<u>חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה</u>

<u>העברית בע"מ</u>

======================

דוח עיסקי תאגיד
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2020

<u>תוכן עניינים</u>

דוח תיאור עסקי תאגיד ....

1. **חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה** 4

2. **חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות** 8

3. **חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה** 16

4. **חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי** 26

....

דו"ח זה עוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה . מידע צופה פני עתיד בדו"ח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה ", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.
מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה , אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.
בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והוא יושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה - ובכללם גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה - וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצונים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדו"ח זה.
לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדו"ח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דו"ח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדו"ח זה.
מידע צופה פני עתיד בדו"ח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

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

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן – "**החברה**" ו/או "**החברה המנהלת**") החלה לפעול ביום 1 ביולי 2015 כחברה פרטית ומוגבלת בערבות במטרה לנהל בנאמנות את קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן – "**הקופה**" ו/או "**קופת התגמולים**"). החל מתאריך 1.10.2018 הועברו לניהול החברה קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטת העברית בירושלים (להלן – "**קופת הפיצויים**") וקרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן – "**קרן ההשתלמות**"). לפירוט בנושא ראה סעיף 1.5 להלן.

קופת התגמולים (אישור מס הכנסה 424) מסווגת כ'קופת גמל ענפית', וההצטרפות אליה מוגבלת לעובדי וגימלאי האוניברסיטה העברית בירושלים, יורשיהם או מוטביהם ובני/בנות זוגם.

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים בעניין "מסלולי השקעה בקופת גמל" שפורסם על ידי הממונה נדרשה החברה בשנת 2015 להתאים את מסלולי ההשקעה בקופה למסלולי ההשקעה בהתאם להוראות החוזר. תקנון הקופה שונה בהתאם והחל מיום 1 בינואר 2016 קופת התגמולים מונה ארבעה מסלולים כמפורט להלן:

א. מסלול לעמיתים לבני 50 ומטה (לשעבר מסלול כללי);

ב. מסלול לעמיתים בני 50 ועד 60 (מסלול חדש);

ג. מסלול לעמיתים לגיל 60 ומעלה (לשעבר – מסלול עד 10% מניות);

ד. מסלול מתמחה במניות (מסלול חדש) - **נכון למועד הוצאת הדוחות הכספיים המסלול טרם החל לפעול.**

קופת הפיצויים וקרן ההשתלמות (להלן – "**הקרנות**" ו/או "**הקופות**") מחזיקות באישור מס הכנסה כדין (אישור מס הכנסה 969, ו- 1182, בהתאמה). כל אחת מהקופות המנוהלות מסווגת כ'קופת גמל ענפית', וההצטרפות אליה מוגבלת לעובדי וגימלאי האוניברסיטה העברית, ויורשיהם.

הקופות שבניהול החברה כפופות למכלול החוקים והתקנות המסדירים את פעולתן של קופות הגמל בישראל.

1.2. התאגדות החברה

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (ח.פ. 510960586) החלה לפעול ביום 30 ביוני 2015 כחברה פרטית ומוגבלת בערבות (בעקבות שינוי מבני המתואר להלן בסעיף 1.4) במטרה לנהל בנאמנות את קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ.
לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל), 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.
החברה מנהלת בנאמנות את נכסי העמיתים בהתאם להוראות חוק קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי. בקופת גמל המנוהלות על ידי החברה, קיימת הפרדה מלאה בין הנכסים וההתחייבויות של החברה לבין נכסי העמיתים הצבורים בקופות הגמל ובהתאם נכסי הקופות אינם נכללים בדוחותיה הכספיים של החברה.

1.3. <u>תרשים מבנה האחזקות של החברה המנהלת</u>:

החברה מאוגדת כחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות. עמיתי הקופה הינם חברי החברה והם המחזיקים בזכות למנות דירקטורים ולהצביע באסיפה הכללית. להלן תרשים מבנה האחזקה:

החברה הינה צד קשור לחברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בע"מ (ח.פ. 51-348548-2) (להלן: "**חברת 2003**") אשר עד ליום 30.9.2018 ניהלה את קופת הפיצויים וקרן ההשתלמות. ביום 5.3.2019 קיבלה חברת 2003 מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "**הממונה**") אישור לביטול הרישיון לניהול קופות גמל.

1.4. <u>שינויים מבניים</u>

קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ נוסדה בשנת 1983. עד לשנת 1982 פעלה קרן פנסיה לעובדי האוניברסיטה העברית. בסוף 1982 הועברו כל ההתחייבויות הפנסיוניות של הקרן לאחריותה של האוניברסיטה ואילו הקרן עצמה התאגדה והפכה להיות קופת גמל תאגידית (מ.ה. 424). בהיותה מאוגדת כחברה, היא הוגדרה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - "**חוק קופות הגמל**") כחברה מנהלת לעניין כל דין.

בתאריך 30.6.2015 הושלם שינוי מבני בקופה, במסגרתו פוצלה הקופה, בהיותה קופת גמל תאגידית, לחברה מנהלת של קופת גמל בשם "חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ" ולתכנית קופת גמל המנוהלת בנאמנות על ידי החברה בעבור עמיתיה, בשם "קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים" (דהיינו, הקופה), ואשר ממועד זה חדלה מלהיות ישות משפטית.

בשנת 2003 הוקמה החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בע"מ (ח.פ. 51-348548-2), אשר קיבלה לידיה את ניהול קרן הפיצויים שהוקמה אז (להלן – "**קופת הפיצויים**"). בשנת 2006 הוקמה קרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית (מ.ה. 1182) (להלן – "**קרן ההשתלמות**") אף היא בניהול חברת 2003. ביום 30.9.2018 הועברו קופת הפיצויים וקרן ההשתלמות לניהולה של החברה. תהליך ההעברה בוצע בהתאם לנוהל 'העברת ניהול מרצון' של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, כולל קבלת אישורים מכל האורגנים הרלבנטים בחברה. אישור רשות המסים איפשר גם את העברת הניהול כאמור ללא חיוב במס. יובהר, כי העברת הניהול חייבה קבלת החלטות מתאימות גם בחברת 2003, וכן, את קבלת אישור הממונה. במהלך שנת 2020 התקבלה הודעה רשמית על חיסול חברת הניהול 2003.

1.5. תחומי פעילות

כל אחת מהקופות המנוהלות על ידי החברה מסווגת כ׳קופת גמל ענפית׳. כחברה המנהלת קופות גמל ענפיות (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המשולמים לה על ידי הקופות ומחושבים על בסיס הוצאות בפועל. מטרת החברה ועיסוקה הבלעדי הוא להחזיק ולנהל את הקופות ברמה מקצועית נאותה תוך מתן רמת שירות גבוהה לעמיתיהן.

צבירת הכספים בקופות המנוהלות היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקופות על בסיס יומי. משיכות כספים מהקופות המנוהלות מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בתקנון הקופות ובכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

החברה מעמידה הלוואות לעמיתים, בכפוף לשיעורי ההשקעה המותרים ובהתקיים תנאי הזכאות כאמור בהסדר התחיקתי. ההלוואות לעמיתים נושאות ריבית בשיעור הנקבע מפעם לפעם בהתאם לתשואה על אג״ח קונצרניות בדירוג +AA. ההלוואות נפרעות בהחזרים חודשיים קבועים של קרן וריבית, או בתשלום אחד בסוף התקופה.

החברה התקשרה במיקור חוץ עם מנהל השקעות לצורך קבלת כל השירותים הקשורים לניהול תיק ההשקעות של הקופה וכן, עד ליום 1.1.2019 חל הסכם ההתקשרות בין החברה לבין בנק הפועלים לתפעול וניהול זכויות העמיתים. החל מיום 1 בינואר 2019 תפעול וניהול זכויות העמיתים מבוצע על ידי לאומי שוקי הון בע״מ .

פעילות הקופות כפופה לקבלת רישיון שנתי המתקבל מרשות שוק ההון במשרד האוצר, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותן והן מפוקחות בהתאם על ידי הממונה.

יצויין, כי לשם צירוף עמיתים לקופה מעסיקה הקופה גם משווק פנסיוני, הרשאי לערוך עסקאות במוצר פנסיוני בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס״ה-2005.

1.6. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה

ביום 9.10.2016 התקבל אישור הממונה להרחבת מעגל העמיתים לבני זוג של עובדי האוניברסיטה העמיתים בקופת התגמולים שבניהול החברה, זאת בהמשך להגדרה בתקנון הקופה של ״עובד או גמלאי- עובד האוניברסיטה לרבות עובד האוניברסיטה לשעבר, המקבל משכורת או גימלה מן האוניברסיטה או מגוף סמך שלה״. הסכמת הממונה הותנתה בתנאים הבאים:

- ויתור החברה על ההקלות בחוק לחברות מנהלות של קופות גמל ענפיות, למעט הפטור מהעמדת הון עצמי.
- צמצום מספר חברי ועדת הביקורת לשלשה חברים וזאת על מנת שיהיה רוב לדירקטורים החיצוניים בוועדת הביקורת כפי שנדרש בהסדר התחיקתי.
- מינוי דח״צ נוסף בדירקטוריון כאשר מספר המצטרפים החדשים שהם בני זוג של עובד או גמלאי יגיע ל-500.
- האישור יוגבל לשנתיים בלבד שבמהלכן תבחן הממונה את את התנהלות החברה לרבות שמירה על רמה מקצועית גבוהה של חברי הדירקטוריון ושמירה על איכות ניהול ההשקעות.

ביום 1.11.2016 אישר דירקטוריון החברה את קבלת התנאים שהוגדרו על ידי הממונה. בהמשך לאישור הדירקטוריון, הגישה החברה לאישור הממונה ביום 16.11.2016 תקנון מתוקן המתייחס להרחבת האוכלוסייה כמפורט לעיל ואשר שולבו בו תיקונים נוספים. ביום 21.3.2017 נתקבל אישור הממונה לתקנון הקופה המתוקן.

1.7. **השקעות בהון החברה**

החברה מאוגדת כחברה פרטית ללא כוונת רווח ומנהלת קופת גמל המוגדרות כקופת גמל ענפית. אי לכך לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

1.8. **חלוקת דיבידנדים**

כחברה מנהלת של קופת גמל ענפית שאינה פועלת למטרות רווח וגובה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל, לחברה אין הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך, לחברה אין הון עצמי ואין לה יכולת לחלק דיבידנד.

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

2.1 מוצרים ושירותים

2.1.1 סוגי הקופות הכלולים בתחום הפעילות

תחום פעילות החברה הינו ניהול קופות גמל לעובדי, גמלאי האוניברסיטה העברית בירושלים ובני/בנות זוגם. נכון לתקופת הדוח, בניהולה של החברה שלוש קופות גמל:

1. **קופת תגמולים** – קופת התגמולים הינה אפיק השקעה לזמן ארוך. שעורי ההפרשה המרביים הם תגמולים שכיר: 7% עובד, 7.5% מעביד, והפרשות עמית עצמאי על פי סעיף 47 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].
עד ליום 31.12.2015 הקופה כללה שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול עד 10% מניות (מס' 424, 1383, בהתאמה). בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים שפורסם על ידי הממונה נדרשה החברה המנהלת להתאים את מסלולי ההשקעה בקופה למסלולי ההשקעה שפורטו בחוזר. דירקטוריון החברה, החליט להתאים את מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים למדיניות השקעה של מסלולים תלויי גיל, בהתאם להוראות החוזר, באופן שמסלול ההשקעה הכללי יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים עד לגיל 50 ומסלול ההשקעה עד 10% מניות יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לבני 60 ומעלה. במקביל נפתח מסלול השקעה חדש המתאים לעמיתים בגילאי 50 ועד 60 . המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016.
בנוסף ביחס למסלול השקעה מתמחה מניות שנפתח בחודש ינואר 2016, נקבע כי נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שבארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכון למועד פרסום הדוחות כספיים מסלול זה אינו פעיל.
2. **קופת גמל אישית לפיצויים** – הקופה הינה קופת גמל אישית לפיצויים. הכספים ניתנים למשיכה בעת סיום יחסי עובד מעביד ובאישור האוניברסיטה לשחרור הכספים. הקופה הוקמה כדי לתת מענה לתיקון תקנה 19 (ג)(2) לתקנות מס הכנסה (אשר תוקנה בחודש ינואר 1999) האוסרת הפרשות מעביד לתגמולים מהשכר המובא בחשבון לצורך פנסיה תקציבית. שיעור ההפרשות הינו חלק מעביד בשיעור של 1.25%, המנוכה מאותו חלק מהשכר שמובא בחשבון לצורך פנסיה תקציבית. משכך, הקופה אינה מקבלת לשורותיה עמיתים חדשים. קופת הפיצויים מנהלת מסלול כללי בלבד .
3. **קרן השתלמות** – קרן השתלמות הינה אפיק חיסכון לטווח בינוני. עמיתי קרן ההשתלמות רשאים להפקיד בקרן עד 10% משכר הברוטו, כאשר 7.5% מופקדים על חשבון המעביד ו-2.5% מופקדים על חשבון העובד. ההצטרפות לקרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה מותרת לשכירים שהינם עובדי וגמלאי האוניברסיטה העברית בירושלים. ככלל, משיכת כספים מקרן ההשתלמות מתאפשרת לאחר 6 שנות חיסכון. עם זאת, במקרה שהכספים מיועדים להשתלמות ניתן למשכם לצרכי השתלמות לאחר 3 שנות חיסכון. ניתן להמשיך להפקיד כספים לקרן ההשתלמות גם לאחר 6 שנות חיסכון על מנת להפוך אותה לכלי חיסכון לזמן ארוך. קרן ההשתלמות מנהלת מסלול כללי בלבד .

להלן סוגי האישורים שיש לקופות המנוהלות ע"י החברה:

שם הקופה	סוג אישור מס הכנסה	סוג עמיתים
קופת התגמולים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים	קופת תגמולים	שכירים ועצמאים
קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים	קופה אישית לפיצויים	שכירים
קרן השתלמות של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים	קרן השתלמות	שכירים

1.8.1. <u>מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע</u>

כמפורט לעיל, בשנת 2016 התקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון להרחבת אוכלוסיית עמיתי קופת התגמולים לבני ובנות זוגם של עובדי האוניברסיטה. כאמור, ביום 21.3.2017 נתקבל אישור הממונה לתקנון המתוקן. אישור הממונה איפשר לחברה להגדיל את מספר המצטרפים לקופה ולהוזיל את דמי הניהול לרווחתם של כלל העמיתים. החברה פועלת לקבלת אישור הרשות להרחבות נוספות, הן במישור אוכלוסיית העמיתים הרשאים להצטרף גם לקרן ההשתלמות שבניהול החברה והן במישור המוצרים שהחברה תהיה רשאית להציע לעמיתיה.

1.8.2. <u>שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים</u>

א. פעילות הקופות המנוהלות מושפעת, בין היתר, משוק ההון ומהתפתחות המשק . שינויים בפרמטרים אלו יכולים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות (כגון תשואות) והתפתחויות בקופה (כגון משיכות, העברות והפקדות כספים).

ב. פעילות החברה כפופה לרגולציה מסועפת שהתפתחה רבות בשנים האחרונות עם פרסום חוק קופות הגמל וכן פרסום תקנות וחוזרים על ידי הממונה.

ג. שנת הדו"ח, בדומה לשנים הקודמות, התאפיינה במידה רבה של תחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח. מצב זה, והקלות הניוד בין הקופות, מהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופות.

ד. יש לציין כי אוכלוסיית המפקידים הינה אוכלוסיה מוגדרת וסגורה ומקורות הגיוס ללא העברות מקופות אחרות מוגבלת ביותר. עם זאת, בקרן ההשתלמות קיים עדיין פוטנציאל ניכר לגיוס הפקדות שוטפות.

1.8.3. <u>מוצרים חדשים</u>

החברה לא הפעילה מוצרים חדשים בתקופת הדוח.

