

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

דוחות כספיים ליום 31.12.2021

תוכן עניינים

1	.....דוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת
29	.....דוח דירקטוריון של החברה המנהלת
42	.....דוחות כספיים של החברה המנהלת ליום 31.12.2021

**החברה המנהלת של מינהל - קרן ההשתלמות לפקידים עובדי המינהל
והשירותים בע"מ
(להלן: "החברה")**

דוח תיאור עסקי תאגיד ליום 31.12.2021

תוכן עניינים

2	..... חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2	..... 1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2	..... 2. תחום פעילות החברה
3	..... חלק ב' - ותיאור תחום פעילות החברה המנהלת
3	..... 1. מוצר החברה המנהלת
5	..... 2. התפתחויות ושינויים שחלו בקרן
5	..... 3. תחרות
6	..... 4. לקוחות
7	..... חלק ג' - מיזע נוסף ברמת כלל החברה
7	..... 1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
8	..... 2. חסמי כניסה ויציאה
8	..... 3. גורמי הצלחה קריטיים
8	..... 4. הון אנושי
9	..... 5. שיווק והפצה
10	..... 6. רכוש קבוע
10	..... 7. עונתיות
11	..... 8. נכסים בלתי מוחשיים
11	..... 9. גורמי סיכון
12	..... 10. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
12	..... חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
12	..... 1. הדירקטורים של החברה המנהלת
12	..... 2. נושאי משרה
13	..... 3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת
18	..... 4. מבקר פנימי
19	..... 5. רואה חשבון מבקר
19	..... 6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
20	..... נספח חברי הדירקטוריון ועדותיו

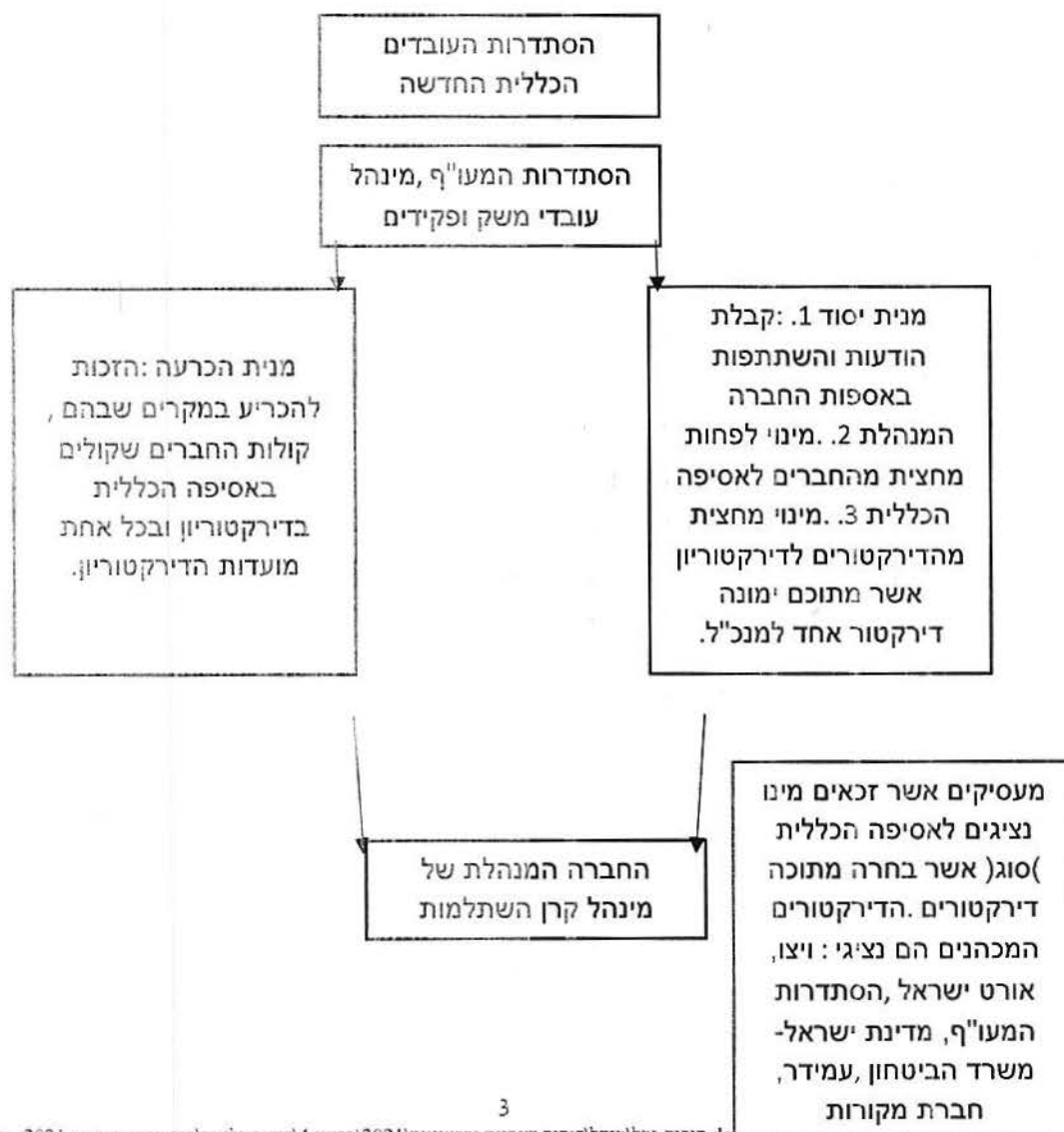
חלק זה לדוח התקופתי כולל את תיאור עסקי החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ואת התפתחות עסקיה, כפי שחלו במהלך שנת 2021 (להלן: "תקופת הזיחה"). מהותיות המידע הכלול בחלק זה בדוח התקופתי נבחנה מנקודת ראותה של החברה המנהלת, כאשר במקרים מסוימים הורחב התיאור על מנת לתת תמונה מקיפה של הנושא.

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. "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), התסס"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").

1.2. תרשים מבנה אחזקות בחברה:



1.3. 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 מנייתיה 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.

1.4. 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, office back (משרד אחורי) וניהול חשבונות העמיתים הכוללים, בין היתר, דיווחים לעמיתים ולרשויות השונות (להלן: "שירותי התפעול").

1.5. 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.

1.6. 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.

2. תחוב פעילות החברה

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).

חלק ב' - תיאור תחום פעילות החברה המנהלת

1. מוצר החברה המנהלת

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

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

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

1.3. 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.

