשיעור 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 מינהל אג"ח** - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות, 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.

בנוסף, החברה המנהלת פועלת להקמת **מסלול כללי הילכתי הלכה** אשר קיבל את אישור רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ואשר ממתין לאישור נותני הכשרות. ההשקעות במסלול זה והתשואות המושאות יימצאו תחת פיקוח רבני ויהיו כפופות לכללי ההלכה היהודית כגון: השקעה בחברות כשרות שאינן מעסיקות עובדים או עוסקות במלאכה בשבת והשקעה באגרות חוב שיוגדרו כשותפות בעסקי החברה כך שהריבית המתקבלת מוגדרת כחלק מהרווחים.

ד. בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על דוחות בדבר השינויים בהון ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדור משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה והוצאותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופה.

הגדרות:

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

- בדוחות כספיים אלה :
1. **החברה** – החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ.
 2. **הקרן/ הקופה** – קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים על מסלוליה השונים.
 3. **צדדים קשורים** – כהגדרתם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
 4. **בעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
 5. **הגוף המתפעל** - עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ-18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
 6. **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
 7. **רשות שוק ההון** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 8. **הממונה** - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 9. **חוק קופות הגמל** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) – התשס"ה, 2005.
 10. **תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) - תשכ"ד - 1964.
 11. **תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS)** - תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS"). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרץ, 2023.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן: "תקני IFRS") אשר פורסמו ונכנסו לתוקף או הניתנים לאימוץ מוקדם במועד הדיווח השנתי ושעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית של החברה, וכן בהתאם להנחיות הממונה.

א. מזומנים

מזומנים למשיכה מיידית בתאגידים בנקאיים אשר אינם מוגבלים בשיעבוד.

ב. רכוש קבוע

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

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס. לפירוט, ראה באור 3 לדוח הכספי.

ג. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

הטבות לעובדים לזמן קצר

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

הטבות לאחר פרישה

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

ד. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוחות על הרווח הכולל כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן.

ה. חכירות

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16): החל מיום 31 במרץ 2020, החברה החלה ביישום IFRS 16 (עד לאותו מועד לא התממשו התנאים בחברה להתחיל את יישום התקן).

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

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח:

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16 החברה הכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור חוזה שכר דירה למשרדי החברה (כאמור בבאור 16ג') ועבור חוזי ליסינג רכבים (הסכומים חושבו בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה, המהוונים על ידי שימוש בשיעור ריבית היוון של החברה). ליום 31 בדצמבר 2022 הערך בספרים של נכס זכות שימוש עבור חכירה הינו כ-337 אלפי ש"ח (2021 - 499 אלפי ש"ח) והערך בספרים של התחייבות בגין נכס חכירה הינו כ-316 אלפי ש"ח (2021 - 502 אלפי ש"ח).

כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות בסך של כ-292 אלפי ש"ח (2021 - 286 אלפי ש"ח), המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהוצאות הפחתה של כ-271 אלפי ש"ח (2021 - 276 אלפי ש"ח) ובהכנסות מימון של כ-2 אלפי ש"ח (2021 - הוצאות מימון של 12

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

אלפי ש"ח).

באור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל-קרנות השתלמות.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	מחשוב	
אלפי ₪				
				עלות
697	230	296	171	יתרה ליום 1 בינואר 2021
22	-	7	15	תוספות
(292)	(140)	(66)	(86)	גריעות
427	90	237	100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
21	-	21	-	תוספות
-	-	-	-	גריעות
<u>448</u>	<u>90</u>	<u>258</u>	<u>100</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
				פחת שנצבר
543	212	193	138	יתרה ליום 1 בינואר 2021
45	6	23	16	תוספות
(292)	(140)	(66)	(86)	גריעות
296	78	150	68	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
46	5	23	18	תוספות
-	-	-	-	גריעות
<u>342</u>	<u>83</u>	<u>173</u>	<u>86</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
				הערך בספרים
<u>106</u>	<u>7</u>	<u>85</u>	<u>14</u>	ליום 31 בדצמבר 2022
<u>131</u>	<u>12</u>	<u>87</u>	<u>32</u>	ליום 31 בדצמבר 2021