1.8.4. <u>מידע ונתונים</u>

קופת תגמולים	**<u>31.12.2020</u>**	**<u>31.12.2019</u>**	**<u>31.12.2018</u>**
<u>מספר חשבונות עמיתים</u>:			
פעילים	1,112	*1,293	2,466
לא פעילים	8,812	*9,212	7,788
	9,924	**10,505**	**10,254**
<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪)</u>:			
פעילים	181,479	*176,184	381,630
לא פעילים	1,648,451	*1,537,559	1,138,336
סה"כ	**1,829,930**	**1,713,743**	**1,519,966**
<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪)</u>:			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	391	*2,062	23,913
תקבולים מהפקדות חד פעמיות	19,457	33,285	14,437
תקבולים מדמי גמולים	41,023	65,746	69,659
העברות צבירה לקופה**	29,734	31,139	21,099
העברות צבירה מקופה**	(35,119)	(28,912)	(30,007)
<u>תשלומים</u>:			
פדיונות	(33,326)	(26,115)	(34,823)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:	113,875	151,919	16,792
<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)</u>:			
פעילים ולא פעילים	7,299	6,835	6,062
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)</u>:			
פעילים	0.43%	0.41%	0.40%
לא פעילים	0.43%	0.41%	0.40%
<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים)</u>:			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.03%	0.02%	0.02%
עמלות דמי שמירה מניירות ערך	***-	0.01%	0.01%
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	0.01%	0.01%	0.02%
עמלות ניהול חיצוני	0.20%	0.18%	0.20%
<u>חשבונות מנותקי קשר</u>:			
מספר חשבונות	969	878	1,108
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)	69,378	25,034	29,268
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)	287	99	122
שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים	0.43%	0.41%	0.40%
<u>חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח</u>:			
מספר חשבונות	624	1,146	1,218
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)	2,122	3,835	3,704
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)	9	11	16
שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים	0.43%	0.41%	0.40%
<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים)</u>:			
פעילים	2%	2%	2%
<u>לא פעילים</u>:	2%	2%	2%
מנותקי קשר	2%	2%	2%

* החל מיום 1.1.2019 הגדרת חשבון פעיל/ לא פעיל הינה ברמת חשבון.
** לא כולל העברות בין מסלולים
***נמוך מפרומיל

קופת פיצויים	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים	905	*1,003	1,139
לא פעילים	675	*882	911
	1,580	**1,885**	**2,050**
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):			
פעילים	51,653	*51,399	50,659
לא פעילים	19,647	*20,146	17,014
סה"כ	**71,300**	**71,545**	**67,673**
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	18	2	5
תקבולים מהפקדות חד פעמיות	4	1	-
תקבולים מדמי גמולים	3,012	3,276	3,530
העברות צבירה לקופה	-	31	-
העברות צבירה מקופה	(6,144)	(5,139)	(4,550)
תשלומים:			
פדיונות	(2,104)	(1,601)	(1,701)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:	4,991	7,305	(1,086)
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):			
פעילים ולא פעילים	291	294	295
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
פעילים	0.43%	0.41%	0.42%
לא פעילים	0.43%	0.41%	0.42%
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.03%	0.02%	0.02%
עמלות דמי שמירה מניירות ערך	-**	0.01%	0.01%
עמלות ניהול חיצוני	0.22%	0.19%	0.23%
חשבונות מנותקי קשר:			
מספר חשבונות	87	43	79
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)	1,638	106	688
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)	7	1	3
שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים	0.43%	0.41%	0.42%
חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:			
מספר חשבונות	106	306	327
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)	266	864	850
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)	1	2	3
שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים	0.43%	0.41%	0.42%
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):			
פעילים	2%	2%	2%
לא פעילים:	2%	2%	2%
מנותקי קשר	2%	2%	2%

* החל מיום 1.1.2019 הגדרת חשבון פעיל/ לא פעיל הינה ברמת חשבון.
**נמוך מפרומיל

קרן השתלמות	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים	309	*285	299
לא פעילים	649	*549	448
	958	**834**	**747**
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):			
פעילים	47,823	*38,827	41,637
לא פעילים	119,363	*99,867	82,381
סה"כ	**167,186**	**138,694**	**124,018**
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	661	425	286
תקבולים מהפקדות חד פעמיות	10	13	2
תקבולים מדמי גמולים	6,386	4,553	4,378
העברות צבירה לקופה	18,471	5,260	3,523
העברות צבירה מקופה	(2,117)	(1,890)	(4,937)
תשלומים:			
פדיונות	(5,028)	(5,754)	(3,351)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:	10,780	12,507	(2,386)
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):			
פעילים ולא פעילים	700	561	538
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
פעילים	0.46%	0.41%	0.42%
לא פעילים	0.46%	0.41%	0.42%
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.03%	0.02%	0.03%
דמי שמירה מניירות ערך	-***	0.01%	0.01%
עמלות ניהול חיצוני	0.25%	0.25%	0.24%
חשבונות מנותקי קשר:			
מספר חשבונות	33	6	19
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)	448	36	162
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)	2	-**	1
שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים	0.46%	0.41%	0.42%
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):			
פעילים	2%	2%	2%
לא פעילים:	2%	2%	2%
מנותקי קשר	2%	2%	2%

* החל מיום 1.1.2019 הגדרת חשבון פעיל/ לא פעיל הינה ברמת חשבון.
** סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪
*** נמוך מפרומיל

1.8.5. דמי ניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין

החברה הינה חברה לניהול קופת גמל ענפית הגובה דמי ניהול בגובה הוצאותיה בפועל בכפוף לתקרה של 2% בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן – "תקנות דמי ניהול"). בתקופת הדוח לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי הוראות הדין.

	קופת תגמולים, קרן השתלמות וקופה אישית לפיצויים
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין(באחוזים):	
פעילים	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה
לא פעילים	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה
מנותקי קשר	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה
אחר	אין

1.8.6. התפתחויות ושינויים

א. שנת הדו"ח, בדומה לשנים הקודמות, התאפיינה ברמה גבוהה של תחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל. למעלה מעשור ובעקבות רפורמת בכר, הבנקים אינם רשאים לנהל קופות גמל והם הפכו לגופים מתפעלים של קופות גמל הנותנים שרות במחיר שנקבע מראש.
מצב זה, וקלות הניוד בין הקופות, מהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופות.

ב. מדיניות ההשקעות שמתווה ועדת ההשקעות של החברה הינה מדיניות מאוזנת הכוללת פיזור סיכונים בין נכסים בארץ ובחו"ל. יש לציין כי מדיניות זו נגזרת גם מהערכת הנהלת החברה לגבי העדפות עמיתי הקופה אשר הינם גימלאים ועובדים שכירים ואין הם מעוניינים ברמות סיכון גבוהות. מדיניות זו מיושמת גם במסגרת ההשקעות המתנהלות במסלולי ההשקעה על פי גילאים. הקשר של חברי הדירקטוריון וההנהלה עם העמיתים מספק לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו, תוך גביית דמי ניהול נמוכים יחסית לשוק ותוך מתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת לאורך זמן ערך מוסף ניכר לעמית.

ג. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן זעזועים בשוק ההון גורמים להגברת משיכות הכספים ולחילופין להאטה בהפקדת כספים חדשים.

ד. תקדימים משפטים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות החברה והתנהגות העמיתים. נכון לתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדו"ח.

ה. שעורי המס על רווחי הון יוצרים יתרון לחסכון באמצעות קופות גמל על פני ניהול תיק השקעות פרטי. מנגד, בהתאם להוראות הדין, החל משנת 2008 כל כספי ההפרשה ישמשו לתשלום כקצבה אלא בהתקיים תנאים מסויימים המזכים במשיכה בסכום אחד.

ו. שינויים בתקנות ובפקודת מס הכנסה בעקבות שינויים במבנה העדפות לאומיות של הרכב החיסכון לטווח ארוך, עלולים להשפיע באופן מהותי על הקופות. הקו המסתמן בחקיקה ובתקנות בשנים האחרונות הוא לגרום לכך שחסכון שלא למטרת פנסיה יהיה ניתן למשיכה רק במועד פרישה. מגבלות המשיכה למי שיחליט להמשיך להפריש לקופת גמל הוקשחו לעניין מועד הזכאות למשיכה. כך אירע בעקבות תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) התשס"ח- 2008 שקבע כי משיכת כספים שהופקדו החל משנת 2008 יעשה רק מקופת גמל משלמת (בשמה הקודם קרן פנסיה) ובאמצעות קצבה כאשר קיימת אפשרות להוון חלק מסכום הצבירה בהתקיים תנאים מסויימים. מנגד, הושוו הטבות המס והתקרות להפקדה, דבר אשר יכול לגרום להגברת הפעילות של החסכון בקופות גמל עד לגיל הפרישה על מנת להשיא רווחים על חשבון אי תשלום ביטוחים למיניהם הכלולים בקופות המשלמות, בהגבלת משיכת כספים מקופות גמל והגבלת משיכת הכספים לגיל פרישה.

ז. מאידך, שינויים בעקבות תיקון 190 בפקודת מס הכנסה מתירים ליורשים של עמית בקופת גמל להשאיר את כספי הנפטר על שמם בקופה ולשלם מס רווחי הון בלבד בשיעור 25% ולא למשוך את הכספים בדרך של קצבה. כמו כן, ניתן להפקיד סכומים אשר אינם זכאים להטבות מס בעת ההפקדה אך אחרי גיל 60 יהיה ניתן למשכם ללא מס בצורת משיכות לאורך זמן ובמס של 15% על הרווחים במשיכה חד פעמית. תיקון זה יכול להוות כלי להגדלת ההפרשות לקופה.
הקלה נוספת נעשתה במסגרת תיקון 15 לחוק קופות גמל (יוני 2016) בו אושר מוצר פנסיוני מסוג חדש- קופת גמל להשקעה. בקופת גמל להשקעה יכול כל אדם להפקיד עד כ- 71,000 ₪ בשנה למטרת חיסכון. הכספים נזילים בכל עת. בעת המשיכה משולם מס רווחי הון (אלא אם הושארו הכספים בקופה למטרת קצבה). פתיחת קופות הגמל להשקעה מסוג זה הגדילה בצורה משמעותית את היקף ההפקדות השנתיות בענף קופות גמל. במהלך חודש נובמבר 2016 אישרה הממונה על שוק ההון לחברות המנהלות קופות גמל לנהל קופת גמל להשקעה, אולם חברות לניהול קופות גמל ענפיות לא קיבלו היתר כאמור מהממונה. מדיניות רשות שוק ההון פוגעת בכושר התחרות וביכולת הגידול בהיקף ההפקדות של הקופה ביחס לקופות גמל אחרות הפועלות בענף. **נוכח שינוי במדיניות הממונה ביחס לאפשרות של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות לנהל קופות גמל להשקעה, החברה הגישה בקשה לממונה לניהול קופת גמל להשקעה כאמור. נכון למועד הדוחות, בקשת החברה טרם זכתה למענה מצידו של הממונה.**

1.8.7. <u>תחרות</u>

כחברה מנהלת של קופות גמל חשופה החברה לתחרות על ניהול חשבונות העמיתים. התחרות הינה בעיקר מצד הגופים הפרטיים, דהיינו: בתי השקעות וחברות ביטוח שהקימו קופות גמל או רכשו קופות גמל בנקאיות. התחרות היא על התשואה, גובה דמי הניהול, רמת השירות והשירותים המשלימים.
החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור ניהול ההשקעות, הקשר עם העמיתים והשרות הניתן להם. החברה מבהירה לעמיתי הקופה שבניהולה את מדיניות ההשקעה והסיכונים שהקופה נוטלת על עצמה. החברה מציגה את אסטרטגית ההשקעה שלה, הבנויה לטווח ארוך ובעלת פיזור סיכונים רחב בארץ ובחו"ל. כמו כן מציגה החברה את התשואות שהושגו בשנים האחרונות, העומדות בשורה אחת עם מיטב הקופות הפרטיות, וכן את שיעור דמי הניהול הנמוכים יחסית, ואף נמצאים בשנים האחרונות במגמת ירידה.
הגורמים התורמים למעמדה התחרותי של החברה הם השרות הזמין והטוב לעמיתים, התשואות התחרותיות ושיעור דמי הניהול הנמוך, יחסית. כמו כן, עובדת היותה של החברה בבעלות ובשליטת העמיתים עצמם מונע כל היתכנות לניגוד עניינים ומהווה גורם מבדל בהשוואה לקופות פרטיות.

1.8.8. <u>לקוחות</u>

החברה מנהלת קופות גמל מפעליות עבור עובדי וגמלאי האוניברסיטה העברית בירושלים, יורשיהם, מוטביהם ובני/בנות זוגם. ההפקדות השוטפות מתקבלות בעיקר ממעסיק אחד – האוניברסיטה העברית בירושלים. כמו כן מתקבלות הפקדות חד פעמיות וניודים של קופות גמל אחרות. לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אבדנם ישפיע מהותית על תחום פעילותה. כמו כן, לחברה אין לקוח בודד אשר ההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה של החברה או שהנכסים המנוהלים עבורו מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים על ידי החברה.

נתונים לשנת 2020	**קופת תגמולים**	**קופת פיצויים**	**קרן השתלמות**
שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)	1.88%	2.94%	3.29%
גילם הממוצע של העמיתים (שנים)	65	62	57
ותק ממוצע (שנים)	18.01	14.59	6.87

נתונים לשנת 2019	**קופת תגמולים**	**קופת פיצויים**	**קרן השתלמות**
שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)	4.06%	2.30%	4.38%
גילם הממוצע של העמיתים (שנים)	63	62	56
ותק ממוצע (שנים)	16.73	13.76	6.27

2. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

2.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

2.1.1. כללי

ענף קופות הגמל הינו עתיר רגולציה ועבר שינויי חקיקה רבים אשר להם השפעה ניכרת על פעילות החברה וסביבת הפעילות שלה. פעילותן של קופות הגמל הוסדרה בחקיקה ראשית בחוק קופות הגמל וכן בחוקים ותקנות נוספים, המהווים יחדיו את אגד ההוראות שהוסדרו במסגרת הרפורמה הידועה כ"רפורמת בכר". בחוק קופות הגמל הוטמעו מרבית הנושאים שהיו קבועים בתקנות מס הכנסה וכן הורחבו נושאים נוספים, כגון סמכויות הפיקוח של הממונה וסמכויות הטלת עיצומים כספיים וקנסות.
במסגרת חוק קופות גמל נקבע כי שר האוצר, הממונה על ביצוע חוק קופות הגמל, רשאי להתקין תקנות בכל עניין הנוגע לביצועו. החברות המנהלות של קופות הגמל נתונות לפיקוח הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. במהלך השנים פרסם הממונה שורה של חוזרים המסדירים את תחום הפעילות של קופות הגמל. אגף שוק ההון גם שוקד על השלמת קודקס רגולציה הכולל את כל ההוראות הרגולטוריות החלות על תחום החיסכון לטווח הארוך. בנוסף חלים על פעילתן של קופות הגמל חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

2.1.2. פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

<u>חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.</u>
חוק קופות הגמל נחקק ביום 25/7/2005 במסגרת חקיקת מספר חוקים אשר ישמו את מסקנות וועדת בכר אשר מונתה על ידי שר האוצר במטרה לקבוע את עקרונות הרפורמה בשוק ההון.
עיקר מטרתו של חוק קופות הגמל היא להסדיר בחקיקה ראשית את פעילותן של קופות הגמל (לעניין זה יצוין כי "קופת גמל" משמע גם קרן פנסיה שהיא קופת גמל לקיצבה). עד לחקיקתו של חוק קופות הגמל, ההסדרה החוקית של פעילות קופת הגמל, בוצעה באמצעות חקיקת משנה-תקנות מס הכנסה אשר הסדירו הסדרה חלקית בלבד של חלק מההיבטים הנובעים מההפעלה ומהחברות בקופת גמל. הוראות משלימות בעניין זה נעשו באמצעות חוזרי גמל/פנסיה/ביטוח אשר פרסם הממונה מעת לעת וכן באמצעות צווים והוראות שפורסמו על ידו.