1.4. מידע בדבר עמיתים ושיעור דמי ניהול

1.4.1. מידע בדבר עמיתים פעילים ושאינם פעילים

2019	2020	2021	
			מספר חשבונות עמיתים:
7,846	7,479	7,941	פעילים
7,195	7,568	7,775	לא פעילים
15,041	15,047	15,716	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
475,939	474,804	520,388	פעילים
325,823	370,090	410,861	לא פעילים
801,762	844,894	931,249	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
4,212	4,254	7,301	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
78,393	69,636	73,522	תקבולים מדמי גמולים
-	-	103	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,144	10,601	21,663	העברות צבירה לקופה
67,193	40,977	37,176	העברות צבירה מהקופה
55,826	55,021	48,627	פדיונות
-	-	-	אחרים
84,197	58,893	76,973	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):

4,166	4,342	5,009	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.54	0.55	0.56	פעילים
0.54	0.55	0.56	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.06	0.14	0.07	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.01	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
0.14	0.17	0.19	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
-	-	-	הוצאות מוגבלות

מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר

2019	2020	2021	
			חשבונות מנותקי קשר:
1,312	1,288	1,414	מספר חשבונות
42,913	48,306	51,435	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
205	224	259	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.54	0.55	0.56	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

1.4.2. שיעור דמי ניהול

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 הקובעות את שיעור דמי הניהול המרביים שרשאיות קופות גמל לגבות, נקבע בין היתר שקופת גמל ענפית תגבה דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור המרבי שלא יעלה על 2%. יצוין כי שיעור זה חל גם לגבי חשבונות מנותקי קשר.

2. התפתחויות ושינויים שחלו בקרן

בשנת 2021 ניתן לראות גידול בהיקף התקבולים מדמי גמולים בקרן. היקף נכסי הקופה עלה בשנת 2021 הודות לתשואה על כספי הקרן וצבירה חיובית.

3. תחרות

3.1. 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 המסלקה 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.

3.2. 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.

3.3. 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.

3.4. על אף שבאופן כללי תשואות הקופה עומדות בתחרות באופן סביר ודמי הניהול המשולמים על ידי עמיתה 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 וחיסכון, היא לנתב את חסכוני העובדים בתחום הגמל לאפיקים הפנסיוניים, המיועדים לשימוש לאחר הפרישה, תוך יצירת מנגנונים דוגמת 'המודל הציליאני', המתאימים את המוצרים למאפייניו הייחודיים של החוסך, ובעיקר לגילו.

3.5. 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.

3.6. קרן ההשתלמות מינהל היא מהוותיקות בתחום קרנות ההשתלמות, אשר פועלים בו מספר רב של מתחרים. למועד הדות, 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.

4. לקוחות

4.1. 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.

להלן מידע בדבר הוותק, ההתמדה ושימור העמיתים באמצעות המדדים הבאים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

2020	2021	
11.66%	9.66%	שיעור הפדיונות (תשלומים לעמיתים והעברות מהקרן) מהצבירה הממוצעת:
55.65	55.72	גיל ממוצע של עמיתי הקופה (בשנים):
12.71	11.73	ותק ממוצע של עמיתי הקופה (בשנים):

חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

1. 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 מסמך בין היתר את שר האוצר ואת הממונה לקבוע הוראות בנושאים מסוימים.

להלן הוראה שפורסמה בשנת 2021 שלה תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

ביום 9.9.2020 פורסמו **תקנות הפיקוח על שידותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון)**, התש"ף-2000. תקנות הוצאות ישירות הותקנו בשנת 2008 והינן קובעות את רשימת ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מנכסי קופות הגמל (כמו גם בביטוחים תלויי תשואה) בנוסף לדמי הניהול השוטפים אותם גובה הקופה מעמיתה. באוגוסט 2018 הוספה תקנה 3א' המרחיבה במסגרת הוראת שעה את רשימת ההוצאות הישירות כך שתכלול גם עמלות ניהול חיצוני (כולל קרנות השקעה, ניהול תיקים זר, קרן חוץ, קרנות סל וכו') והוצאות הנובעות ממתן משכנתא, וכן מגבילה את שיעור ההוצאות הישירות שתשולמנה בגין רכישת נייר ערך לא סחיר או מתן הלוואה, בגין עמלות ניהול חיצוני כאמור ובגין הוצאות הנובעות ממתן משכנתאות – לתקרה של 0.25%. הוראת השעה נקבעה עד ליום 31.12.2019 ובהמשך נתארכה באופן אוטומטי בשל המצב החוקתי של ממשלת המעבר עד יוני 2020 ואז פקעה.

התקנות המתקנות האריכו רטרואקטיבית את הוראת השעה (שבתקנה 3א' כאמור לעיל) מיום 16.6.2020 ועד ליום 28.2.2021. סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסות, מסדיר מצב שבו פג תוקפו של חיקוק בתוך תקופת המעבר (היינו, בתקופה שבין התפזרותה של הכנסת לבין התכנסותה מחדש), אך עקב ההגבלות הקיימות בתקופת המעבר, לא ניתן לקדם הליכי חקיקה בכנסת. בעניינו, הוראת השעה שבתקנה 3א' כאמור לעיל, פקעה ביום 28.2.2021 (לאחר התפזרותה של הכנסת ה-23 וטרם התכנסותה של הכנסת ה-24) ומכאן, כי הוראת השעה נופלת לתחולת סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסות ועל כן, היא הוארכה אוטומטית עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24 (דהיינו עד ליולי 2021).

ביום 2.3.2022 הוראת השעה נתארכה עד ליום 6.4.2022 באופן רטרואקטיבי החל מיום 7.7.2021.

2. חסמי כניסה ויציאה

קיומם של היתרים, רישיונות ואישורים הנדרשים לעיסוק בתחום ניהול קופות הגמל, מהווים את מחסום הכניסה העיקרי לפעילות בתחום הפעילות. בנוסף, קיימות דרישות נוספות לקבלת רישיון ניהול ולשליטה בקופת 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.

3. גורמי הצלחה קריטיים

למיטב הערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום כוללים, בין היתר: איכות ניהול ההשקעות, תשואות הקרן, שיעור דמי הניהול, איכות השרות לעמיתים, איכות ניהול הסיכונים והפעלת בקרה יעילה, שינויים רגולטורים, איכות המשאב האנושי, שינויים במצב המשק התעסוקה ושוק ההון, שימור הפטור ממס להכנסות קרן השתלמות, ושימור הטבת המס בגין הפקדה לקרן השתלמות.

4. השקעות

מבנה ניהול והשקעות:

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 והשווקים. פעילות השקעות לא סחירות מרוכזות 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.

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 בידיו 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.

5. הון אנושי

5.1. מבנה אירגוני

בחברה דירקטוריון, ועדת ביקורת, ועדת השקעות וועדות דירקטוריון אד הוק שונות. מידע על חברי הדירקטוריון ראה בסעיף 1 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 31.12.2021.