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע (המשך)

ב. אורך חיים שימושיים (שנים)

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
3	3	מחשוב
17 - 5	17 - 5	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
10 - 5	10 - 5	התקנות ושיפורים במושכר

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
64	54	הוצאות מראש
340	487	קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים- צד קשור
1	-	חייבים אחרים
<u>405</u>	<u>541</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
<u>493</u>	<u>181</u>	מזומנים למשיכה מיידית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ריבית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות.

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - הון מניות

<u>רשום</u>	<u>נפרע</u>	
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
		א. <u>ההרכב ליום 31 בדצמבר 2022 (2021 - ז'תה)</u>
0.0001	0.0001	1 מניית יסוד
0.0001	0.0001	1 מניית הכרעה
-	3.9998	39,998 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
<u>0.7830</u>	<u>1.0000</u>	10,000 מניות רגילות בנות 0.0001 ש"ח
<u>0.7831</u>	<u>5.0000</u>	

ב. לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח.
תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית.

באור 10 - מיסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

עד לחודש אפריל 2015 החברה הוכרה כ"מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.
בפועל פועלת החברה כחברה ללא מטרת רווח, מאחר וכל הכנסותיה שוות להוצאותיה.
בחודש מאי 2015 התקבל אישור מרשות המיסים לעמדת החברה, לפיו החברה תוכר כמלכ"ר באופן רטרואקטיבי החל מיום 1.10.2010.

ב. שומות מס

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד שנת 2018 כולל.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
83	83

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

ההתחייבות לסיום יחסי עובד – מעביד מכוסה בעיקרה על ידי תשלומי ביטוחי מנהלים, תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל.

הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי במאזן. ההתחייבות המוצגת במאזן משקפת את יתרת ההתחייבות שאינה מכוסה כאמור לעיל.

החברה ערכה בשנת 2010 חישוב אקטוארי וזאת לצורך חישוב ההתחייבות של החברה לסיום יחסי עובד מעביד בהתאם לכללי חשבונאות בינלאומיים. לא נמצא הפרש מהותי בסכום ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד לפי החישוב האקטוארי לבין חישוב ההתחייבות בדוחות החברה. אי לכך התחייבות לסיום יחסי עובד מעביד מוצגת בדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות ישראלים.

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
82	76
195	159
445 (*)	277
13	22
168	168
40 (*)	64
<u>943</u>	<u>766</u>

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת

הכנסות מראש

הוצאות לשלם

ספקים ונותני שרותים והמחאות לפרעון

הפרשה לחופשה והבראה

צדדים קשורים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) מויין מחדש.

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
4,342	5,009	5,177

הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אחוזים		
0.55	0.56	0.60

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

באור 14 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2022
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
62,251	74,629	810,339

קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר 2022
קרן ההשתלמות
אלפי ש"ח

16,787

16,787

(46,659)

(46,659)

(29,872)

העברות מגופים אחרים

העברות מקופות גמל

סך כל העברות לקרן

העברות לגופים אחרים

העברות לקופות גמל

סך כל העברות מהקרן

העברות, נטו

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
1,680	1,889	2,059	שכר עבודה ונלוות
232	321	317	פחת והפחות **
126	176	185	פרמיית ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
310	345	390	גמול דירקטורים
150	141	126	שכר דירה ואחזקה **
258	286	311	משרדיות ואגרות
49	79	122	פרסום ושיווק
355	402	359	דמי ניהול לגוף המתפעל (ראה באור 16)
276	335	310	דמי ניהול מנהל השקעות (ראה באור 16)
851	893	883	מקצועיות *
48	55	19	דיוור וקשר לעמיתים
3	75	98	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
4,338	4,997	5,179	
69	71	74	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