<u>תיקון מספר 17 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005</u>
ביום 21 באוגוסט 2016 התקבל תיקון 17 לחוק קופות גמל. התיקון הינו חלק מסדרת תיקונים לחוקי הפיקוח על שירותים פיננסיים אשר נעשו במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה), התשע"ו-2016, לשם הסדרת תשתית מתאימה להפיכת אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לרשות עצמאית ששמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

<u>חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשס"ה- 2005.</u>
חוק הביטוח חל על מבטח וכן חלק מהוראותיו הוחלו על חברות מנהלות של קופות גמל באמצעות הפניה מחוק קופות הגמל.

<u>חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.</u>
עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני. החוק מקיים הבחנה

בין שני עיסוקים אלה, מעניק מעמד מרכזי לעמית בקופת הגמל כלקוח של אותו יועץ או משווק, מגדיר את היחסים המשפטיים שבין יועץ/משווק לבין הלקוח, את התכנים שבכל סוג עיסוק, את תנאי הכשירות לעיסוק ולקבלת הרישיון, את תחומי העיסוק וכן את האחריות הנלווית לכל עיסוק לרבות הסנקציות הנלוות בגין הפרתה ולרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים

<u>חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל, התשס"ב-2001)</u>

החוק והצו מטילים על חברה מנהלת של קופת גמל חובה לרשום את פרטי הזיהוי של עמיתי החברה ודורשים ממנה לבדוק את מסמכי הזיהוי ולאמתם. בנוסף לכך הם מטילים חובה לדווח לרשות על פעולות מסוימות, כגון פעולות בלתי רגילות הנחזות כפעולות מעוררת חשד.
במהלך שנת הדוח (18.05.17) פורסם צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז – 2017 המאגד את מכלול ההוראות לפין מתבקשים הגופים השונים לפעול למניעת הלבנת הון. הוראות הצו האמור נכנסו לתוקף ביום 15.3.2018.
החברה פועלת במסגרת החוק והצו ומקיימת את חובות הזיהוי, הדיווח וניהול הרישומים החלות עליה מכוחם.

<u>חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981</u>
בחוק זה קבועות הוראות הנוגעות, בין היתר, למאגרי מידע ולהגנת פרטיותם של הפרטים הכלולים בהם. כמו כן קבועות בו הוראות לגבי חובותיו של מנהל מאגר מידע ואופן שימושיו. **החברה רשמה מאגרי מידע כנדרש בחוק והיא מקיימת את הוראות החוק בעניין ניהול מאגר מידע.**

<u>החוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד – 2014 (6.8.2014)</u>

החוק מסדיר כללים לעניין חלוקה של חיסכון פנסיוני בין חוסך לבין בן זוגו לשעבר בהתאם לפסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני. החוק קובע כי במקרה וניתן פסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני באמצעות צבירת כספים בין עמית לבין בן זוגו לשעבר, ירשום הגוף המשלם הערה בדבר זכויותיו של בן הזוג לשעבר לפי פסק הדין ויפתח חשבון חדש בקופה על שמו של בן הזוג לשעבר, ויעביר אליו, במועד ההעברה, סכום מתוך היתרה הצבורה של העמית. הסכום שיועבר לחשבון של בן הזוג לשעבר יכלול את התשואה שהשיגה החברה בשל התקופה שבין מועד הפירוד ובין מועד ההעברה. העברה של מרכיב התגמולים בקופת גמל לקצבה או של מרכיב הפיצויים, תחויב במס בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה. סכום המס שחויב ינוכה באופן שווה מהסכום שיועבר לחשבונו של בן הזוג לשעבר ומהסכום שנותר בחשבונו של העמית לאחר ההעברה לבן הזוג לשעבר. בנוסף ביום 22.12.2020 פורסם תזכיר חוק זה אשר קובע שינויים ועדכונים בחוק כאמור.**החברה מיישמת את הוראות החוק כנדרש.**

<u>חוק הגנת הצרכן (משך זמן המתנה במענה טלפוני)</u>

ביום 25.7.2018 פורסם תיקון מס' 57 לחוק הגנת הצרכן, התשע"ח -2018 והתיקונים העקיפים לחוק, בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 37) ובחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 27) (ביחד יקראו להלן: "**התיקון לחוק**"). בהתאם להוראות התיקון לחוק, חברה מנהלת נדרשת לתת מענה אנושי מקצועי תוך שש דקות מתחילת השיחה, וזאת ביחס לסוגי השירותים הבאים: (1) טיפול בתקלה; (2) בירור חשבון; (3) סיום התקשרות. כמו כן, ביחס לסוגי השירותים כאמור, העמיתים לא יופנו לשירות השארת הודעה, אלא אם כן בחרו בכך. הוראות התיקון לחוק נכנסו לתוקף ביום 25.7.2019.

2.1.3. פרוט עיקרי חקיקת המשנה הרלוונטית

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ו – 2007

התקנות כוללות הוראות בדבר התנהלות הדירקטוריון וועדותיו, לרבות הוראות בנושאים הבאים: תנאי הכשירות למינוי חברי הדירקטוריון וחברי ועדת הביקורת, הרכב הדירקטוריון וועדת הביקורת, הגבלות על מינוי דירקטורים, הוראות לעניין יו"ר הדירקטוריון, המניין החוקי הנדרש בישיבות ונושאים בהם מחויבים הדירקטוריון וועדת הביקורת לדון במסגרת פעילותם השוטפת. ביום 24.10.2018 פורסמו **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-2018**, אשר עדכנו את תקנות הדירקטוריון וועדותיו כך שאלו יחולו אך ורק על קופות גמל ענפיות, כאשר על יתר הגופים המוסדיים יחול חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 שעניינו "דירקטוריון גוף מוסדי" כמפורט להלן. עדכון הוראות התקנות נכנסו לתוקף החל מיום 24.4.2019. עם כניסת עדכון התקנות לתוקף בוטלו הוראות התקנות הקודמות, כך שביחס לגופים מוסדיים שאינם קופות גמל ענפיות התקנות הקודמות לא יחולו עליהם. מכיוון והחברה נדרשה לוותר על הקלות הממשל התאגידי החלות על קופות גמל ענפיות בלבד, כאמור בסעיף 1.6 לעיל, לאחר כניסתן לתוקף של הוראות התקנות המעודכנות, הוראות ההסדר התחיקתי בעניין זה אשר יחול על החברה הינן הוראות חוזר דירקטוריון גוף מוסדי ולא הוראות התקנות.

החברה מקיימת את כללי הממשל התאגידי הקבועים בתקנות.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012

התקנות עורכות הסדרה בכל הקשור להשקעות נכסי הקופות והקרנות, לרבות כספי הנוסטרו, שבניהול הגופים המוסדיים. במסגרת זו בוטלו הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל וקרנות פנסיה, לבין אלו החלים על התחייבויות תלויות תשואה של חברות ביטוח. כמו כן, שונו חלק מכללי ההשקעה והוגברה מעורבות ועדות ההשקעה ככלל ומעורבות נציגים חיצוניים בפרט.

החברה עומדת בכללים הקבועים בתקנות במסגרת פעילותה.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012

התקנות מסדירות את פעילות הגופים המוסדיים לשם איתור עמיתים ומוטבים ואת הפעולות שיינקטו ביחס לכספים של עמיתים שהקשר עימם נותק.

החברה מיישמת את הוראות התקנות וחוזר האוצר לעניין זה והגדירה תהליכי עבודה מסודרים לשם כך.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014

תקנות אלה ("תקנות התשלומים לקופת גמל") מסדירות את מערך הפקדת וקליטת התשלומים לקופות גמל, לרבות המידע והנתונים שעל המעסיק למסור לקופה ועל הקופה לקבל מהמעסיק בעת קבלת תשלומים בגין עובד. התקנות אף קובעות ומסדירות את חובות המעסיק והקופה בעת הפסקת העברת תשלומים לקופה וכן סנקציה בדמות תשלומי ריבית בגין איחור בהפקדות.

החברה מיישמת את הוראות התקנות וחוזר האוצר לעניין זה והגדירה תהליכי עבודה מסודרים לשם כך.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) (תיקון מס' 2) (מיום 28.6.16)

במסגרת התיקון נדחה מועד התחילה של התקנות ביחס למעסיקים המעסיקים לפחות 50 עובדים אך לא יותר מ- 100 עובדים - ליום 1.2.2017; מועד התחילה ביחס למעסיקים המעסיקים פחות מ-50 עובדים נדחה

ליום 1.2.2018. בנוסף, תוקנה תקנה 11 לתקנות אשר קובעת כי תיזקף ריבית על כספים שלא הופקדו במועד. במסגרת התיקון הובהר כי ריבית כאמור תהיה בשיעור הריבית בשל איחור בהעברת כספים מהמערכת הבנקאית שמפרסם החשב הכללי של מדינת ישראל מזמן לזמן.

החברה מיישמת את הוראות התקנות וחוזר האוצר לעניין זה והגדירה תהליכי עבודה מסודרים לשם כך.

<u>תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות), התשס"ח -2008</u>

מטרת התקנות ("תקנות הניוד") להסדיר את ניוד החיסכון הפנסיוני בין חברות מנהלות של קופות גמל וקופות הגמל שבניהולן. התקנות מגדירות כללים להעברת כספים בין קופות גמל מסוגים שונים, ובכלל זה את אופן הגשת הבקשה, מועדי ההעברה, הסכומים המועברים, איחורים בהעברה, אחריות ביטוחית במקרה של העברה, איחוד ופיצול חשבונות ועוד.

החברה פועלת על פי הוראות התקנות.

<u>תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופות גמל) (סכומים נמוכים), תשע"ו – 2016 (מיום 25.1.2016)</u>

התקנות מאפשרות לחוסכים בעלי חשבונות לא פעילים בקופת גמל אשר היתרה במסגרתם אינה עולה על 8,000 ₪, למשוך את היתרה כאמור בהליך מהיר ובפטור מלא ממס בהתאם לתנאים הקבועים בתקנות. התקנות חלות על קרנות פנסיה ותיקות, קופות גמל לתגמולים, קופות גמל לחיסכון וקופות גמל אישיות לפיצויים.

החברה מיישמת את הוראות התקנות.

<u>תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך), התשע"ח-2017 (מיום 31.10.2017)</u>

התיקון לתקנות כולל מספר תיקונים לתקנות הקיימות שמטרתם הייתה להסדיר עקרונות לעריכת הליך תחרותי לבחירת ברוקרים ולהתקשרות לביצוע עסקאות בניירות ערך או במטבע חוץ עם צדדים קשורים. כמו כן, במסגרת התיקון בוצעו מספר שינויים הן בניהול הליכי הברוקראז' (רכישה ומכירה של ני"ע) וכן ביחס להליך אחזקה וסליקה של ניירות ערך (קאסטודי) שביחס אליהם נקבעה, לראשונה, חובת קיום הליך תחרותי. בהתאם לתיקון, גופים מוסדיים נדרשו לקיים הליך תחרותי למתן שירותי קסטודיאן כל חמש שנים, בו ישתתפו ארבעה גופים לפחות. בנוסף, במסגרת התיקון, שונה מנגנון תשלום העמלה, כך שנקבע כי תשלום עמלה בגין סליקה של ניירות ערך לא ייגזר כשיעור באחוזים מהיקפה הכספי של פעולת רכישה או מכירה בודדת, אלא כסכום קבוע לעסקה שאינו מותנה בגובה העסקה הבודדת. הוראות התיקון נכנסו לתוקף ביום 31.10.2018.

החברה מיישמת את הוראות התקנות.

<u>טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ועדת השקעות), התשע"ז-2017 (מיום 3.9.2017)</u>

מטרותיה העיקריות של הטיוטה המוצעת הן להעלות את הרמה המקצועית של חברי ועדת ההשקעות, להתאים את הרכב חבריה לתמהיל הנכסים שבהם מושקעים כספי העמיתים, להגביר את עצמאותה של ועדת ההשקעות ולצמצם ניגודי עניינים פוטנציאלים של חבריה, כל זאת במטרה להבטיח כי חברי הועדה רואים לנגד עיניהם את טובת העמיתים בלבד וכי תהליכי קבלת ההחלטות נקיים משיקולים זרים. נכון למועד פרסום הדוחות, טרם פורסמו התקנות הסופיות והמסמך הינו בגדר טיוטה בלבד.

2.1.4. חוזרי אגף שוק ההון המהותיים לפעילות החברה שפורסמו בתקופת הדוח

חוק קופות הגמל והתקנות שלפיו הסמיכו את הממונה לקבוע הוראות וכללים בנושאים הקשורים לפעילות קופות הגמל. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לבקרות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים, רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות ועוד.

ראוי לציין, כי אגף שוק ההון החל בשנים הארונות בהקמת קודקס רגולציה שיאגד בתוכו את כלל הוראות הממונה שפורסמו בחוזרים שונים. נכון להיום קודקס הרגולציה כולל פרקים בנושא ניהול סיכונים, מבקר פנימי, ניהול השקעות, דיווחים והצטרפות עמיתים.

בחברה קיים ממונה אכיפה האחראי למעקב אחר ביצוע הוראות הממונה והטמעת נהלי עבודה בעת פרסום הוראות חדשות על ידי הממונה .

מפורטים להלן, **שינויים מהותיים שחלו בהוראות הדין החלים על החיסכון הפנסיוני** במהלך תקופת הדוח:

<u>חוזר גופים מוסדיים 2020-9-3: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני</u>

בעקבות משבר הקורונה ביום 26.3.2020 פרסם הממונה עדכון לחוזר מבנה אחיד ובמסגרתו דחה את מועדי כניסה לתוקף של הוראות/ ממשקים כדלקמן:

- נדחו הוראות הנספחים לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21.6.2020 ליום 22.11.2020.
- ממשק המעסיקים "הרשאה לחיוב חשבון קופת גמל" – נקבע כי ייכנס לתוקף ביום 21.2.2021.
- נדחה מועד הכניסה לתוקף של ממשק מעסיקים (כללים לעניין העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל – נספח ה'1) מיום 21.6.2020 ליום 21.2.2021.

החברה פועלת בהתאם להנחיות החוזר באמצעות הגורם המתפעל.

<u>חוזר גמל 2020-2-1: ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה עקב משבר הקורונה – מתן הלוואות לעמיתים</u>

ביום 6.4.2020 פורסמה הוראת שעה עקב משבר הקורונה המתקנת את הוראות חוזר ניהול נכסי השקעה בעניין מתן הלוואות לעמיתים. במסגרת הוראות התיקון לחוזר, ניתנה ניתנת האפשרות לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של שלושים אחוזים לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קבלת קצבת זקנה מקרן פנסיה או מחברת ביטוח או באמצעות קבלת פנסיה תקציבית. בנוסף, חוזר זה מאפשר לגוף מוסדי להאריך את תקופת החזר ההלוואות של הלוואות חדשות, לתקופה של חמש עשרה שנה חלף תקופה של שבע שנים שקבועה כיום. כמו כן, חוזר זה קובע כי ביחס להלוואות קיימות, גוף מוסדי יהיה רשאי לפרוס את תקופת ההחזר של יתרת הלוואות לתקופה נוספת של עד חמש עשרה שנים.

החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה .

<u>חוזר גופים מוסדיים 2020-9-9: שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה</u>

ביום 16.4.2020 פורסמה הוראת שעה לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת הוראת השעה תוקנה הוראת סעיף 4 להוראת המעבר כפי שנקבעה בחוזר, כך שאפשרו לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה הנדרשים בחוזר ולהחריג מהממוצע השנתי את נתוני המענה בתקופה שמיום 15.03.2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומן. כמו כן, הרשות נעתרה לצורך של הגופים המוסדיים להיערך

ליישום הוראות החוזר ובמסגרת זו תוקן סעיף התחילה (סעיף 5 להוראת השעה) ותחילתו נקבעה ליום 29.10.2020.

החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה .

<u>חוזר גופים מוסדיים 2020-9-10: דירקטוריון גוף מוסדי – הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה</u>

ביום 20.4.2020 פורסמו הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנות את הוראות לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי. במסגרת הוראת השעה מבוטלת חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; מתאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה, ובתנאי שהדירקטוריון מצא שאין בדחיה כדי להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו, וכי הדיון או הדיווח אינו קשור לאירוע הקורונה; מתאפשרת הצגה של נושאים ועדכונים בישיבות דירקטוריון או ועדותיו המשותפות לגוף המוסדי וכן דחייה של מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו.

כמו כן, על מנת לאפשר לרשות שוק ההון פיקוח אפקטיבי על עבודת הדירקטוריון וועדותיו בעת זו, נקבע כי גוף מוסדי ימסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון או ועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה לכל המאוחר 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.

ביום 24 בספטמבר 2020 פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2020-9-15 במסגרתו העריך את תוקפה של הוראת השעה בעניין ההקלות בחוזר הדירקטוריון עד ליום 31 בדצמבר 2020. **החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה** .

<u>חוזר גמל 2020-2-2: משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל - תיקון</u>

ביום 16 ביוני 2020 פורסם תיקון לחוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל. החוזר קבע כי החברות המנהלות יחויבו לשלוח לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח המחאה בדואר. בעקבות הגידול המשמעותי בשיעור הכספים שנמשכו מחשבונות קטנים לאחר פרסום החוזר, נקבעו במסגרת תיקון החוזר, הוראות למתן הודעות לכלל העמיתים בעלי חשבון קטן (עד ליתרה צבורה בסכום של 8,000 ש"ח), בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לגבי חובתה של חברה מנהלת לצרף למכתב המחאה שתאפשר לעמיתים למשוך את כספם, והכל בהתאם למועדים כמפורט בחוזר.

החברה מבצעת את הוראות החוזר

<u>חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020</u>

ביום 29 ביולי 2020 פורסם חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התשע"ף-2020. במסגרת פרק ה' לחוק תוקנה פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], באופן המאפשר, הלכה למעשה, משיכת כספים מקרנות השתלמות טרם סיום תקופת ותק כפי הנהוגה כיום בפקודת מס הכנסה, קרי בטרם חלפו 6 שנים ממועד התשלום הראשון לאותו חשבון, ולגבי עובד או יחיד שהגיע לגיל פרישה – בטרם חלפו 3 שנים ממועד התשלום הראשון לאותו החשבון. בהתאם לחוק, תתאפשר משיכת כספים מקרנות השתלמות כאמור, בסכום של עד 7,500 ₪ לחודש לתקופה של חצי שנה, במקרה בו העמית או בן זוגו פוטרו או הוצאו לחופשה ללא תשלום (חל"ת) החל מיום 1 במרץ 2020 ועד למועד הגשת בקשת המשיכה (להלן: "**התקופה הנבחנת**"); או במקרה בו ההכנסה החייבת הממוצעת של העמית ובן זוגו בתקופה הנבחנת פחתה ביחס להכנסה החייבת הממוצעת אשתקד.

התיקון לחוק נכנס לתוקף החל מיום 10 באוגוסט 2020 ועד ליום 9 בפברואר 2021.

<u>חוזר גופים מוסדיים 2020-9-16: ניהול נכסי השקעה (תיקונים שונים)</u>

ביום 18 באוקטובר, 2020 פורסמו מספר תיקוני קבע להוראות פרק ניהול נכסי ההשקעות של הגופים מוסדיים וכן מספר הוראות שעה שתוקפן עד ליום 31 במרץ 2021. תיקוני הקבע התייחסו בין היתר לנושאים הבאים: קביעה כי "שווה מזומנים" ייכלל במסגרת סל השקעה לצורך פעילותו השוטפת של הסל או כבטוחות

לנכסי סל ההשקעה; מתן פטור לגוף מוסדי מקבלת אישור של ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של איגרות חוב על ידי המנפיק, ככל שאגרת החוב אינה מסווגת כחוב בעייתי; ועדכון של רשימת חברות הדירוג המאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל. כמו כן, נקבעו הוראות שעה, בין היתר ביחס לנושאים הבאים: הארכת משך הזמן בו נדרש גוף מוסדי לפעול כנגד עמית לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה מ-30 ימי עסקים ל-60 ימי עסקים; הארכה של הוראת השעה שמאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים. **החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה .**

<u>דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון (2020-9-22)</u>

התיקון בוצע עקב כך שביום 9 בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן - **תקנות הוצאות ישירות**). במסגרת התקנות נקבע, ביתר היתר, כי במסגרת הדיווחים שנשלחים לעמית ולמבוטח , גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח את:

- שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי קופת הגמל שבניהולו
- סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה את ההוצאות הישירות
- התשואה בניכוי ההוצאות הישירות באופן ובתנאים שיורה הממונה.

בהתאם לאמור, יש להוסיף למבנה הדוח השנתי המפורט פירוט של סוגי ההשקעות שנגבו בגינם הוצאות ישירות. יובהר כי סוגי הוצאות ניהול השקעות המותרות לגבייה ושיעורן נקבע בתקנות ובהוראות שניתנו מכוחן ועשויים להשתנות מעת לעת.**החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה .**

<u>טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון), התשפ"א-2020</u>

ביום 15.12.2020 פורסמה טיוטת תקנות מס הכנסה זה לתיקון תקנה 41יא לתקנות במסגרתה נקבעה סמכותו של הממונה "..במקרים מיוחדים ולאחר ששוכנע כי בשל קשיים תפעוליים חברה מנהלת סבירה לא תוכל לבצע את ההעברה במועד, לאשר דחיה של המועד האמור לתקופות נוספות שלא יעלו על חמישה ימי עסקים נוספים; הממונה רשאי לקבוע הוראות לעניין זה". נוסח הטיוטה הוצע היות והתפשטות נגיף הקורונה הביאו להשלכות מרחיקות לכת על הכלכלה בישראל ובעולם. בכלל זה, ירידות שערים חדות בשוקי ההון וסיום או צמצום העסקתם של עובדים רבים. מצב הדברים האמור הביא לכך שחלק מציבור החוסכים מעוניין למשוך את כספי החיסכון מקופות הגמל. ריבוי בקשות למשיכת כספים או ניודם בין מסלולי השקעה בפרק זמן מסוים תטיל נטל תפעולי כבד ומשמעותי על הגופים המוסדיים.

<u>חוזר גופים מוסדיים: 2020-9-17 ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים – תיקון</u>

חוזר זה פורסם ביום 12.11.2020 והינו מתקן את סימן ב' לחוזר המאוחד, כדלהלן: (א) הוספו הקלות לגבי חשבון אשר הפעילות בו היא פעילות בסיכון נמוך לעניין הליך הכר את הלקוח לפי סעיף 2 לצו איסור הלבנת הון. (ב) עודכנו הוראות סעיף 9(ו)(4) לחוזר המאוחד שעניינן דיווחים ובמסגרתם נקבע ,בין היתר ,כי גוף מוסדי ידווח לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במקרים בהם במסגרת חובות הדיווח לרשות המוסמכת התגלו מקרים שהנם מהותיים ליציבות או למוניטין של הגוף המוסדי; דיווח לממונה על חקירה בה נחקרים חשדות להלבנת הון או מימון טרור המתנהלת נגד הגוף המוסדי או תאגיד שבשליטתו; ומספר הדיווחים שהועברו לרשות לאיסור הלבנת הון ומימון טרור. (ג) בעקבות פניות שהתקבלו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון באשר למורכבות הפיתוח וההטמעה של מערכת ממוחשבת לאיתור פעילות חריגה בחשבונות, ניתנה ארכה של חצי שנה לכניסתו לתוקף של סעיף זה. **החברה פועלת בהתאם לחובת הדיווח המחויבות.**

חוזר גופים מוסדיים: 2020-9-19 תיקון הוראות החוזר המאוחד- פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – מודל דירוג פנימי

חוזר זה פורסם ביום 26.11.2020. התיקון כאמור מוסיף על התנאים הקיימים לבנייתו, לניהולו ולישומו של מודל דירוג פנימי. התיקון קובע כי גוף מוסדי המקיים את התנאים שיפורטו בו, יראו את המודל שלו כמודל

דירוג פנימי שאישר הממונה. התנאים מבוססים על הסדרה אירופית בנושא מודלים לדירוג ובפרט על דירקטיבת סולבנסי II ועל הניסיון והידע הנצבר ברשות בנוגע לבחינת המודלים הפנימיים לדירוג אשראי ובנוגע לאופן יישום המודלים בגופים מוסדיים. התנאים מתייחסים למאפייני המודל, אופן תיקופו, תיעודו ואופן השימוש בו. כמו כן, נקבע כי הדירקטוריון יוכל להסמיך ועדה מוועדותיו לביצוע תפקידיו הקשורים באישור מודל דירוג פנימי ולפיקוח על השימוש בו. כל זאת, על מנת לעודד את שיפור איכות ההערכה והניהול של סיכוני האשראי בגין השקעות בנכסי חוב ועל מנת לקדם התמחות בדירוג אשראי בגוף המוסדי.

<u>חסמי כניסה ויציאה</u>

<u>מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלהלן:</u>

א. עמידה בדרישות הרגולציה – עמידת החברה המנהלת והקופות שבניהולה בדרישות הרגולציה (לרבות, אישור קופת גמל, רישיון חברה מנהלת, היתרי אחזקה והיתרי שליטה). הקופה מוגדרת כקופה מפעלית אשר קיבלה התייחסות מיוחדת בהוראות החוק, התקנות והוראות הממונה, כגון פטור מהון עצמי מינמלי לחברה מנהלת המנהלת רק קופות גמל ענפיות. יצויין כי החברה ויתרה על רוב ההקלות המוקנות לה בהוראות הדין כקופה ענפית, לצורך קבלת אישור רשות שוק ההון לצירוף בני ובנות זוג לקופת התגמולים.

ב. מומחיות ידע וניסיון – הפעילות בתחום פעילותה של החברה מחייבת ידע מקצועי נרחב והכרת הדינים הרלוונטיים. כמו כן נדרשים צבירת ניסיון, פיתוח מומחיות וידע בנושאי ניהול סיכונים, ניהול מערכות מידע, ניהול זכויות עמיתים, ניהול השקעות והיכרות עם צרכי השוק והמתחרים. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקופות.

ג. גודל מינימאלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימאלי אשר לדעת ההנהלה החברה הקופות עומדות בו.

<u>חסמי היציאה העיקריים הינם כדלהלן:</u>

חסמי היציאה העיקריים מתחום הפעילות קבועים אף הם בדינים הרלבנטיים.

א. פירוק החברה - פירוק של חברת ניהול קופות גמל או פירוק של קופה מבוצע בכפוף לאישור הממונה ורשם החברות. ענף קופות הגמל מאופיין ב"זנב ארוך" – הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות העמיתים (Run-Off).

ב. מיזוג, פיצול והפסקת ניהול מחייבים גם הם קבלת אישור מראש של הממונה, לרבות מתן היתר שליטה חדש לגורם אשר רוכש את הפעילות.

2.2. <u>גורמי הצלחה קריטיים</u>

להערכת הנהלת החברה, גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות החברה הינם:

א. השאת תשואות תחרותיות בשים לב לרמות הסיכון ולביצועי המתחרים.

ב. רמת הוצאות הניהול והתפעול ויעילות התפעול.

ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.

ד. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.

ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על

שקיפות, אמינות והגינות.

ו. רמת המחשוב והטכנולוגיה.

ז. מידת התחרות בתחום.

ח. יכולת השיווק.

ט. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.

י. היקף הטבות המס לעמית.

יא. שינויים רגולטורים.

יב. הפעלת בקרה יעילה.

2.3. <u>השקעות</u>

החל מחודש מאי 2015 מנוהלות השקעות החברה על ידי חברת מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: **"מנהל ההשקעות"**) המרכזת את הידע, המומחיות וכוח האדם הנדרשים לצורך ניהול השקעות החברה.
דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה לרבות השקעה בנכסי אשראי. ועדת ההשקעות מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, דרוגים, רמת חשיפה, פיזור, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח אחר מנהל ההשקעות. בקר השקעות מבצע את הבקרה על מנהל ההשקעות ובוחן את הביצועים בהתאם למדיניות. ועדת השקעות בוחנת את איכות הביצועים בין השאר בעזרת תיק סמן שנקבע לצורך כך. כמו כן, נעזרת החברה בשרותי ניהול סיכוני השקעות במיקור חוץ.
השקעות החברה הן בעיקר השקעות פיננסיות בשוק ההון בארץ ובחו"ל בלבד על פי מדיניות השקעות המבוססת על איזון סיכונים ופיזור רחב של מכשירי ההשקעה בארץ ובחו"ל כאשר ההשקעות מבוצעות על ידי מנהל השקעות שהוא מנהל תיקים ותיק ומנוסה בענף. בנוסף, קופת התגמולים מחזיקה בנכסי נדל"ן ריאליים (בנייני מגורים להשכרה) המרוכזים בעיקר בת"א. נכסים אלו רשומים על שם החברה ומוחזקים על ידה בנאמנות עבור עמיתים קופת התגמולים.
בנוסף, מחזיקה הקופות בתיק השקעות לא סחירות הכולל קרנות השקעה, קרנות הון סיכון, חברות הזנק והלוואות מותאמות. בנוסף החברה מפעילה בקרות שוטפות על תהליך ביצוע ההשקעות, רישומם וגילוי חריגות.
מבני התיקים מותאמים למדיניות ההשקעה שנקבעה על ידי ועדת השקעות. מדיניות זו כוללת בין השאר התייחסות לצרכי הנזילות של החברה בהתאם להיקף נזילות כספי העמיתים והערכות הנהלת החברה לגבי צפי משיכות והעברות כספים. **ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.** ועדת ההשקעות קובעת עבור כל קופה את מדיניות החשיפה למט"ח, כאשר כל חשיפה מעבר לכך מגודרת באמצעות מכירת חוזים עתידיים על המטבע הזר.

2.4. <u>ביטוח חיים</u>

החברה אינה מבטחת את עמיתי החברה בביטוח חיים.

2.5. <u>הון אנושי</u>

<u>מצבת עובדי החברה</u>

החברה מנוהלת באמצעות דירקטוריון ומופעלת באמצעות צוות עובדים.
במהלך הרבעונים הראשון והשני השלימה החברה שינוי ארגוני שכלל, בין השאר, את השינויים הבאים במצבת העובדים: סמנכ"לית הכספים סיימה את תפקידה, עובדת במערך השירות לעמיתים סיימה את תפקידה, גויסו מנהלת שיווק ומנהל כספים חדש, עוזר המנכ"ל קודם לתפקיד מנהל תפעול, שירות ומכירות. עובדי החברה אורגנו מחדש במחלקות הבאות: מחלקת שירות ומכירות, מחלקת שיווק, מחלקת כספים. השינוי ניזום על ידי ועדת המינהל ואושר על ידה ועל ידי דירקטוריון החברה. החברה צופה כי השינוי יביא לשיפור בביצועיה, תוך חסכון בעלויות.

נכון לתאריך הדו"ח, מועסקים בחברה חמישה עשר עובדים קבועים. כמו כן החברה התקשרה במיקור חוץ עם בנק מתפעל, מנהל השקעות, ממונה אכיפה, מנהלת סיכונים, מבקר פנים ויועץ משפטי.
מצבת העובדים בחברה מתאפיינת ברמת תחלופה נמוכה. בשל כמות העובדים המצומצמת, החברה תלויה מהותית בפעילות חלק מעובדיה. הנהלת החברה פועלת להכשיר את מירב העובדים לביצוע חליפי של פעילות עובד אחר בעת העדרו של עובד אחר.
החברה פועלת בנושא מדיניות התגמול והכשרת העובדים בהתאם לשינויים ולדרישות בחוק.