החברה פועלת להכשרת העובדים ולעדכוןם בהתאם לשינויים בענף ובהתאם להוראות הדין. להלן פירוט מספר עובדי החברה לימים 31.12.2021 ו-31.12.2020 בהתאמה. יובהר כי במהלך 2021 לא חלו שינויים מהותיים במצבת כוח האדם של החברה.

מספר עובדים ליום 31.12.2020	מספר עובדים ליום 31.12.2021	
7	7	סמנכ"ל מנהל אכיפה ורגולציה משוקת תפעול ומזכירות סה"כ
7	7	

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.

5.2. 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 2021 השתתפו מרבית הדירקטורים בימי עיון. למידע בדבר מדיניות התגמול בחברה ונושאי משרה בכירה ראה "חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי".

6. 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.

7. 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 ולעמיתיה 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.

8. 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 הייתה 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 בצידוד משרדי, מערכות תקשורת, מחשב וריהוט משרדי, כאשר שווי הרכוש מחושב עבור כל חברה בנפרד, והוצאות השימוש משולמות בהתאם להסכם בין החברות.

9. עונתיות

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

10. נכסים בלתי מוחשיים

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.

11. גורמי סיכון

להלן טבלה המציגה את גורמי הסיכון המשפיעים על החברה המנהלת:

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכונים מאקרו	גורמי הסיכון המשפיעים על שווי נכסי הקופה הם: מניות, ריביות, שע"ח וכן יכולת הפירעון של הלווים, מושפעים באופן ישיר מהמצב המאקרו כלכלי במשק ובעולם.	√			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 שביצע מנהל ההשקעות, שוקלת את המלצותיו ומקבלת החלטות להמשך, בין היתר גם על בסיס זוחות רבעוניים שהיא מקבלת ממנהל הסיכונים הפיננסי. במקרה של אירועים מיוחדים, קיימת אפשרות לכינוס ועדת השקעות לדיון במצב וקבלת החלטות.
סיכונים ענפיים	1. תחרות מול קרנות השתלמות המנוהלות על ידי גופים פרטיים; 2. שינויים רגולטוריים - הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק.		√		1. משווקת החברה המנהלת מבקרת בקרב המעסיקים על מנת להביא לידיעת העובדים את יתרונות הקרן הענפית לרבות אזכור הסכמי ברירת המחדל. 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. 2. ניסיון לחסוך ולצמצם הוצאות על מנת להביט דמי ניהול נמוכים לעמיתי הקרן
סיכונים מיוחדים לחברה	1. תלות בספקים בתחום התפעול 2. סיכונים תפעוליים וטכנולוגיות מידע		√		קיום בקורות וביקורות על ספקי מיקור חוץ, לרבות בתחום התפעול וטכנולוגיות המידע

בנוסף, ראו ביאור "ניהול סיכונים" בפרק 5 בדוח סקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ולמידע בדוחות התקופתיים של הקופה.

12. 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.

13. 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 דיורר 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 עמיתיה.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

1. הדירקטורים של החברה המנהלת

1.1. חברי הדירקטוריון וועדותיו

לפרטים ר' נספח א' בסוף דוח זה.

יצוין כי אף דירקטור בחברה אינו מועסק בידי החברה. רוב הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים, הינם עובדים של תאגידים קשורים לחברה.

שם	יוסף אבוטבול
מספר תעודת זיהוי	56567753
שנת לידה	31/8/1960
מען	שבטי ישראל 21/2 מודיעין
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן - יו"ר דירקטוריון
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה- בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא
תאריך תחילת כהונה	7.10.15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	סמנכ"ל תפעול חברת עמידר.
שם	אפרים רובין
מספר תעודת זיהוי	4522173
שנת לידה	1946
מען	פרופס 5, ר"ג 52272
נתינות	ישראלית

חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן – ועדת ההשקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא עובד החברה.
תאריך תחילת כהונה	27.8.1995
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: אקדמית. יועץ כספי לרמטכ"ל. פנסיונר של משרד הביטחון. דירקטור בקרן השתלמות מינהל בלבד.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	מרדכי גלר
מספר תעודת זיהוי	065049371
שנת לידה	1945
מען	שטיירכמן יחזקאל 6 ת"א
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן – ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	דירקטור. חברת ועדת השקעות מנכ"ל החברה
תאריך תחילת כהונה	13.8.2001
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: אקדמית דירקטור: המסלול האקדמאי המכללה למינהל עובד הסתדרות המעו"ף ולאחר מכן פנסיונר של הסתדרות המעו"ף
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	

שם	עו"ד מנחם מליק
מספר תעודת זיהוי	34237610
שנת לידה	1977
מען	הרב ניסים יצחק 20, פתח תקווה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור וחבר ועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא עובד החברה.
תאריך תחילת כהונה	5.10.2008
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: אקדמית (עו"ד). משמש כמזכיר חטיבת עובדי הבנקים בהסתדרות המעו"ף.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא

לא	במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו
שם	חיים אלגריסי
מספר תעודת זיהוי	22339428
שנת לידה	1966
מען	נעמי שמר 5, קריית מוצקין
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא עובד החברה.
תאריך תחילת כהונה	12.12.2005
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: הנדסאי עובד כיו"ר ועד עובדי אורט.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	ראובן פרי
מספר תעודת זיהוי	56201775
שנת לידה	1960
מען	הרשב"א 8/12 ראשלי"צ
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	כן- מנכ"ל החברה החל מיום 11.2.2019.
תאריך תחילת כהונה	28.3.2011
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: תואר שני במשפטים התמחות במסחרי עסקי, עובד כמוזכר חטיבת המסחר והמוסדות להשכלה גבוהה בהסתדרות המעו"ף.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	אבי דנציגר
מספר תעודת זיהוי	42278333
שנת לידה	1947
מען	שפירא 15 דירה 63 רמת גן
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא עובד החברה.
תאריך תחילת כהונה	7.8.2013
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	השכלה: אקדמית עבד כמנהל המחלקה לשכר ברשת אורט-כיום גמלאי הרשת.

לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו

שם	אילן הללי
מספר תעודת זיהוי	54240460
שנת לידה	5/9/1957
מען	גנסיין 36 גבעתיים
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא
תאריך תחילת כהונה	1.3.15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר וועד מזכירות עובדי מקורות.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	מירי שדה
מספר תעודת זיהוי	27828730
שנת לידה	21/8/1970
מען	ויסוצקי 20, ת"א
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	לא
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	לא
תאריך תחילת כהונה	7.10.15
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	רו"ח ותואר ראשון במינהל עסקים התמחות בחשבונאות, תואר שני במשפטים. מנהלת יחידת החשבות בחברת מקורות. מנהלת מחלקת חשבות מטה בכלל חברה לביטוח.
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא

שם	רונית בר-חן
מספר תעודת זיהוי	057695645
שנת לידה	27/5/1962
מען	יאיר הגלעדי 10, חולון
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	כן -
האם הינו דירקטור חיצוני	לא

לא	אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא
7.10.15	תאריך תחילת כהונה
השכלה: BA בכלכלה וחשבונאות MS.c מגיסטר במדעים בהנדסת תעשייה 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 תעשייה וניהול.	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור
לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו

שם	רחל מירון
מספר תעודת זיהוי	51185700
שנת לידה	1/1/1953
מען	נווה גן, גרוטו אלכסנדר 5/11 פתח-תקווה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור, חברת וועדת ביקורת
האם הינו דירקטור חיצוני	לא
אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא	כן-ויצו, אחראית כלפי 4000 עובדים, ייצוג מול ההנהלה, העלאת שכר עובדים וניהול תקציב
תאריך תחילת כהונה	31.3.2016
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור	יו"ר ארגון עובדים.(ויצו)
האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנות דירקטוריון וועדותיו	כן
אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה	לא
במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו	לא
שם	יוסי ואקנין
מספר תעודת זיהוי	25374539
שנת לידה	1973
מען	לייב יפה 7, הרצליה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון	דירקטור, חבר וועדת ביקורת, יו"ר ועדת השקעות
האם הינו דירקטור חיצוני	כן

לא	אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא
15.10.2018	תאריך תחילת כהונה
תואר שני ממכללת מנצ'סטר. 4F 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.	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור
כן	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנות דירקטוריון וועדותיו
לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו
עמית טישלר	שם
31850795	מספר תעודת זיהוי
1974	שנת לידה
אחד העם 9, תל אביב	מען
ישראלית	נתינות
חבר ועדת השקעות	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
לא	האם הינו דירקטור חיצוני
כן	אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא
18.3.2018	תאריך תחילת כהונה
תואר שני ממכללת מנצ'סטר סמנכ"ל ומזכיר חברה בקרן השתלמות מינהל בקר השקעות בקרן השתלמות רעות	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור
כן	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנות דירקטוריון וועדותיו
לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו
פרופסור רייך זיו	שם
25078544	מספר תעודת זיהוי
1972	שנת לידה
עלומים 44 תל אביב 6969088	מען
ישראלית	נתינות
חבר דירקטוריון, יו"ר ועדת ביקורת	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
כן	האם הינו דירקטור חיצוני
כן	אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא
15.10.2018	תאריך תחילת כהונה

השכלה פרופ' חבר, רו"ח תעסוקה ב 5 השנים האחרונות דיקן בית הספר לביטוח באקדמית נתניה מנכ"ל קרן רמלה דירקטוריונים שלמה חברה לביטוח בית התפוצות המרכז הישראלי לקידום מדעי המתמטיקה רייך הולדינגס	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור
כן	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנות דירקטוריון וועדותיו
לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו
עידן רול	שם
28860898	מספר תעודת זיהוי
1972	שנת לידה
השרון 27 אבן יהודה	מען
ישראלית	נתינות
לא	חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון
לא	האם הינו דירקטור חיצוני
לא	אם הוא עובד של החברה, של חברה-בת שלה, של חברה קשורה שלה או של בעל ענין בה - התפקיד או התפקידים שהוא ממלא
31.05.2021	תאריך תחילת כהונה
BBA – מנהל עסקים ; MA – מדע המדינה סמנכ"ל תוכן ברשות השנייה לטלוויזיה ורדיו ראש חטיבה בהסתדרות המעו"ף. איני דירקטור באף חברה.	השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט החברות שבהם הוא משמש דירקטור
לא	האם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית כאמור בתקנות דירקטוריון וועדותיו
לא	אם הוא, לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בן משפחה של בעל ענין אחר בחברה
לא	במידה וסיים כהונה תאריך סיום כהונתו

2. נושאי משרה

2.1. להלן רשימת נושאי המשרה בחברה שלא פורטו בסעיף 1 לחלק זה:

שם	מס' ת"ז	שנת לידה	תפקיד בחברה	תאריך תחילת כהונה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	מורשה חתימה עצמאי בחברה	השכלה וניסיונו בחמש השנים האחרונות	בן משפחה של נושא משרה/בעל עניין בחברה
רו"ח ראובן סוירי	058351750	1966	מנהל כספים	31/8/08	-	לא	תואר בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. שותף במשרד רו"ח, התמחות בקופות גמל וקרנות פנסיה. בעל חברה לייעוץ ובקרה.	לא
ראובן פרי	56201775	1960	מנכ"ל החברה	11.02.2019	מזכיר חטיבת המסחר והמוסדות להשכלה גבוהה בהסתדרות המעו"ף.	לא	תואר שני במשפטים התמחות במסחרי עסקי מזכיר חטיבת המסחר והמוסדות להשכלה גבוהה בהסתדרות המעו"ף.	לא
ניר בלסיאנו	038371589	1975	מנהל סיכונים	28/7/10		לא	יועץ לניהול סיכונים בבנקים, מטעם חברת אביר גרופ	לא
מר עמית טישלר (*)	31850795	1974	סמנכ"ל	29.05.2018	-	לא	תואר שני במנהל עסקים התמחות במימון. מכללת מנצ'סטר (הקריה האקדמית אונו) שימש כבקר אשראי ותפעול בקרן השתלמות רעות. מנכ"ל טיטאן הפצה	לא

(*) ביום 29.05.2018 סיים את תפקידו כמזכיר החברה ומונה לתפקיד סמנכ"ל החברה

3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

3.1. עיקרי מדיניות התגמול

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

א. תשלום לדירקטורים חיצוניים ולנציגים חיצוניים

1. 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.
2. מנגנון העדכון לשכר דח"צ יהיה כאמור בתקנות הגמול.

ב. תגמול לדירקטורים

1. 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 לרבעון 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.
2. גמול יו"ר הדירקטוריון יקבע בהחלטת וועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית ולא יפחת מהגמול המשולם לדירקטור כאמור לעיל ולא יעלה על גמול דח"צ.
3. 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.
4. 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.
5. החברה תהא רשאית לממן השתלמות מקצועית לדירקטורים, בתחום אחריותם או השתלמות מקצועית המיועדת לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.
6. החברה תהא רשאית להעניק לדירקטור שכיהן בחברה כמענק פרידה לפי שיקול דעתו של מנכ"ל החברה לרבות מימון השתתפות בכנס מקצועי שיתקיים לאחר סיום התפקיד.