**ראה ביאור 2ה'

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

* פירוט מקצועיות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
172	188	176	ביקורת פנימית
140	155	155	חשבות וניהול כספים
81	81	81	ביקורת רו"ח
110	119	122	ייעוץ משפטי
48	48	48	ניהול סיכונים
5	7	8	שערוך נכסים
50	55	55	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
53	53	53	אכיפה מינהלית
52	34	39	סליקה בנקאית
140	153	146	ייעוץ מקצועי אחר
851	893	883	

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2022

אלפי ש"ח	בדבר תנאים ראה באור	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים (*)
487	5	הכנסות לקבל מקרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים
(159)	10	הכנסות מראש בגין קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים
(64)	10	זכאים ויתרות זכות - צדדים קשורים

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים עמדה על 422 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים הוצאות אחרות
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,342	5,009	5,177	
(1,394)	(1,830)	(1,755)	

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
469	1	623	1	622	1
-	1	98	1	98	1
469		721		720	

הטבות לזמן קצר - שכר סמנכ"ל
הטבות לזמן קצר-שכר מנכ"ל

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
310	8	345	9	390 (*)	8
126	14	176	15	185	17
276	1	335	2	310	2
205		253		248	
8		-		-	

גמול דירקטורים
פרמיית ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
דמי ניהול לשאינם מועסקים בחברה או מטעמה
אחרים
שכירות ודמי ניהול
פרסום
(* כולל שכר מנכ"ל כאמור בסעיף הקודם)

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים חובה על החברה בנסיבות המפורטות בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לחברה. לתאריך המאזן אומדן חובות המעבידים, בתוספת ריבית החשב הכללי, מסתכם לכ- 546 אלפי ש"ח (2021-540 אלפי ש"ח). החברה פועלת כנדרש בחוק לעניין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטית באופן שוטף, ואף הגישה מספר תביעות משפטיות כנגד מעבידים שפיגרו בהעברת כספי קרן ההשתלמות. במסגרת הטיפול השוטף של הקרן לגביית חובות מעסיקים, נערכים לעיתים הסדרים לגביית חובות הכוללים תשלום ריבית פיגורים כחוק. החוב המופיע נובע בעיקר מחוב מעסיק אשר לגביו הכספים מופקדים בהתאם להסדר ובתוספת ריבית פיגורים כחוק.

באור 20 - הסכמים והתקשרויות

- א. החברה חתמה על הסכם למתן שירותי תפעול לקופה ביום 11/7/2019 עם חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
- ב. עד לתאריך 26/7/2021 החברה קיבלה שירותי ניהול השקעות של נכסי הקרן מפסגות ניירות ערך בע"מ, אחוז הגביה של דמי הניהול 0.035%. לאור סיום הליך המכירה של בית ההשקעות פסגות, החברה התקשרה עם מנהל ההשקעות אי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ והעבירה את ניהול תיק ההשקעות בפועל בתאריך 26/7/2021, אחוז הגביה של דמי הניהול הינו 0.041%.
- ג. ביום 22.1.2014 נכנסה החברה למשכנה ברחוב אחד העם 9 בתל אביב משם היא מנהלת את ענייניה. החברה הינה שוכרת משנה של קרן רום בנכס וחתומה על הסכם מול קרן רום מיום 2.9.2013. תקופת הסכם שכירות היתה עד לתום הרבעון הראשון 2020 ולחברה ניתנה אופציה למימוש הארכת ההסכם בשנתיים נוספות אשר מומשה על ידי החברה. לחברה יש אפשרות להארכת ההסכם עד 2024. יצוין כי בהסכם מיום 2.9.2013 קיימת חלוקת הוצאות בגין החזקת המשרדים המשותפים בין החברה לקרן רום.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

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

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

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

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

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

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

28.3.2023
תאריך