2.6. **<u>שיווק והפצה</u>**

החברה משווקת את מוצריה באמצעיה העצמאיים הכוללים: פניה ישירה לעובדי האוניברסיטה, קיום כנסי הסברה פרונטליים ובאמצעים אלקטרונים (ובינר), אתר אינטרנט, הפצת מידעונים, הדוח השנתי והרבעוני לעמית ועוד. החברה מעסיקה משווק פנסיוני, אשר מבצע שיווק פנסיוני ומגייס עמיתים חדשים. החברה אינה קשורה לערוצי הפצה חיצוניים ואינה משלמת עמלות בגינם. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים במדיניות וניהול דרכי ההפצה.

2.7. **<u>ספקים ונותני שירותים עיקריים</u>**

לחברה מספר ספקים עיקריים שפעילותה תלויה בהם כדלקמן:

א. <u>מיטב –דש ניהול תיקים בע"מ – מנהל השקעות</u>

במהלך שנת 2014 ערכה החברה הליך תחרותי לבחירת גוף שיספק מכלול שירותים הנוגעים לתפעול מערך ההשקעות. השירותים כוללים, בין היתר, ביצוע פעולות השקעה, קיום מנגנוני בקרה ואספקת שירותים הנדרשים על פי הוראות הדין השונות. ביום 29 במרץ 2015 בחרה החברה בחברת **מיטב דש ניהול תיקים בע"מ** והיא החלה בביצוע תפקידים אלו במהלך חודש מאי 2015.

ב. <u>לאומי שירותי שוק ההון בע"מ – ניהול מערכת זכויות העמיתים וחשבות</u>

במהלך שנת 2018 ערכה החברה ערכה הליך תחרותי לבחירת גורם מתפעל ובסיומו של ההליך התחרותי בחרה בחברת **לאומי שירותי שוק ההון בע"מ** (להלן: "**לאומי שש"ה**") כגורם מתפעל לתפעול קופות הגמל שבניהולה. ההליך ההסבה מבנק הפועלים (המתפעל הקודם) ללאומי שש"ה הסתיים ביום 31.12.2018 כאשר החל מיום 1.1.2019 מכלול שירותי התפעול מסופקים על ידי לאומי שש"ה.

2.8. **<u>רכוש קבוע</u>**

הרכוש הקבוע של החברה כולל ציוד מחשבים, ריהוט וציוד משרדי.

2.9. **<u>עונתיות</u>**

תחום החסכון לזמן ארוך אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרים ההפקדות מנוכה מהמשכורת ומתפלג על פני כל השנה והעמיתים רשאיים להצטרף לקופה או להפקיד כספים באופן חד פעמי בכל עת.

2.10. **<u>נכסים לא מוחשיים</u>**

<u>מאגרי מידע</u>

לחברה מאגרי מידע שונים במסגרתם נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופות. המידע הצבור במאגרים אודות עמיתי הקופות כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופה ובעת עדכון הפרטים במהלך התקופה. שמירה של פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את

הקופות בתפעול השוטף של עסקי החברה.

החברה לא רשמה סימן מסחר, פטנט או זיכיון.

החברה מינתה מנהל סיכוני סייבר אשר פועל גם מול הגוף המתפעל לאבטחת עמידתה בהוראות החוזר המחייבות לעניין ניהול סיכוני סייבר.

2.11. גורמי סיכון

ענף קופות הגמל נתון לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן :

		מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
סוג הסיכון	**גורם הסיכון**	**השפעה גדולה**	**השפעה בינונית**	**השפעה קטנה**	
סיכוני מאקרו	שינויים פוליטיים וכלכליים		X		ועדת ההשקעות עוקבת אחר ההתפתחויות באמצעות סקירות כלכליות שמקבלת באופן שוטף ממנהל ההשקעות החיצוני ומפקחת באמצעות הפעלת תרחישי קיצון והערכת השפעתם על נכסי הקופה כפי שמוגשים ע"י מנהלת הסיכונים.
	שינוי חקיקה	X			
	מצב המשק	X			
	מצב תעסוקה אצל מעביד		X		
סיכונים ענפיים	הגברת תחרות בענף	X			ועדת ההשקעות קבעה תקרות לחשיפות ולסיכונים השונים. ניהול תיקי ההשקעות מתבצע ע"י בית השקעות חיצוני בעלי ידע, ניסיון ותשתית עבודה מקצועיים. החברה מינתה מנהלת סיכונים העוקבת אחר סיכוני השקעות ומדווחת לוועדת ההשקעות בתדירות רבעונית על החשיפות השונות. השירותים המתופעלים מסופקים ע"י בנק הנמנה עם חמשת הבנקים הגדולים. בנוסף, החברה עורכת מעת לעת מבחנים להדמיית אירועי אסון וההיערכות לטיפול בהשלכותיהם. החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה. החברה מבצעת מעת לעת סקרי הונאות ומעילות.
	סיכון נזילות		X		
	סיכון אשראי		X		
	סיכון שוק	X			
	סיכון תפעולי וסיכון משפטי		X		
	סיכון סייבר			X	
	טעמי הציבור	X			
	רמת שימור תיק	X			
	סיכון הונאות ומעילות		X		

לפירוט הסיכונים והשפעתם על החברה – ראה סקירה בנושא בדוח סקירת ההנהלה .

2.12. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

במהלך תקופת הדו"ח החברה לא נכנסה להסכמים מהותיים או הסכמי שיתוף פעולה.

3. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

3.1 הדירקטורים של החברה

חברי דירקטוריון החברה	חברי ועדת ההשקעות	חברי ועדת הביקורת*
מר חיים בסן - **יו"ר** מר שמואל ציטרונבלט	מר טל ורדי – **יו"ר** פרופ' דוד לבהרי	מר דוד זקן – **יו"ר** מר דן מרידור

פרופ׳ אייל וינטר פרופ׳ יעקב מצר ד״ר רננה פרס פרופ׳ לב מוצ׳ניק גב׳ עירית חרט מר שלומי זקן פרופ׳ אסא ליפשיץ * ד״ר קרן בר חוה * פרופ׳ יורם לנדסקרונר * מר יונתן מנדלבאום * **<u>דירקטורים חיצוניים:</u>** מר דן מרידור מר דוד זקן מר עוזי יצחק**	מר אבי אקשטיין מר אברהם ברנט מר עוזי יצחק	מר שלומי זקן ד״ר קרן בר חוה *

*הכהונה הסתיימה במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020

** הכהונה החלה בחודש ינואר 2021

<u>הדירקטורים בחברה</u>

שם	ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדה	דח"צ	עובד הקופה	תאריך תחילת כהונה	השכלה	עיסוק בחמש שנים אחרונות
חיים בסן	10853232	1947	המחתרות 11 ירושלים , מען למכתבים ת.ד. 29311 ירושלים 9129301	ישראלית	יו"ר הדירקטוריון (החל מחודש יולי 2017), ועדת נדל"ן	לא	לא	1998	BA כלכלה ומדע המדינה – האוניברסיטה העברית בירושלים MA במנהל עסקים במגמת מימון – האוניברסיטה העברית בירושלים	יועץ נשיא האוניברסיטה העברית לתכנון אסטרטגי
שמואל ציטרונבלט	5374269	1941	גלבר 24 ירושלים	ישראלית	דירקטוריון, יו"ר ועדת מינהל, ועדת נדל"ן	לא	לא	6/2011	BA כלכלה ומדע המדינה – האוניברסיטה העברית בירושלים	סגן מנהל המכון הגיאולגי , המשרד לתשתיות לאומיות.
דן מרידור	491837	1947	שד' בן מיימון 17 ירושלים	ישראלית	דירקטוריון, ועדת ביקורת, ועדת מינהל	כן	לא	1/2019	בוגר משפטים באוניברסיטה העברית	יו"ר הועד המנהל של בצלאל, נשיא המועצה הישראלית ליחסי חוץ ועוד.
דוד זקן	59786855	1966	דולצ'ין 61 ירושלים	ישראלית	דירקטוריון, יו"ר ועדת ביקורת	כן	לא	1/2019	בוגר בכלכלה וסטטיסטיקה. מוסמך במנהל עסקים.	יועץ כלכלי
פרופסור אייל וינטר	055923718	1959	התבור 16, מבשרת ציון	ישראלית	דירקטוריון, ועדת נדל"ן	לא	לא	10/2020	פרופ' לכלכלה, ד"ר לפילוסופיה	פרופ' מן המניין במחלקה לכלכלה באוניברסיטה העברית
פרופסור יעקב מצר	006206833	1942	המעפילים 13, ירושלים	ישראלית	דירקטוריון, ועדת מינהל	לא	לא	10/2020	BA בכלכלה והיסטוריה באוני' העברית, MA ו-Ph.D באוני' שיקגו	פרופסור אמריטוס לכלכלה באוני' העברית, נשיא האוניברסיטה הפתוחה עד שנת 2018
פרופסור לב מוצ'ניק	303868046	1973	מירון 14/14, מבשרת ציון	ישראלית	דירקטוריון, ועדת שיווק	לא	לא	10/2020	Ph.D בפיסיקה באוני' בר אילן, ד"ר לפילוסופיה	חבר סגל בבית ספר למינהל עסקים באוניברסיטה העברית
מר שלומי זקן	052821717	1983	יעקב סלמן 7, ירושלים	ישראלית	דירקטוריון, ועדת ביקורת, ועדת שיווק	לא	לא	10/2020	BA בכלכלה וחשבונאות, MBA באוני' העברית	כלכלן במחלקת התקציבים , אנליסט
פרופסור יורם לנדסקרונר	10883197	1944	יסמין 63 מבשרת ציון	ישראלית	דירקטוריון, ועדת השקעות	כן	לא	1/2013	BA בכלכלה, MA מימון , האוניברסיטה העברית בירושלים , PHD אוניברסיטת פנסילבניה	פרופסור במימון – האוניברסיטה העברית בירושלים , מרצה במרכז ללימודים אקדמאיים
עוזי (עזרא) יצחק	29299690	1972	קרת 9 הרצליה	ישראלית	ועדת השקעות	כן	לא	6/2019	תואר ראשון במשפטים תואר שני במנהע"ס בעל תעודת CFA	דירקטור מנהל הפעילות בישראל, פרנקלין טמפלטון

שם	ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדה	דח"צ	עובד הקופה	תאריך תחילת כהונה	השכלה	עיסוק בחמש שנים אחרונות
ד"ר קרן בר חוה	025326323	1973	ריחן 14 הרצליה	ישראלית	דירקטוריון, ביקורת	לא	לא	7/2017	מוסמך בכלכלה – אוניברסיטת ת"א. PHD במנע"ס – מימון וחשבונאות - אוניברסיטת ת"א	ראש ההתמחות בחשבונאות, בית הספר למנהל עסקים האוניברסיטה העברית
ד"ר רננה פרס	023872898	1968	השלום 5 מבשרת ציון	ישראלית	דירקטוריון, ועדת שיווק	לא	לא	7/2017	מוסמך בפיזיקה – האוניברסיטה העברית מוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת ת"א PHD במנע"ס – שיווק - האוניברסיטה העברית	פרופסור בשיווק, בית הספרת למנהל עסקים האוניברסיטה העברית
פרופ' אסא ליפשיץ	008090227	1933	אברהם גרנות 1 ירושלים	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	7/2017	פרופסור לכימיה – האוניברסיטה העברית	פרופסור (אמריטוס) לכימיה – האוניברסיטה העברית
גב' עירית חרט	027797885	1970	שלומציון המלכה 1 מודיעין	ישראלית	דירקטוריון, ועדת מינהל	לא	לא	7/2017	BA בכלכלה – האוניברסיטה העברית	האוניברסיטה העברית – מנהלת הרשות למחקר ופיתוח, עוזרת בכירה למנכ"ל, דיקן משנה בדיקנט הסטודנטים
מר יהונתן מנדלבאום	040197261	1981	אפרים	ישראלית	דירקטוריון, ועדת מינהל	לא	לא	7/2017	BA מנהל עסקים והיסטוריה. MA תוכנית לחקר סכסוכים ויישובם.	האוניברסיטה העברית- מנהל היחידה לתכנון ותיאום כלכלי באגף הכספים. עוזר בכיר לנשיא האוניברסיטה.

חברי ועדות שאינם דירקטורים

פרופסור דוד לבהרי	30797205	1935	החוג לכלכלה , הר הצופים	ישראלית	ועדת השקעות	לא	לא	2003	פרופסור לכלכלה – האוניברסיטה העברית בירושלים	פרופסור לכלכלה
אבי אקשטיין	054028477	1956	קרן היסוד 2 מבשרת ציון	ישראלית	ועדת השקעות	לא	לא	1/2019	BA כלכלה ומנהל עסקים. (בהצטיינות) MBA מנהל עסקים התמחות במימון ובנקאות (האוניברסיטה העברית).	דירקטור בבנק מרכנתיל דיסקונט. מתן ייעוץ כלכלי פיננסי למספר חברות.
טל ורדי	57051864	1961	תל צור 23, אבן יהודה	ישראלית	יו"ר ועדת השקעות	לא	לא	1/2019	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים האוניברסיטה העיברית	יועץ עיסקי/ כלכלי דירקטור במספר גופים
אברהם ברנט	007839541	1948	בלומנפלד 11 , ירושלים	ישראלית	יו"ר ועדת נדל"ן, ועדת השקעות	לא	לא	8/2011	תואר שני במנהל עסקים באוני' העברית, תואר ראשון במשפטים במכללה האקדמית אונו	יו"ר ועדת נדל"ן וחבר בועדת בהשקעות בחברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית.

3.חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

3.2 נושאי משרה (שלא נכללו בסעיף 3.1)

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	תפקיד בקופה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תחילת שנת כהונה	בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי
חנוך רפפורט	022648265	1966	מנכ"ל	1/2014	לא	BA כלכלה ומדע המדינה, MBA (מימון)	סמנכ"ל הכספים בקופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים כלכלן ומנהל השקעות בחברת א. חפץ יעוץ כלכלי בע"מ
רו"ח קרן ביטון *	034193367	1977	סמנכ"לית כספים	1/2014	לא	BA כלכלה וחשבונאות. רו"ח	חשבת בקופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים
רו"ח אורי צור	052811254	1983	מנהל כספים	2/2020	לא	BA כלכלה וחשבונאות. רו"ח	רואה חשבון במשרדי רואי חשבון שונים.
נתנאל פורט קון	301926184	1986	מנהל תיפעול	02/2020	לא	BA מנהל עסקים ויחב"ל	כלכלן במשרד רואי חשבון ובחברה
מירי בן יהושע *	26748079	1955	מנהלת סיכונים	1/2011	לא	BA בכלכלה , MA במנהל עסקים	מתן יעוץ לגופים מוסדיים בתחום ניהול הסיכונים ואשראי , מכהנת כמנהלת הסיכונים ב-5 גופים מוסדיים.
עופר קירו	28564755	1971	מבקר פנים	04/2018	לא	רו"ח , MBA מנהל עסקים (מימון)	בעל ניסיון של מעל 20 שנה בביקורת בתחום החיסכון ארוך הטווח, פנסיה, גמל, והשתלמות
אור לביא	37672813	1974	ממונה הגנת סייבר	12/2020	לא	עו"ד	ניסיון של למעלה מ - 15 שנים בתחום אבטחת המידע
ארנון שגב	059756841	1965	יועץ משפטי	01/2017	לא	עו"ד	מתמחה בתחום החסכון ארוך הטווח למעלה מ 20 שנים.
עודד מנגר	58773870	1964	מנהל השקעות	11/2016	לא	BA כלכלה ומדע המדינה, MA (מימון)	ניסיון של כ-30 שנה כמנהל השקעות במספר גופים עסקיים ומוסדיים

*סיימה את תפקידה בחברה ביום 31/3/2020.
*סיימה את תפקידה ב-31/1/2021. החברה מינתה מנהל סיכונים חדש וממתינה לאישור רשות שוק ההון.

3.3 מדיניות תגמול בחברה המנהלת

עיקרי מדיניות התגמול שנקבעה ואושרה בדירקטוריון לאחר המלצת ועדת תגמול הינה כדלקמן:

א. בעל תפקיד מרכזי לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקצית בקרה לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.

ב. הדירקטורים החיצוניים בקופה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון החברה, והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.

ג. הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים יהיו זכאים להחזר הוצאות בגין השתתפות בישיבה.