ג. תשלום עבור השתתפות בישיבות טלפונית

בגין השתתפות בישיבות באמצעי תקשורת יהיו זכאים יו"ר הדירקטוריון, הדירקטורים, הדחצ"ים והנציגים חיצוניים לתגמול בשיעור של 60% מהגמול לישיבה הקבוע להם.

ד. מנכ"ל

1. עלות השכר החודשית של מנכ"ל החברה תהא בהתאם להסכם העבודה עמו שיאושר ע"י וועדת התגמול והדירקטוריון .
2. וועדת התגמול מוסמכת להמליץ על מענק חד פעמי למנכ"ל כהערכה ותגמול על משימות מיוחדות. תשלום המענק מותנה באישור הדירקטוריון.
3. 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 :
(1) הקרן תציג בסוף השנה תשואה גבוהה מממוצע תשואות כלל קרנות ההשתלמות עמידה בתקציב הוצאות החברה כהגדרתו בתקציב המאושר של החברה. למעט זריגה של עד 10% (מטעמים שיוסברו) משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך נקרת הרכיב המשתנה.
(2) 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)
(3) עמידה בתוכנית העבודה השנתית. משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס (הרכיב המשתנה).
(4) שיקול דעת האורגנים המתאימים : משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס (הרכיב המשתנה).

ה. סמנכ"ל

1. 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 סמנכ"ל בשיעור שלא יעלה על 20% לשנה ריאלי.
2. וועדת התגמול מוסמכת להמליץ על מענק חד פעמי לסמנכ"ל כהערכה ותגמול על משימות מיוחדות. תשלום המענק מותנה באישור הדירקטוריון.
3. הסמנכ"ל יהיה זכאי אחת לשנה לרכיב משתנה (בונוס) - עד תקרה של 25% מעלות השכר השנתי.
הקריטריונים והמשקולות לקביעת הבונוס לסמנכ"ל יהיו כדלקמן :
(1) 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).
(2) 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).
(3) עמידה בתוכנית העבודה השנתית משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס (הרכיב המשתנה).
(4) שיקול דעת האורגנים המתאימים : משקלו היחסי של קריטריון זה הינו 20% מתוך תקרת הבונוס (הרכיב המשתנה).

ו. תגמול עובדים

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. החברה תהיה רשאית, ובמקרים הנדרשים על פי דין חייבת, לאשר לעובדים, לפי העניין תנאים נלווים נוספים לשכר הבסיס, בין היתר, כמפורט להלן:
5. 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 הבסיס 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.
6. פיצויי פיטורים – במקרה של סיום יחסי עובד- מעביד תהיה החברה רשאית לשלם לעובד עד 100% פיצויי פיטורים ובכל מקרה לא פחות מתקבוע בהוראות הדין ובכלל זה ההסדר הקיבוצי של ההסתדרות (החל על חלק מהעובדים).
7. קרן השתלמות – החברה רשאית להפריש מדי חודש עד 7.5% משכר הבסיס של העובד ולנכות עד 2.5% אחוז נוספים משכר הבסיס ותעביר סכומים אלו לקרן השתלמות על פי בחירתו של העובד על בסיס מלוא שכר הבסיס. העובד יהיה רשאי להמיר את סכומי ההפרשה שמעבר לתקרת השכר המוכרת לצרכי מס על פי הדין, לתשלום שכר, באופן שעלות העסקתו לחברה לא תגדל.
8. רכב – החברה רשאית להעמיד לרשות העובדים ולשימושם רכב כמקובל בחברת, 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.
9. 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.
10. 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.
11. 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.
12. החברה תהיה רשאית לשלם דמי חבר לאגודות מקצועיות ולגופי רווחה נוספים.

13. החברה תהיה רשאית לשאת בתשלום שנתי עבור חידוש רישיון עו"ד/ רו"ח /משווק פנסיוני.

14. 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 בסיס. 15. קביעת תנאי פרישה לנושאי משרה יהיו בכפוף לאישור הדירקטוריון, לאחר שקיבל את אישור ועדת התגמול.

16. ביטוח בריאות קולקטיבי- החברה תהא רשאית לשאת בתשלום חלקי (בהתאם להסכמי העסקה ו/או לנהוג בהסתדרות) בגין פרמיית ביטוח בריאות קולקטיבי לעובדים בלבד.

17. תגמול רכיב משתנה לעובדים ולמשווקים

1. תגמול משתנה (בונוס) לעובדים ייקבע על ידי מנכ"ל החברה בכפוף לסעיף המיועד לכך בתקציב.

ז. שיפוי וביטוח לנושאי משרה

1. 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.

2. חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה יהיו זכאים לכתבי פטור ושיפוי בהיקף כספי שייקבע על ידי האורגנים המוסמכים.

3. ככלל ידרשו נושאי משרה במיקור חוץ לבטח את עצמם כתנאי להתקשרות בהסכם עם החברה.

ח. תגמול נושאי משרה במערך ההשקעות

1. 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.

ט. תגמול לנושאי משרה נותני שירותי מיקור חוץ:

1. 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.

2. נושאי משרה נותני שירותי חוץ כאמור לא יקבלו תגמול בעל רכיב משתנה אשר ייגזר מתשואות הקופה או מדמי הניהול שלה.

3.2 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 בעבור שירותים (*)							פרטי מקבל התגמולים				
סה"כ	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון החברה	היקף משרה	תפקיד	שם
98	98								דירקטור	מנכ"ל	ראובן פרי
597							597		מלאה	סמנכ"ל	עמית טישלר
155			155						מיקור חוץ	מנהל כספים	ראובן סוורי
189			189						מיקור חוץ	מבקר פנים	אבי יודלביץ

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

4. מבקר פנימי

מבקר הפנים של החברה הוא רו"ח אבי יודלביץ. המבקר החל את עבודתו בחברה כמבקר פנים בתאריך 1/1/02. המבקר אינו עובד 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 בחברת. אין בקשרים אלו כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנים.

הדירקטוריון וועדת הביקורת קבעו והנחו את המבקר לביצוע מטלות הביקורת, וקבע את סמכויותיו. 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.

דוחות הביקורת מוגשים באופן רציף ושוטף במהלך השנה, ונידונים בוועדת הביקורת בישיבותיה.

היקף העסקה:

תגמול	נימוקי החברה לקביעת ההיקף ומידת גמישותו	היקף העסקה לפי מספר שעות עבודה בשנה
התגמול הינו מבוסס ע"פ תעריף שעותי ובשנת 2021 עלות שכר המבקר הינה 189 אש"ח פרויקטים נוספים שלא במסגרת התוכנית השנתית מאושרים בדירקטוריון.	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.	