ד. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים, יהיו זכאים לשיפוי ולביטוח נושאי משרה, בהתאם לתקנון החברה והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.

ה. החברה רשאית לממן השתלמויות מקצועיות, לימודים והכשרות לדירקטורים.

פרטי מקבל התגמולים			תגמולים בעבור שירותים								
תפקיד	**היקף משרה**	**שיעור החזקה בהון החברה**	**שכר (אלפי ₪)**	**מענק**	**תשלום מבוסס מניות**	**דמי ניהול**	**דמי ייעוץ (אלפי ₪)**	**עמלה**	**אחר**	**סה"כ**	**החלק המיוחס לחברה מתוך קבוצת שליטה (באחוזים)**
מנכ"ל	100%		642							642	-
סמנכ"לית כספים	100%		470							470	
מנהל שירות ומכירות	100%		278							278	
משווק פנסיוני	100%		255							255	
מנהלת חשבונות	100%		235							235	

3.4 המבקר הפנימי

פרטים אישיים	
שם	**עופר קירו**
תאריך תחילת כהונה	**1.3.2018**
החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה	**לא**
המבקר הפנימי הינו בעל קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה	**לא**
עובד החברה/נותן שירותים חיצוני	**נותן שירותים**
תפקידים אחרים שהוא ממלא בחברה ומחוצה לה	**אין**
מספר שעות עבודה בשנה, הנימוקים לקביעת היקף זה ומידת גמישותו	**550 שעות - בהתאם לתכנית העבודה כפי שאושרה ע"י ועדת הביקורת, ניתן לשינויים לפי שיקול דעת הועדה.**
סיוע למבקר הפנימי ע"י גורמים אחרים בחברה	**לא**
צמצום היקף עבודתו של מבקר הפנים בתקופת הדיווח לעומת תקופת הדיווח האחרונה (במידה וצומצם)	**לא**
תגמול	
דרך התגמול של מבקר הפנים והיקפו	**שכ"ט לשעה**
ניתנו למבקר ני"ע כחלק מתנאי העסקתו	**לא**
התייחסות הדירקטוריון לשאלת ההשפעה שעשויה להיות לתגמול המבקר הפנימי על הפעלת שיקול דעתו המקצועי	**ל.ר.**

3.5 רואה החשבון המבקר

א. שם המשרד המבקר: לוטרבך ושות'.

ב. שם השותף המטפל: רו"ח אפרת לוי-תשובה.

ג. תאריך תחילת כהונת השותף : דצמבר 2018.

ד. להלן פירוט השכר הכולל לו זכאי המבקר בשנת הדיווח ובשנת הדיווח שקדמה לה עבור שירותי ביקורת ושירותים נלווים:

2020	2019
110,000 ש"ח	**120,000 ש"ח**

3.6 אפקטיביות הבקרה הפנימית

א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

3.7 החלטות החברה

3.7.1 בתקופת הדוח החברה לא נדרשה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן – **"חוק החברות"**).

3.7.2 בתקופת הדוח לא נעשו פעולות כאמור בסעיף 254(א) לחוק החברות על ידי נושאי משרה בחברה.

3.7.3 בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.

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

פטור	אין פטור לנושא משרה
ביטוח	נושאי משרה בחברה מבוטחים בביטוח אחריות נושאי משרה ואחריות מקצועית בסך כולל של 22 מיליון ₪ , בתוספת 20% הוצאות משפטיות. הדירקטורים מבוטחים בביטוח תאונות אישיות המכסה נזקים שנגרמו מאירועים תאונתיים שנגרמו במהלך ועקב פעולתם בחברה.
התחייבות לשיפוי	ניתנה התחייבות לשיפוי

'נושא משרה' – לעניין זה – מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי.

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה
ביום 31.12.2020

תוכן דוח דירקטוריון

		מספר
פרק א' -	מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	3
פרק ב' -	מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים	4
פרק ג' -	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים	6
פרק ד' -	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	11
פרק ה' -	אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל	11
פרק ו' -	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	11
פרק ז' -	עסקאות מהותיות	11
פרק ח' -	תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	12
פרק ט' -	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	13

פרק א' - מאפיינים כללים של החברה

1. חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן – "**החברה**") החלה לפעול ביום 1 ביולי 2015 כחברה פרטית במטרה לנהל בנאמנות את קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים, בנאמנות עבורם (להלן – "**הקופה**") .

2. פעילות החברה החלה לאחר שהתקבל אישור הממונה לביצוע השינוי המבני במסגרתו בוצעה הפרדה בין תכנית קופת הגמל לבין החברה המנהלת "חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ" אשר מנהלת בנאמנות את נכסי קופת התגמולים.

3. החל מתאריך 1 לאוקטובר 2018 הועברו לניהול החברה קרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית וקופת הפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית שעד לתאריך 30 בספטמבר 2018 היו בניהול החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ (להלן: "**חברת 2003**"), וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בדירקטוריון בעניין זה בשנים קודמות (להלן: "**הליך העברת הניהול**"). אישור להליך העברת הניהול כאמור התקבל מהממונה ביום 29 ביולי 2018.

.

פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

1. נכסים והתחייבויות

סה"כ נכסי החברה ליום 31 בדצמבר 2020 מסתכמים לסך של כ- 1,811 אלפי ש"ח, מתוכם כ- 698 אלפי ש"ח הינם נכסי רכוש קבוע . הרכוש הקבוע של החברה הינו בעיקר ציוד וריהוט משרדי וכן שיפורים במושכר . שאר נכסי החברה כוללים יתרות מזומנים בסך של כ- 98 אלפי ש"ח וכן יתרות חייבים שונים בסך של כ- 419 אלפי ש"ח, שעיקרם הוצאות מראש וכן יתרות הדדיות של המסלולים המנוהלים בקופת התגמולים.

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. בהתאם ליישום לראשונה הכירה החברה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש בסך של כ- 596 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 (2019 – 534 אלפי ש"ח) ומנגד הכירה החברה בהתחייבות חכירה לזמן ארוך בסך של 599 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 (2019 -541 אלפי ש"ח) . הגידול בנכס החכירה ובהתחייבות חכירה לזמן ארוך נובעת מעדכון הסכם שימוש בזכות הנכס שבוצע בתאריך 30.6.2020.

התחייבות לחכירה הינה 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).

בסוף השנה הקודמת הסתכמו נכסי החברה לסך של כ- 1,714 אלפי ש"ח, מתוכם רכוש קבוע בסך של כ- 692 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בסך של כ- 192 אלפי ש"ח.

התחייבויות החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכמו לסך של כ- 1,811 אלפי ש"ח ורובן התחייבויות לזמן קצר בסך של 1,203 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 1,162 אלפי ש"ח) הכוללות בעיקר התחייבויות בגין הוצאות לשלם לספקים והתחייבות בגין יתרות חופשה לעובדי החברה .

בנוסף, לחברה קיימת התחייבות לזמן ארוך בגין התחייבויות לעובדים (סיום יחסי עובד מעביד) בסך של 9 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 11 אלפי ש"ח) . ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי הנערכת אחת לשנה .

2. הכנסות החברה

הכנסות החברה נובעות מגביית דמי ניהול מעמיתי הקופות המנוהלות. סך הכנסות החברה הסתכמו השנה בכ – 8,290 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות הינן מהכנסות דמי ניהול של קופת התגמולים שהסתכמו השנה לסך של 7,299 אלפי ש"ח. (שנה קודמת הסתכמו הכנסות החברה בכ- 7,690 אלפי ש"ח והינן בעיקר בגין הכנסות דמי ניהול מקופת התגמולים בסך של 6,835 אלפי ש"ח) .ההכנסות הינן בגובה ההוצאות שהוציאה החברה בפועל בתקופת הדו"ח.

הקופות המנוהלות על ידי החברה הינן קופות הפועלות לפי הוצאות בפועל ולכן סכומי הוצאות הניהול שחויבו על ידי החברה נוכו מהעמיתים בקופות בהתאם לגובה היתרה הצבורה של כל עמית ביחס לסך יתרת הקופה.

3. **הוצאות החברה**

הוצאות החברה לשנת 2020 הסתכמו לסך של 8,290 אלפי ש״ח (שנה קודמת – 7,690 אלפי ש״ח) והן מורכבות מהוצאות תפעול וניהול שוטפות (הנהלה וכלליות) בסך של 8,284 אלפי ש״ח (שנה קודמת- 7,672 אלפי ש״ח) ומהוצאות מימון בסך של 6 אלפי ש״ח (שנה קודמת – 18 אלפי ש״ח).

עיקר הוצאות התפעול והניהול השוטפות מורכבות מהוצאות שכר ונלוות, דמי תפעול לבנק המתפעל ותשלום עבור שירותים מקצועיים כגון מבקר חיצוני, מבקר פנימי, ממונה אכיפה, מנהל סיכונים וכיוב׳. הוצאות המימון מורכבות בעיקרן מהוצאות מימון עקב יישום תקן IFRS16 לעניין חכירה.

כפי שניתן לראות סה״כ ההוצאות השוטפות השנה גדלו בכ-600 אלפי ש״ח בהשוואה להוצאות בשנה קודמת. הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות משפטיות, שכר עובדים, שכר דירקטורים ודמי תפעול.

4. **נתוני המסלולים המנוהלים**

להלן הרכב הנכסים המנוהלים (באלפי ש״ח) ותשואה נומינלית ברוטו:

הרכב נכסי מנוהלים ליום 31.12.2020	מסלול עד גיל 50	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	קופת פיצויים	קרן השתלמות
מזומנים	6%	24%	5%	6%	10%
נכסי חוב סחירים	21%	31%	57%	33%	27%
נכסי חוב שאינם סחירים	3%	1%	1%	2%	4%
מניות	14%	2%	4%	14%	12%
השקעות אחרות	39%	41%	33%	46%	46%
נדל״ן ואחר	*17%	1%	-	(1%)	1%
סה״כ	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**
תשואה נומינלית ברוטו באחוזים	**7.53**	**3.77**	**4.12**	**7.89**	**7.66**

*הנדל״ן מהווה כ 16% מסך נכסי מסלול עד גיל 50.

**התשואה המוצגת הינה תשואה ברוטו נומינלית מצטברת לשנת 2020. תקופה זו התאפיינה בחוסר יציבות בשווקים הישראליים והבינלאומיים וכן ירידות שערים חדות בשווקים המקומיים והבינלאומיים בסוף הרבעון הראשון של שנת 2020 עקב התפרצות נגיף הקורונה. להרחבה בנושא ראה פרק ג׳ לדוח הדירקטוריון.

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום שנת 2020, בהשוואה לשינויים במדדים בשנת 2019, היו כדלקמן:

	2020	2019
מדד המניות הכללי	-0.4%	17.7%
SME 60	15.6%	10.2%
מדד ת"א 125	-3.0%	21.3%
מדד ת"א 35	-10.9%	15.0%
מדד אג"ח להמרה	-1.6%	14.6%
מדד אג"ח כללי	0.8%	8.7%
מדד המחירים לצרכן	-0.7%	0.6%

תמונת המאקרו

שנת 2020 תיזכר כשנה שבה הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים עם התפרצות נגיף הקורונה, כאשר אופיו של האירוע הוביל לרמת אי וודאות קיצונית בכל הנוגע למצב הפעילות הכלכלית בהווה ובעתיד. המשבר הבריאותי הוביל לצעדים להתמודדות עם התחלואה, שהובילו ישירות לפגיעה בפעילות הכלכלית ולפערים ניכרים בענפים השונים. פערים אלו באו לידי ביטוי גם בכלכלה הריאלית, והשתקפו היטב בשוקי המניות. שונות זו בין הענפים השונים בכלכלה באה לידי ביטוי באופן ברור גם ברמת המדדים השונים בעולם. מדדי מניות שהיו חשופים יותר לענפי הטכנולוגיה והתקשורת לא נפגעו כלל, ויתרה מזאת, הציגו ביצועים מעולים בהשוואה לתחילת השנה. מנגד, מדדי מניות שחשופים יותר ל"כלכלה הישנה" (כמו פיננסים, תעשייה ואנרגיה), נפגעו משמעותית ועדיין לא התאוששו. לתוך הקלחת הכלכלית נכנסו הממשלות והבנקים המרכזיים אשר החלו לנקוט במדיניות שמטרתה לספק תנאים נוחים לעסקים ולמשקי הבית, במטרה להאיץ את הכלכלה קדימה עד כמה שניתן. הממשלות הגיבו עם הוצאות בהיקפים חסרי תקדים כדי לסייע לנפגעי הקורונה ובכך הגירעונות בעולם עלו למספרים חסרי תקדים, כשבמקביל, הבנקים המרכזיים מממנים את הגירעון באמצעות תכניות רכישות אגרות חוב ממשלתיות ותכניות נוספות כדי לתמוך גם בשווקים הפיננסים.

במהלך 2020 הדולר נחלש ב-6.7% אל מול סל המטבעות[1], כאשר נחלש ב-8.9% אל מול האירו, וב-4.9% מול הין.

פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)

בארה"ב :

[1] Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted, מקור: FRED

מיד עם התפרצות הנגיף, הפחית הפד את הריבית לרמה אפסית (0.0%-0.25%) והיא צפויה להישאר ברמה זו לפחות עד סוף 2023 (לפי תחזית הפד). בנוסף, החל הבנק המרכזי בתכנית ההרחבה הכמותית הגדולה בהיסטוריה אשר כללה רכישת אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות. בנוסף הפד והבנקים המרכזיים האחרים הקימו מנגנונים שונים למתן הלוואות זולות לעסקים קטנים ובינוניים.

הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-33.1% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 31.4% ברבעון השני, אך הקצב השנתי המשיך להתכווץ ב-2.9% לעומת התכווצות של 9.0% ברבעון הקודם, ובהשוואה לסוף 2019 (טרום המשבר) התוצר עדיין נמוך בכ-3.5%.

מדדי מנהלי הרכש (ISM) מאותתים על המשך התרחבות בכלכלה האמריקאית גם ברבעון האחרון של השנה, והאינדיקציות השונות מאותתות על כך שארה״ב רשמה צמיחה דו-ספרתית נמוכה ברבעון האחרון של השנה. שוק העבודה בארה״ב איבד ב-2020 כ-9.4 מיליון משרות, כאשר בחודש האחרון של השנה ההתאוששות גם נעצרה ונרשמה ירידה במספר המשרות מאז ההתאוששות שהחלה בחודש אפריל. שיעור האבטלה בסוף 2020 עמד על 6.7%, בעוד ערב המשבר שיעור האבטלה עמד על 3.5%.

קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-CPI) בסוף 2020 עמד על 1.4% לעומת 2.3% בסוף 2019, ואינפלציית הליבה על 1.6% בהשוואה ל-2.3% בסוף 2019.

<u>אירופה :</u>

בגוש האירו, הצמיחה ברבעון השלישי הסתכמה ב-61.3% לעומת התכווצות של 39.5% ברבעון הקודם, והקצב השנתי נותר שלילי בשיעור של 4.3% בהשוואה ל-14.7% ברבעון הקודם. להבדיל מארה״ב, באירופה הנתונים השוטפים ברבעון האחרון של השנה מאותתים על שינוי כיוון בהתאוששות עד כדי התכווצות, לאור החרפת התפשטות הנגיף והסגרים החדשים.

במהלך החודש האחרון של השנה, התקיימה החלטת הריבית של ה-ECB בה הבנק המרכזי של אירופה הכריז על הרחבת תכנית התמריצים המוניטריים ב-500 מיליארד אירו נוספים למשך תשעה חודשים לפחות. קצב האינפלציה השנתי בגוש האירו ירד לטרטוריה שלילית, ובסוף 2020 עמד על ירידה של 0.3% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019, ואילו אינפלציית הליבה עלתה בסוף 2020 ב-0.2% בהשוואה לגידול של 1.3% בסוף 2019.

<u>סין :</u>

סין הצליחה להתאושש במהירות יחסית מנגיף הקורונה כאשר בה הסגר התקיים רק ברבעון הראשון של השנה ומאז, לא הייתה התפרצות מחודשת במדינה והכלכלה החלה להיפתח באופן משמעותי יותר ובמקביל הממשלה החלה להגדיל את ההשקעה בתשתיות באופן משמעותי. בסיכומה של 2020, הכלכלה הסינית צמחה ב-2.3% בעוד שהכלכלה העולמית צפויה להתכווץ ב-4.2% על פי תחזיות ה-OECD.

<u>פרק ג׳ – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)</u>

<u>בישראל:</u>

נכון לנתוני הרבעון השלישי, קצב הצמיחה עמד על 38.9% (שיעור שינוי רבעוני במונחים שנתיים) לאחר התכווצות של 29.2% ברבעון השני, מה שהוביל להתכווצות של 1.1% בלבד בקצב השנתי, לעומת 8.0% ברבעון השני.

הכלכלה הישראלית נפגעה הרבה פחות ממדינות מפותחות אחרות, הודות למשקל הגבוה של ההיי-טק הישראלי בתוצר. בעוד מרבית רכיבי החשבונאות הלאומית נותרו רחוקים מהתאוששות מלאה, ביצועי היצוא לאורך המשבר בולטים לטובה ועלו במצטבר בשלושת הרבעונים של 2020 בשיעור של 10.9% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובכך קיזזו חלק גדול מהירידה בתוצר בשאר הרכיבים ובפרט מהצריכה הפרטית.

שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה (הגדרה רחבה – בעקבות משבר הקורונה, שיעור האבטלה כולל את היוצאים לחל"ת ואת אלה שאינם בכוח העבודה מסיבות הקשורות לקורונה), נכון למחצית הראשונה של חודש דצמבר (הנתון העדכני האחרון), עמד על 12.7% לעומת שיעור אבטלה רשמי של 3.6% בסוף 2019 (בגין הבלתי מועסקים).

במהלך 2020 השקל התחזק ב-5.1% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-7.0% אל מול הדולר, וב-4.1% אל מול הפאונד. לעומת זאת, השקל נחלש ב-1.3% אל מול האירו.

<u>אינפלציה, תקציב וריבית</u>

מדד המחירים לצרכן ירד ב-2020 ב-0.7%, לעומת עלייה של 0.6% בסוף 2019. במהלך השנה, על רקע משבר הקורונה, בנק ישראל הפחית את הריבית ל-0.1%, והחל להפעיל מספר תכנית הרחבה כמותית – רכישות אג"ח ממשלתיות (עד 85 מיליארד שקל), רכישות אג"ח קונרצניות (עד 15 מיליארד שקל), מתן הלוואות לבנקים מסחריים בריבית שלילית ועוד.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2020 הסתכמו ב-310.9 מיליארד שקלים, קיטון נומינלי של כ-2.0% לעומת שנת 2019. כמו כן, סך ההוצאות עבור התקציב ההמשכי והתכנית הכלכלית בשנת 2020 הסתכמו בכ-478.5 מיליארד שקלים, גידול של כ-19.7% בהשוואה ל-2019. הגירעון ב-2020 עומד על 11.7% מהתוצר.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2020) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2020 (נתון אחרון שפורסם) ב-2.9 מיליארד דולרים בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 11.1 מיליארד דולרים המהווים כ-2.7% מהתוצר.

<u>פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)</u>

<u>שוק המניות</u>

בסיכום שנת 2020 :

א. מדד ת"א 35 ירד ב-10.9%.

ב. מדד ת"א 90 עלה ב-18.1%

ג. מדד ת"א 125 ירד ב-3.0%

ד. מדד ה-SME 60 עלה ב-15.6%.

ה. מדד ה-S&P500 עלה ב-16.3%

ו. מדד ה-DOW JONES עלה ב-7.2%

ז. ומדד ה-NASDAQ עלה ב-43.6%.

ח. מדד ה-STOXX600 ירד ב-4.0%

ט. ה-CAC הצרפתי ירד ב-7.1%

י. ה-DAX הגרמני עלה ב-3.5%.

יא. מדד ה-MSCI EM עלה ב-15.5%

יב. מדד CSI300 הסיני עלה ב-27.2%

יג. מדד ה-Nikkei היפני עלה ב-16.0%.

<u>שוק הנגזרים</u>

בסיכום שנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-27.8 מיליון יחידות אופציה או ב-4.0 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס.

בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-456 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-17.4 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס[2].

<u>אג"ח מדינה</u>

<u>אג"ח ממשלתיות צמודות מדד</u> – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 1.2% במהלך שנת 2020. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-1.4%.

<u>אג"ח ממשלתיות לא צמודות</u> – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 1.5% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-2.1%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.8%.

<u>פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)</u>

<u>אג"ח קונצרני</u>

בסיכום שנת 2020 במדדי האג"ח הקונצרניים:

א. מדד תל בונד 20 ירד ב-0.2% והמרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-26 נ"ב ל-132 נ"ב.

ב. מדד תל בונד 40 עלה ב-0.1% והמרווח של מדד תל בונד 40 עלה ב-31 נ"ב ל-130 נ"ב

[2] אתר הבורסה לניירות ערך.

ג. מדד תל בונד 60 ירד ב-0.1% והמרווח של מדד תל בונד בנקים ירד ב-7 נ״ב ל-59 נ״ב.

ד. מדד צמודות יתר ירד ב-1.7% והמרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-1 נ״ב ל-195 נ״ב.

בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 42.3 מיליארד ₪ באמצעות אג״ח בשנת 2020, ירידה של 32.7% בהשוואה לגיוסים אשתקד[3].

<u>נדל״ן</u>

בחודש דצמבר נרשמה אחת הרמות הגבוהות ביותר של עסקאות בשוק הנדל״ן, כאשר אלו הסתכמו ב-4.13 אלף דירות , הרמה הגבוהה ביותר של עסקאות מאז רמת השיא שנרשמה ביוני 2015.

בניכוי מכירות בסבסוד ממשלתי עמד מספר העסקאות בשוק החופשי בדצמבר האחרון על 8.11 אלף דירות, גידול חד של 27% בהשוואה לדצמבר 2019 וגידול של 15% בהשוואה לחודש הקודם.

בסיכום שנתי עמד מספר העסקאות בשנת 2020 על כ-107 אלף עסקאות, ירידה של 2% בהשוואה לשנת 2019 .

<u>התייחסות למשבר " וירוס קורונה " :</u>

עם התפרצות מגפת הקורונה שהתרחשה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 נרשמו ירידות שערים חדות בעיקר באפיקי המניות והקונצרני בארץ ובעולם. במקביל נרשמו בעיקר ירידות באפיק האג״ח הממשלתי ונרשם פיחות חד בשער השקל מול מרבית המטבעות העיקריים. באופן כללי, נכסי המסלולים המנוהלים נפגעו במהלך הרבעון הראשון, בעיקר מירידה בשוקי המניות והאג״ח הקונצרני בישראל ובעולם שגרמה לתשואה שלילית בהתאם לדרגת הסיכון של המסלול.

<u>פרק ג' – מגמות אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על דוחות הכספיים (המשך)</u>

החל מרבעון שני חלה התאוששות כללית בשווקים בארץ ובעולם ונרשמו תשואות גבוהות שאיזנו את ירידות השערים ברבעון הראשון. בחודשים לאחר מכן נרשמה התאוששות תנודתית ללא מגמה ברורה.

במהלך הרבעון הרביעי, בעקבות צפי לתחילת מבצע חיסונים נרחב ובעקבותיו פתיחת המשק וחזרה מסוימת לשגרה, נרשמו תשואות גבוהות בכלל המשק.

במהלך כל השנה עמדו התשואות של הקופות המנוהלות במקומות הראשונים בטבלאות התשואה.

בעקבות המצב החריג, נקטה ועדת ההשקעות במהלך השנה בפעילות הבאות :

- ✓ עם פרוץ המשבר החליטה ועדת ההשקעות להתכנס בתדירות שבועית, במקום דו-שבועית בימי שגרה. בחודש מאי 2020 הוחלט שניתן לחזור לשגרת פגישות דו-שבועית.
- ✓ ועדת ההשקעות פעלה על פי ההנחה כי סופו של המשבר לחלוף, ונקטה בשורה של צעדים שנועדו לנצל את המצב המיוחד שהשתרר בשווקים השונים.

ועדת ההשקעות של החברה ממשיכה לעקוב ולהתעדכן באופן שוטף אחר ההתפתחויות המקרו כלכליות בארץ ובעולם ואחר השינויים בשווקי ההון ובהתאם לכך שוקלת ביצוע התאמות נקודתיות במדיניות ההשקעה של המסלולים השונים וביצוע פעולות לניצול תגובות יתר בשווקים. כל זאת, תוך שמירה על עקרונות הפעולה הקבועים של הועדה.

לעניין שינוי מדיניות ההשקעה של הקופות המנוהלות ביחס לשינויים בשוק ההון ראה פרק ניתוח השקעות בסקירת ההנהלה.

[3] מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח):

שם הקופה	היקף הנכסים נטו 31.12.2020	היקף הנכסים נטו 31.12.2019	שינוי באחוזים
מסלול לבני 50 ומטה	1,677,293	1,600,980	4.77
מסלול לבני 50 עד 60	899	698	28.80
מסלול לבני 60 ומעלה	151,738	112,065	35.40
קופת פיצויים	71,300	71,545	(0.34)
קרן השתלמות	167,186	138,694	20.54
סה"כ	2,068,416	1,923,982	7.51

פרק ה' – אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל

1. החל ממחצית חודש ינואר 2020 החל להתפשט בעולם וירוס COVID-19. ההתפשטות הינה בממדים של מגיפה ('מגפת הקורונה') והיא פוגעת ברוב מדינות העולם. כחלק מההתמודדות עם התפשטות המגיפה, ממשלת ישראל אוכפת מגבלות הבאות לידי ביטוי בחלקים רבים בכלכלה ובשוק העבודה בישראל.

   במהלך הרבעון הראשון 2020, התכנסה ישיבת דירקטוריון מיוחדת לנושא בה נידונה היערכות החברה לתכנית המשכיות עסקית , תוך התייחסות לנושאים כדלהלן:

   - חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים. תוארה היערכות ועדת ההשקעות למצב החדש, כולל קיום דיונים ברמה שבועית, וככל שיידרש, וכן קיום התייעצויות שוטפות עם מנהל ההשקעות ומנהלת הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו ולהבטיח את שמירת נכסי הקופות והנזילות הנדרשת. כיום, תדירות הדיונים בוועדת ההשקעות חזרה לפעילות שגרה, תוך מתן קשב לתנודות המשק.

   - תפעול המסלולים המנוהלים באופן שתישמר רציפות תפקודית ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה. בהקשר זה נקטה החברה בצעדי זהירות והיערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה, סגירת קבלת הקהל, וכן היערכות לעבודה מבית העובדים במידה ונידרש. בנוסף פנתה החברה לכל ספקי השרות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

2. ביום 3.2.2020 הודיע פועלים סהר בע"מ (להלן: "**פועלים סהר**") לכלל לקוחותיו, ביניהם החברה, כי הוא מסיים את פעילותו בתחום הקסטודיאן והברוקראז', כך שהוא יפסיק להעניק שירותים אלו באופן סופי עם סיום תהליך הסבת כלל הלקוחות. בהתאם, ולצורך איתור ספק שירותי קסטודיאן במקומו של פועלים סהר, קיימה החברה הליך תחרותי כמתחייב מהוראות הדין. החברה בחרה ב"בנק הפועלים" כספק הקסטודיאן החדש. הליך פתיחת החשבונות בוצע במהלך הרבעון השלישי וההסבה בוצעה ביום 7.9.2020.
3. עד ליום 28/2/2020 נוהלו נכסי הנדל"ן שבבעלות החברה באמצעות חברת ניהול הנכסים 'פירר הנהלת רכוש בע"מ'. החל מיום 1/3/2020 התקשרה החברה לקבלת שירותים אלו מחברת הניהול 'מאס קפיטל בע"מ'. השירותים כוללים בעיקר איתור שוכרים, החתמה על חוזי שכירות, גביית שכר הדירה, טיפול בתחזוקת יחידות הדיור והמסחר וביצוע עבודות שיפוץ בדירות ובשטחים הציבוריים.
4. חברת הגמל קיבלה במהלך שנת 2019 שומת מס שבח בגין מכירת הנכס ברחוב נחלת בנימין 9 בת"א. על שומה זו הוגשה השגה ובעקבותיה נפתחו דיונים בפקיד שומה בנוגע לשאלת חבות המס של הכנסות הנדל"ן הנרשמות בקופה. על פי חוות דעת משפטית שקיבלה החברה, הקופה אינה חייבת במס בגין הכנסות הנדל"ן ולפי חוות דעת היועצים המשפטיים המנהלים את הדיונים מול מס הכנסה, קיימת סבירות גבוהה לסגירת התיק העומד מול החברה.
5. במהלך הרבעונים הראשון והשני לשנת 2020 השלימה החברה שינוי ארגוני שכלל, בין השאר, את השינויים הבאים במצבת העובדים: סמנכ"לית הכספים סיימה את תפקידה, עובדת במערך השירות לעמיתים סיימה את תפקידה, גויסו מנהלת שיווק ומנהל כספים חדש, עוזר המנכ"ל קודם לתפקיד מנהל תפעול שירות ומכירות. עובדי החברה אורגנו מחדש במחלקות הבאות: מחלקת שירות ומכירות, מחלקת שיווק, מחלקת כספים. השינוי ניזום על ידי ועדת המינהל ואושר על ידה ועל ידי דירקטוריון החברה. בחירת מנהל הכספים הומלצה בידי ועדת האיתור של החברה ואושרה על ידי הדירקטוריון. החברה צופה כי השינוי יביא לשיפור בביצועיה, תוך חסכון בעלויות.

פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בשנת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופת גמל ענפית ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינימלי לצורך פעילותה. כמו כן, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינן לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. לפיכך, החברה לא צפויה להיקלע לקשיים כספיים.

פרק ז' – עסקאות מהותיות

במהלך השנה לא היו עסקאות מהותיות בחברה .

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

ייעוד החברה הוא ניהול נכסי קופות הגמל שבניהולה בנאמנות עבור עמיתיהן ובמטרה להניב לעמיתי הקופות את התשואה הגבוהה ביותר, במסגרת רמת הסיכון שנבחרה לכל קופה, תוך שמירה על שיעור נמוך ככל שניתן של דמי הניהול ורמת גבוהה ככל שניתן של השירות הניתן לעמיתים.

בכדי למלא ייעוד זה, בחרה החברה באסטרטגיה עסקית שעיקריה:

- הנבת תשואה גבוהה באמצעות בניית תיק השקעות מגוון החשוף לאפיקי השקעה שונים בארץ ובחו"ל והמשקף העדפת ערך לזמן ארוך.

- שמירה על שיעור נמוך של דמי ניהול באמצעות העזרות בשותפים עסקיים לצורך ביצוע תהליכים ומטלות שאין בהם לחברה כל יתרון תחרותי (כגון: תפעול זכויות העמיתים, תפעול מערך ההשקעות וכיוב׳); הרחבת ההון המנוהל על ידי החברה – הן במיצוי הפוטנציאל הקיים בקרב עובדי האוניברסיטה העברית, גמלאיה ובני זוגם, והן בהרחבת מעגל העמיתים ומוצרי החיסכון בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- שמירה על רמת שירות גבוהה באמצעות קביעת מנגנונים שונים למתן מענה מהיר, מקצועי וידידותי לפניות העמיתים והטמעת ערך השירות בקרב עובדי החברה.
- עמידה קפדנית בהוראות הדין והאסדרה באמצעות מנגנונים שונים, ממוכנים ואחרים, שנועדו להטמיע את ההוראות השונות בתהליכי העבודה בחברה.

כל רווחי מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופות הגמל מחולקים לעמיתים באופן שוטף.