5. רואה חשבון מבקר

להלן מידע אודות רואה החשבון המבקר של החברה:

- 5.1. משרד רואי חשבון לוטרבך ושות' משמש כרואה החשבון המבקר של החברה, כאשר השותפה המטפלת בחברה הינה רוי"ח אפרת לוי תשובה.
- 5.2. השכר הכולל לו היה זכאי רואה חשבון המבקר בגין שנת 2021 עמד על 80,750 ש"ח (כולל מע"מ כדין) (ללא שינוי לעומת 2020)

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

- 6.1. **הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי** - הנהלת החברה, בשיתוף יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.
- 6.2. **בקרה פנימית על דיווח כספי** - במהלך השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר צפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

7. החלטות החברה

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 270(1) לחוק החברות.

לא התקבלו החלטות בעניין פטור או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח.

דירקטוריון החברה החליט ביום 25.03.2021 על עריכת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה. ההחלטה אושרה בידי האסיפה הכללית של החברה ביום 25.03.2021.

מ/4331120

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

דוח הדירקטוריון

לשנת 2021

תוכן עניינים

31	מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח	א.
34	היקף נכסים מנוהלים	ב.
34	אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל	ג.
34	אירועים מהותיים בתקופת הדוח	ד.
34	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	ה.
34	עסקאות מהותיות	ו.
34	תיאור האסטרטגיה העסקית	ז.
35	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	ח.

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

בשנת 2021 נמשכה המגמה החיובית בשווקים הפיננסים, וזאת על רקע שיפור במצב הבריאותי, כתוצאה ממבצע החיסונים המוצלח בעיקר במדינות המפותחות, לצד המשך מדיניות תומכת מאוד מצד הממשלות והבנקים המרכזיים. אמנם גלי התחלואה המשיכו ללוות את העולם, אך השפעתם על הפעילות הכלכלית התמתנה, ומרבית הכלכלות המפותחות חזרו לרמות הפעילות של טרום המשבר. לפיכך, להערכת קרן המטבע הבינלאומית, התוצר העולמי צמח ב-2021 בשיעור גבוה של 5.9% לעומת התכווצות של 3.5% ב-2020. התוצר בארה"ב וגוש האירו עלה בשיעור של 5.6% ו-5% בהתאמה, ואילו בסין נרשמה צמיחה של 8%. הצמיחה הגבוהה והשיפור במצב הבריאותי באו לידי ביטוי גם בשיפור בשוק העבודה האמריקאי, כך ששיעור האבטלה הגיע בסוף השנה ל-3.9% לעומת 6.7% בסוף 2020, תוך עלייה מהירה בשכר הממוצע בשיעור של כ-5%.

הבנקים המרכזיים והממשלות בעולם המשיכו גם השנה לנקוט במדיניות מרחיבה משמעותית בכדי לצמצם את השלכות המשבר. כך, הבנק המרכזי בארה"ב שמר על שיעור הריבית בטווח שבין 0.0%-0.25% במהלך השנה והמשיך את תוכנית ההרחבה הכמותית בהיקפים גבוהים לאורך השנה כולה, כאשר רק בנובמבר החל לצמצם במקצת את היקף הרכישות. במקביל, הבנק המרכזי האירופאי שמר אף הוא על הריבית האפסית-שלילית ללא שינוי ב-2021, והמשיך את תוכנית ההרחבה הכמותית לאורך השנה כולה. בנוסף להרחבה המוניטרית, נרשמה גם הרחבה פיסקאלית משמעותית בארה"ב, בעיקר במחצית הראשונה של השנה, כך שגם ב-2021 נרשם גירעון ממשלתי גבוה של כ-11% תוצר.

העלייה המהירה בביקושים במקביל להתאוששות הדרגתית של צד ההיצע, המשך שיבושים בשרשרת האספקה והמדיניות המוניטארית המרחיבה, כל אלה הובילו לעליית מדרגה משמעותית באינפלציה בעולם במהלך 2021, בפרט בארה"ב ובמשקים מתעוררים. האינפלציה בארה"ב זינקה ב-2021 ל-7%, רמתה הגבוהה ביותר מזה 40 שנה. שוק הנדל"ן האמריקאי נהנה אף הוא מהשיפור במצב הבריאותי ומסביבת הריביות הנמוכה יחסית, כך שמדד מחירי הנדל"ן למגורים זינק בכ-20% במהלך השנה.

השיפור במצב הבריאותי והעלייה בסביבת האינפלציה הובילו לעליית תשואות בשוק איגרות החוב האמריקאי לאורך השנה. התשואות ל-10 שנים בארה"ב עלו ברבעון הראשון של השנה מכ-0.9% בסוף 2020 לכ-1.70%, ועד לסוף השנה נעו בטווח של 1.20%-1.70%, כאשר בסוף השנה הן הגיעו לרמה של כ-1.50%.

שוקי המניות המובילים בעולם נהנו מאוד מהצמיחה המהירה ומתמיכת הבנקים המרכזיים. כך מדד הדאו ג'ונס עלה בכ-19%, מדד הנאסד"ק עלה בשיעור של כ-21%

ואילו מדד ה-P&S 500 עלה בשיעור של כ-27%. המדדים האירופאיים הציגו אף הם עליות נאות כך שמדד ה-DAX עלה בכ-16% ומדד ה-STOXX600 עלה בכ-22%. המדדים המובילים באסיה, הציגו ביצועי חסר ב-2021 עם תשואה של כ-5% ב-NIKKEI ובמדד שנחאי הסיני.

בישראל, המשק הישראלי הושפע לחיוב בשנה האחרונה מהשיפור במצב הבריאותי ומהגאות בענפי הטכנולוגיה בעולם. לאחר צמיחה שלילית קלה ברבעון הראשון, נרשמה התאוששות חדה בפעילות המשק מהרבעון השני ואילך, שכללה עלייה חדה בצריכה הפרטית, בפעילות הנדל"ן והסחר. להערכת בנק ישראל המשק צמח ב-2021 בשיעור 6.5% לעומת התכווצות של כ-2.2% ב-2020. התאוששות המשק לוותה בשיפור בשוק העבודה, ושיעור האבטלה הרחבה הגיע בדצמבר ל-6%, לעומת כ-13% בסוף 2020. הגאות בפעילות המשק, בפרט בנדל"ן למגורים ובענפי הטכנולוגיה, במקביל לירידה בהוצאות הקשורות לקורונה הובילו לצמצום הגירעון הממשלתי מ-160 מיליארד ש"ח ב-2020 (11.7% מהתוצר), ל-68.7 מיליארד ש"ח (4.5% מהתוצר) בסוף 2021.

בדומה לעולם נרשמה גם בישראל עלייה בסביבת האינפלציה ב-2021. מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של 2.8%, אך העלייה באינפלציה הייתה מבין הנמוכות בהשוואה עולמית, והיא הושפעה בעיקר מפתחת המשק, עלייה במחירי הסחורות והשלכות השיבושים בשרשרת האספקה.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי לאורך 2021, והמשיך להפעיל כלים מרחיבים בכדי לסייע להתאוששות המשק עד לסוף השנה. בין אלה ניתן למנות את תוכנית רכישות איגרות החוב הממשלתיות (הסתכמה ב-85 מיליארד ש"ח) ואת תוכנית ההלוואות למערכת הבנקאית לטובת אשראי לעסקים קטנים (הסתכמה ב-40 מיליארד ש"ח). כמו כן, המשך מגמת ההתחזקות המהירה של השקל הובילה את הבנק להכריז על תוכנית רכישות מט"ח בהיקף של 30 מיליארד דולר, שהחלה בינואר והסתיימה בחודש נובמבר. למרות ההתערבות המשמעותית בשוק המט"ח, השקל התחזק בסיכום שנת 2021 מול סל המטבעות בכ-6%. התפתחות זו שיקפה ייסוף בשיעור של 3.2% מול הדולר לרמה של 3.11 ש"ח לדולר, ושל 10.7% מול היורו לרמה של 3.52 ש"ח ליורו.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע ב-2021 בעיקר מהמגמות בשוק איגרות החוב העולמי, מהמדיניות המוניטארית המרחיבה של בנק ישראל, מההצטרפות למדד איגרות החוב הממשלתיות העולמי (WGBI) ומהעלייה בסביבת האינפלציה. כך, ברבעון הראשון נרשמה עליית תשואות באיגרות החוב השקליות ל-10 שנים מכ-0.85% בסוף 2020 ל-1.30%, ואילו בהמשך השנה נעו התשואות בין 1.10% ל-1.40% ובסוף השנה הגיעו לכ-1.25%. תשואות איגרות החוב הצמודות הניבו ביצועים עודפים, על רקע עליית המדרגה

בסביבת האינפלציה. כך, תשואות איגרות החוב ל-10 שנים נסחרו ביציבות יחסית במהלך הרבעון הראשון סביב תשואה של 0.4%-, כאשר מהרבעון השני ועד לסוף השנה הן התאפיינו במגמת ירידת תשואות והגיעו לכ-1.3% בסוף השנה.

שוק אגרות החוב הקונצרניות הושפע בעיקר מהשיפור במצב המשק, מהגיוסים הגבוהים בתעשיית קרנות הנאמנות ומהעלייה בסביבת האינפלציה. מדדי איגרות החוב המובילים התאפיינו בירידה במרווחי האשראי, כך שבסיכום שנתי מדד תל בונד 60 עלה בכ-8% ומדד תל בונד שקלי עלה בכ-3% ביחס ל-2020. מדדי המניות המובילים עקבו אחר המגמה החיובית שנרשמה בארה"ב ובאירופה לצד מגמת השיפור בפעילות המשק. מדדי המניות המובילים בישראל הניבו תשואה עודפת ביחס למדדים המובילים בארה"ב ובאירופה, כאשר מדד ת"א 35 עלה ב-32%, בעיקר בהשפעת מניות הבנקים, הגז והנפט והנדל"ן, מדד ת"א 90 עלה בכ-33% ומדד 60-SME עלה בכ-30%.

תעשיית קרנות הנאמנות בישראל רשמה גיוסים גבוהים ב-2021 בהיקף של כ-32 מיליארד ש"ח, זאת לעומת פדיונות של כ-20 מיליארד ש"ח ב-2020. הגיוסים הבולטים נרשמו בקרנות אג"ח חברות ומעורבות ובקרנות מנייתיות בארץ ובחו"ל.

הגאות בשוק ההון המקומי באה לידי ביטוי גם בהיקפי שיא של גיוסים בבורסה המקומית. במהלך שנת 2021 נרשמו גיוסי הון (כולל מימושים) והנפקות פרטיות בהיקף של כ-26 מיליארד ש"ח על ידי 150 חברות (מתוכן 94 חברות חדשות). כמו כן, נרשמו גיוסי חוב בהיקף גבוה של כ-93 מיליארד ש"ח (כולל רצף מוסדי) בעיקר על ידי חברות הנדל"ן והבנקים.

פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

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

ב. היקף נכסים מנוהלים

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 השתלמות המנוהלת על ידי החברה:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
817,775	906,258	מסלול כללי

4,017	5,314	מסלול מניות
23,600	20,290	מסלול אג"ח

ג. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

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

ד. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לא היו אירועים מהותיים בתקופת הדוח.

ה. 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.

ו. עסקאות מהותיות

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

ז. 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 שיידרש וכן לשדרג את מערך המיכון והשירות של החברה ולחזק את הקשר עם עמיתיה.

ח. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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



מר יוסי אבוטבול

מר ראובן פרי

רז"ח ראובן סווירי

יו"ר דירקטוריון

מנכ"ל

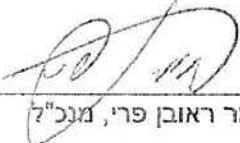
מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 31 במרץ 2022

הצהרה (Certification)

אני, ראובן פרי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים 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; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 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 המנהלת 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 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; וכן-
 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; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


מר ראובן פרי, מנכ"ל

31 במרץ, 2022

תאריך

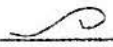
הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "החברה המנהלת של מינהל קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים 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; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת 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 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (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; וכן-
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; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

31 במרץ, 2022


רו"ח ראובן סווירי, מנהל כספים

תאריך

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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח 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'

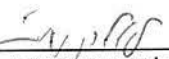
רואי חשבון

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 חשובה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

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


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

31.3.2022
תאריך

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידי

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

החברה המנהלת של מינהל קרן ההשתלמות לפקידים

עובדי המינהל והשרותים בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
43	דוח רואי החשבון המבקרים
44	דוחות על המצב הכספי
45	דוחות רווח והפסד
46-60	באורים לדוחות הכספיים

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020, ואת תוצאות פעולותיה לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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


לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תאריך: 31.3.2022

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 נדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		באור
154	131	4
495	405	5
392	493	6
739	499	7ח'
<u>1,780</u>	<u>1,528</u>	

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

סך כל הנכסים

7

הון:
הון מניות

9
10
7ח'

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

סך כל ההתחייבויות

1,780 1,528

סך כל ההון וההתחייבויות

1,780 1,528

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים

ראובן פרי
מנכ"ל

יוסי אבוטבול
יו"ר הדירקטוריון

31 במרץ, 2022
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

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

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	באור
אלפי ש"ח			
4,166	4,342	5,009	11
הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות			
4,166	4,338	4,997	13
הוצאות הנהלה וכלליות			
-	4	12	
הוצאות מימון			
4,166	4,342	5,009	
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

א. כללי:
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.

ב. דמי ניהול:
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 ובחו"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 השקעות. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

• **מסלול מינהל 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 ופקדונות, בשיעור השיפה 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.

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

ה. הגדרות:

דוחות 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

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

- 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 הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הוועדה 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 31 במרץ, 2022.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

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

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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

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

הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, 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.

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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 לנתקופת הדיווח:
כתוצאה מיישום תקן IFRS 16 החברה הכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה עבור חוזה שכר דירה למשרדי החברה (כאמור בבאור 16 ג') ועבור חוזה ליסינג רכבים (הסכומים חושבו בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה, המהוונים על ידי שימוש בשיעור ריבית היוון של החברה).
ליום 31 בדצמבר 2021 הערך בספרים של נכס זכות שימוש עבור חכירה הינו כ-499 אלפי ש"ח (2020 - 739 אלפי ש"ח) והערך בספרים של התחייבות בגין נכס חכירה הינו כ-502 אלפי ש"ח (2020 - 741 אלפי ש"ח).
כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות בסך של כ-286 אלפי ש"ח (2020 - 185 אלפי ש"ח), המתחייבות לחכירות כאמור, הכירה החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, בהוצאות הפחתה של כ-276 אלפי ש"ח (2020 - 182 אלפי ש"ח) ובהוצאות מימון של כ-12 אלפי ש"ח (2020 - 4 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 לפקידיים עובדי המינהל והשרותים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

מחשוב אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	התקנות ושיפורים במושכר	סה"כ	
עלות				
133	264	230	627	יתרה ליום 1 בינואר 2020
38	32	-	70	תוספות
171	296	230	697	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
15	7	-	22	תוספות
(86)	(66)	(140)	(292)	גריעות
100	237	90	427	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
פחת שנצבר				
119	168	206	493	יתרה ליום 1 בינואר 2020
19	25	6	50	תוספות
138	193	212	543	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
16	23	6	45	תוספות
(86)	(66)	(140)	(292)	גריעות
68	150	78	296	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
הערך בספרים				
32	87	12	131	ליום 31 בדצמבר 2021
33	103	18	154	ליום 31 בדצמבר 2020

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - רכוש קבוע (המשך)

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
33%	33%	מחשוב
6%-20%	6%-20%	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים
10%-20%	10%-20%	התקנות ושיפורים במושכר

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
76	64	הוצאות מראש
418	340	קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים- צד קשור
1	1	חייבים אחרים
495	405	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
392	493	מזומנים למשיכה מיידיית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים אינם נושאים ריבית שוטפת בגין הפקדות בנקאיות.

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - הון מניות

<u>רשום</u>	<u>נפרע</u>	
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
		א. <u>ההרכב ליום 31 בדצמבר 2021 (2020 - זהה)</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 8 - 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 ממש 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 2017 כולל.

באור 9 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2020</u>	<u>2021</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>83</u>	<u>83</u>

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

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 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
-	82
230	195
(*) 309	445
216	13
152	168
(*) 49	40
936	943

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 11 - הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
4,166	4,342	5,009

הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות

שיעור ממוצע של דמי ניהול לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אחוזים		
0.54	0.55	0.56

דמי ניהול מקרן ההשתלמות

באור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2021
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
48,627	73,522	931,862

קרן השתלמות לפקידים עובדי המינהל והשירותים

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

<u>לשנה</u> <u>שהסתיימה</u> <u>ביום 31</u> <u>בדצמבר 2021</u> <u>קרן ההשתלמות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
21,663	העברות מגופים אחרים
21,663	העברות מקופות גמל סך כל העברות לקרן
(37,176)	העברות לגופים אחרים
(37,176)	העברות לקופות גמל סך כל העברות מהקרן
(15,513)	העברות, נטו

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,572	1,680	1,889	שכר עבודה ונלוות
40	232	321	פחת והפחתות **
90	126	176	פרמיית ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
326	310	345	גמול דירקטורים
273	150	141	שכר דירה ואחזקה **
253	258	286	משרדיות ואגרות
44	49	79	פרסום ושיווק
459	355	402	דמי ניהול לגוף המתפעל (ראה באור 16)
275	276	335	דמי ניהול מנהל השקעות (ראה באור 16)
681	851	893	מקצועיות *
50	48	55	דיוור וקשר לעמיתים
103	3	75	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
4,166	4,338	4,997	
52	69	71	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

**ראה ביאור 2ה'

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות (המשך)

* פירוט מקצועיות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
120	172	188	ביקורת פנימית
141	140	155	חשבות וניהול כספים
81	81	81	ביקורת רו"ח
100	110	119	ייעוץ משפטי
45	48	48	ניהול סיכונים
5	5	7	שערוך נכסים
40	50	55	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
53	53	53	אכיפה מינהלית
-	52	34	סליקה בנקאית
96	140	153	ייעוץ מקצועי אחר
681	851	893	

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2021

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים (*)	אלפי ש"ח	בדבר תנאים ראה באור	
340		5	הכנסות לקבל מקרן השתלמות לפקידיים עובדי המינהל והשירותים
(195)		10	הכנסות מראש בגין קרן השתלמות לפקידיים עובדי המינהל והשירותים
(40)		10	זכאים ויתרות זכות

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של מינהל קרן ההשתלמות לפקידיים עובדי המינהל והשרותים עמדה על 841 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,166	4,342	5,009
(1,402)	(1,394)	(1,830)

הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות לפקידיים עובדי המינהל והשרותים הוצאות אחרות

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2019		2020		2021	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
483	1	469	1	623	1
7	1	-	1	98	1
<u>490</u>		<u>469</u>		<u>721</u>	

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

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019		2020		2021		
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
326	8	310	8	345	9	גמול דירקטורים
90	14	126	14	176	15	פרמיית ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
275	1	276	1	335	2	דמי ניהול לשאינם מועסקים בחברה או מטעמה
						<u>אחרים</u>
195		205		253		שכירות ודמי ניהול
26		8		-		פרסום

באור 15 - 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- 540 אלפי ש"ח (2020-533 אלפי ש"ח). החברה פועלת כנדרש בחוק לעניין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטיים באופן שוטף, ואף הגישה מספר תביעות משפטיות כנגד מעבידים שפיגורו בהעברת כספי קרן ההשתלמות.

במסגרת הטיפול השוטף של הקרן לגבית 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.

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 16 - 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.