פרק ח׳ – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים (המשך)

דירקטוריון החברה מונה אחד עשר חברים, כששמונה מהם נבחרים במסגרת הליך בחירות מתוך ועל ידי כלל עמיתי הקופה אחת לשלוש שנים, ושלושה נוספים שהינם דירקטורים בלתי תלויים (חיצוניים) (להלן: "**דירקטורים בלתי תלויים**"). שניים מהדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בחברה - מר דוד זקן ומר דן מרידור החלו את כהונתם מינואר 2019. הדירקטור הבלתי תלוי השלישי – מר עוזי יצחק, החל את כהונתו בפברואר 2021.

בחודש יולי 2020 נערכו בחירות לחברי הדירקטוריון מקרב העמיתים. מתוך שמונת חברי הדירקטוריון שנבחרו ארבעה חברים נבחרו לכהונה נוספת. בועדת ההשקעות מכהנים שני נציגים חיצוניים ודירקטור בלתי תלוי אחד, אשר החלו את כהונתם הראשונה ברבעון הראשון לשנת 2019. המינויים הומלצו על ידי ועדת איתור שהוקמה לשם כך בהתאם להוראות הדין ואושרו על ידי דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

בחברה פועלות מספר ועדות מרכזיות (חברי הועדות אינם בהכרח חברי דירקטוריון):

- ועדת השקעות: יו״ר - טל ורדי (נציג חיצוני). ועדה זאת קובעת, בין השאר, את מדיניות ההשקעות המפורטת של נכסי הקופה וממליצה בפני הדירקטוריון על מדיניות ההשקעות הכללית. הועדה נעזרת בגופים ויועצים חיצוניים לצרכי השקעה (ניהול סיכונים, ניהול החוב, השתתפות באסיפות וכיו״ב) וכן במנהל ההשקעות החיצוני.
- ועדת ביקורת: יו״ר – מר דוד זקן (דירקטור חיצוני). הועדה פועלת לקיום חובותיה על פי הוראות הדין ובכלל זה, מפקחת ומנחה את מבקר הפנים של החברה, דנה ומחליטה בדוחות הביקורת שלו והמלצותיו ועוקבת אחר יישומן. בנוסף, מטפלת הועדה בביקורות על אבטחת המידע, SOX וכן בביקורת הנערכות מפעם לפעם על ידי רשות שוק ההון. ועדת הביקורת ממלאת גם תפקיד של ועדת מאזן ודנה גם באישור הדו״חות הכספיים. הועדה ממלאת תפקיד של ועדת איתור בכל הנוגע לאיתור וגיוס נושאי משרה בחברה ובמהלך שנת 2019 החלה לפעול אף כועדת תגמול.
- במקביל לשתי הועדות המרכזיות, פועלות מספר ועדות נוספות: ועדת מינהל (לפיקוח על תקציב הפעילות של החברה) ועדת נדל״ן וצוות שיווק.

הדירקטוריון מתכנס לישיבות קבועות בכל חודשיים, בקירוב, ובנוסף מתקיימים דיונים שוטפים לפי הצורך. ועדת ההשקעות מתכנסת בשגרה לישיבות קבועות אחת לשבועיים. ועדת הביקורת מתכנסת

לארבע ישיבות, לפחות, במהלך השנה. יתר הועדות מתכנסות לפי הצורך. החלטות הועדות מתועדות בפרוטוקולים, המאושרים על ידי חברי הועדה. יושבי הראש הועדות מוסרים מפעם לפעם דיווח לדירקטוריון על פעילות כל ועדה. כל הפרוטוקולים וחומרי הרקע של הועדות ושל מליאת הדירקטוריון נגישים לחבריהם באמצעות אתר אינטרנט ייעודי מאובטח.

<u>פרק ט׳</u> – <u>תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל</u>

החברה אינה מתכוונת לבצע תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה .

הצהרה (Certification)

<u>***אני, חנוך רפפורט , מצהיר כי:***</u>

1. סקרתי את הדוח השנתי של **חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ** (להלן: "חברה מנהלת") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;

ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; 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.

תאריך <u>22.3.2021</u>

חנוך רפפורט

הצהרה (Certification)

אני, אורי צור , מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ** (להלן: "חברה מנהלת") לשנת 2020 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;

ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; 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.

אורי צור

תאריך 22.3.2021

<u>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u>

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, 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 2020, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון	:	חיים בסן	(חתימה)	________
מנכ"ל	:	חנוך רפפורט	(חתימה)	________
מנהל כספים	:	אורי צור	(חתימה)	________

תאריך אישור הדוח:

<u>22.3.2021</u>

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של **חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ** ליום 31 בדצמבר 2020, 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 **חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ** (להלן – החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight (PCAOB) 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 וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לכללים בינלאומיים IFRS. ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

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 2020 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 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 . והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021 , כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

22.3.2021
תאריך

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2020

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכן עניינים

דוחות על המצב הכספי...3

דוחות רווח והפסד...4

באור 1 – כללי..5

באור 2 –מדיניות חשבונאית..6

באור 3 – רכוש קבוע..8

באור 4 – חייבים ויתרות חובה..9

באור 5 – מזומנים..9

באור 6 – הון מניות...9

באור 7 – נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו..10

באור 8 – זכאים ויתרות זכות...12

באור 9 – הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל...13

באור 10 – הוצאות הנהלה וכלליות, נטו...14

באור 11 – מיסים על הכנסה..14

באור 12 – נתונים אודות קרן השתלמות שבניהול החברה..15

באור 13 – בעלי עניין וצדדים קשורים...16

באור 14 – התפתחויות אחרות...17

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

<u>חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ</u>

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ואת הדוחות על הרווח והפסד לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שמהם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. 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), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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, 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסוגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תאריך : 22 במרץ 2021

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: brit-g@zahav.net.il

חברת הגמל לעובדי
האוניברסיטה העברית בע"מ

דוחות על המצב הכספי

	באור	ליום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	2019 אלפי ש"ח
נכסים			
רכוש קבוע	3	698	692
חייבים ויתרות חובה	4	419	296
מזומנים בקופה ובבנקים	5	98	192
		1,215	1,180
נכסים בלתי שוטפים:			
נכס זכות שימוש עבור חכירות	2ב'	596	534
סך כל הנכסים		1,811	1,714
התחייבות והון			
הון מניות	6	-	-
התחייבות			
זכאים ויתרות זכות	8	1,203	1,162
התחייבות לזמן ארוך			
התחייבות בשל הטבות לעובדים ,נטו	7	9	11
התחייבות בגין חכירה	2ב'	599	541
		608	552
סך הכל ההון וההתחייבויות		1,811	1,714

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור
הדוחות הכספיים : 22.3.21

חיים בסן
יו"ר הדירקטוריון

חנוך רפפורט
מנכ"ל החברה

אורי צור
מנהל כספים

חברת הגמל לעובדי
האוניברסיטה העברית בע"מ

דוחות רווח והפסד

	באור	2020 אלפי ש"ח	2019 אלפי ש"ח	2018 אלפי ש"ח
		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
הכנסות				
מדמי ניהול מקופת גמל	9	8,290	7,690	6,262
הוצאות				
הוצאות הנהלה וכלליות, נטו	10	8,284	7,672	6,256
הוצאות מימון	2ב'	6	18	6
סך כל ההוצאות		8,290	7,690	6,262
רווח לתקופה		-	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי
<u>האוניברסיטה העברית בע"מ</u>

<u>באורים לדוחות הכספיים</u>

<u>באור 1</u> - <u>כללי</u>

א. קופת התגמולים של העובדים האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן - "הקופה") הוקמה והתאגדה בחודש ינואר 1983. בהיותה קופה מאוגדת כחברה, היא הוגדרה לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן - "חוק קופות הגמל") גם כחברה מנהלת לעניין כל דין. הקופה פעלה בהתאם לנדרש בסעיף 86(ו) לחוק קופות הגמל באופן שהקופה מנוהלת בנאמנות בעבור עמיתיה בידי חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן-"החברה המנהלת"). בעקבות ביצוע השינוי המבני כנדרש בסעיף 86 (ו) לחוק קופות גמל חדלה הקופה להיות ישות משפטית נפרדת (להלן - "השינוי המבני").

ב. <u>מסלולים מנוהלים</u>

הקופה ניהלה עד ליום 31.12.2015 מסלול כללי ומסלול סולידי (עד 10% מניות).

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים שפורסם על ידי הממונה נדרשה החברה המנהלת להתאים את מסלולי ההשקעה בקופה למסלולי ההשקעה בהתאם להוראות החוזר. דירקטוריון החברה, החליט להתאים את מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים למדיניות השקעה של מסלולים תלויי גיל, בהתאם להוראות החוזר, באופן שמסלול ההשקעה הכללי יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים עד לגיל 50 ומסלול ההשקעה עד 10% מניות יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לבני 60 ומעלה. במקביל, נפתח מסלול השקעה המתאים לעמיתים בגילאי 50 ועד 60. המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016.

ג. החל מתאריך 1 לאוקטובר 2018 הועברו לניהול החברה המנהלת קרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית וקופת הפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית שעד לתאריך 30 בספטמבר 2018 נוהלו על ידי החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברת 2003"), וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בדירקטוריון בעניין זה בשנים קודמות (להלן: "הליך העברת הניהול"). אישור להליך העברת הניהול כאמור התקבל מהממונה ביום 29 ביולי 2018.

ד. <u>הגדרות</u>

<u>בדוחות כספיים אלה -</u>

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.

החברה/החברה המנהלת - חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ.

החברה המנהלת הקודמת - החברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בע"מ.

הקופה - קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים.

קופת הפיצויים - קופת הפיצויים לעובדי האוניברסיטה העברית.

קרן ההשתלמות - קרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית.

חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד- 1964.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה - הממונה על רשות שוק ההון.

צדדים קשורים - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24, תקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב -2012, בדבר צדדים קשורים.

בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2- מדיניות חשבונאית

א. **הצהרה על ציות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**

כאמור בבאור 1(ד) לעיל, הדוחות הכספיים נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום בדירקטוריון החברה ביום 22 במרס 2021.

ב. **עקרונות עריכת דוחות כספיים**

המדיניות החשבונאית המוצגת בבאור זה יושמה באופן עקבי בכל תקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים, אלא אם צוין אחרת.
הדוחות הכספיים נערכו תוך יישום עקרון העלות.
הכנת הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), דורשת מההנהלה לערוך אומדנים ולהניח הנחות המשפיעים על הסכומים המוצגים בדוחות הכספיים.
אומדנים אלו מצריכים לעיתים שיקול דעת בסביבה של אי וודאות והינם בעלי השפעה מהותית על הצגת הנתונים בדוחות הכספיים.

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16):
החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16.
השינויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).
בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של **IFRS** 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנותרו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה.
כתוצאה מיישום תקן **IFRS 16**, בגין חוזה השכירות כאמור בבאור 13 ז' , ליום 31 בדצמבר 2020, החברה הכירה בנכס זכות שימוש בסכום של 596 אלפי ש"ח (2019- 534 אלפי ש"ח) ובהתחייבות בגין חכירה בסכום של 599 - אלפי ש"ח (2019 : 541 אלפי ש"ח).
כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות בסך של כ- 129 אלפי ש"ח (2019 – 110 אלפי ש"ח), המתייחסות לחכירות כאמור, החברה הכירה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהוצאות הפחתה בסכום של כ-121 אלפי ש"ח (2019- 102 אלפי ש"ח) ובהוצאות מימון בסכום של כ-5 אלפי ש"ח (2019- כ-14 אלפי ש"ח).

ג. **מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

מטבע הפעילות של החברה, שהינו גם מטבע ההצגה בדוחות כספיים אלה, הוא המטבע הישראלי (ש"ח).

ד. **חשבונות הקופה**

נכסיה והתחייבויותיה של הקופה שבניהול החברה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מחשבונות החברה ואין לחברה בעלות עליהם. לפיכך, לא נכללו בדוחות הכספיים של החברה פעולות ונכסי הקופה.

ה. **הכרה בהכנסות והוצאות**

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה.

ו. **דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים**

בדוחות הכספיים לא ניתן מידע על הדוחות הנ"ל, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה של החברה שהינה חברה הפועלת ללא הון עצמי, על פי הוצאותיה בפועל ושלא למטרות רווח.

באור 2- מדיניות חשבונאית (המשך)

ז. **רכוש קבוע**

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

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

	%
ריהוט וציוד משרדי	6-15
מחשבים וציוד היקפי	33
שיפורים במושכר	10

ח. **התחייבויות בשל הטבות לעובדים**

במועד הקמת החברה וביצוע השינוי המבני (ראה באור 1א) הועברו כל העובדים לחברה כאשר החברה נטלה על עצמה את עלויות העבר.

בחברה קיימות מספר תוכניות הטבה לאחר העסקה. התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לקרנות פנסיה וקופות גמל 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 (כלול בסעיף זכאים).

הטבות לאחר פרישה

ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעור ריבית של אגרות חוב. מחוסר מהותיות החישוב האקטוארי נערך אחת לשנה.

ט. **הכרה בהכנסות**

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

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

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	שיפורים במושכר	סה"כ
		אלפי ש"ח	
עלות			
יתרה לתחילת השנה	1,478	539	2,017
תוספות השנה	206	-	206
גריעות השנה	(896)	-	(896)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	788	539	1,327
פחת שנצבר			
יתרה לתחילת השנה	1,097	228	1,325
תוספות השנה	146	54	200
גריעות השנה	(896)	-	(896)
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	347	282	629
הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2020	441	257	698
הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2019	381	311	692

באורים לדוחות הכספיים

באור 4– חייבים ויתרות חובה

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	**2019**
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**
הוצאות מראש	220	174
האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ – צד קשור	4	-
קופת הפיצויים – צד קשור	6	26
קרן ההשתלמות – צד קשור	71	55
קופת גמל לתגמולים של העובדים באוניברסיטת ירושלים בע"מ – **מסלול לבני 60 ומעלה** – צד קשור	18	41
פקדון לחברת ניהול הנכסים (מאס קפיטל)	100	-
	419	296

*סכום הנמוך מ -1 אלפי ש"ח.

באור 5– מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ליום המאזן ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0.10%-0.82%).

באור 6– הון מניות

על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר והיא מנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 -נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה
דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.
חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

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

תוכניות הפקדה מוגדרת
לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

תוכנית הטבה מוגדרת
החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מופקד באופן שוטף בקופות גמל, ביטוחי מנהלים ובקרנות פנסיה. הסכומים שנצברו בקרנות הפנסיה, בביטוחי מנהלים ובקופת גמל כאמור אינם כלולים במאזן מאחר ואינם בשליטה של החברה.

1. הרכב

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
ערך נוכחי של התחייבויות	1,168	1,412
שווי הוגן של נכסי התוכנית	1,158	1,401
סה"כ התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו	9	11

2. התנועה בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר	1,412	1,233
עלות שירות שוטף	115	135
עלות ריבית	66	65
פיצויים ששולמו	(35)	-
התאמות אחרות	(390)	(21)
יתרה ליום 31 בדצמבר	1,168	1,412

באור 7-נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

3. התנועה בערך הנוכחי של הנכסים בגין תוכנית הטבה מוגדרת

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	
יתרה ליום 1 בינואר	1,401	1,192
תשואה צפויה על נכסי התכנית	65	63
הפקדות לתכנית על ידי המעביד	108	144
התאמות אחרות	(416)	2
יתרה ליום 31 בדצמבר	1,158	1,401

4. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	%	
שיעור ההיוון לפי מח"מ של 8 שנים	2.78	1.19
שיעור עליית שכר צפויה	1%	1%

5.הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח והפסד

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
		אלפי ש"ח	
עלות שירות שוטף	(2)	(30)	(60)
סך הוצאות (הכנסות) בגין הטבות לעובדים (*)	(2)	(30)	(60)

(*) הוצאות בגין הטבות לעובדים בכל אחת מהשנים נכללו בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.

באור 8– זכאים ויתרות זכות

	ליום 31 בדצמבר	
	2020	2019
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הוצאות לשלם	474	333
האוניברסיטה העברית בע"מ	-	3
התחייבות לחופשה	497	593
מוסדות מס	74	100
ספקים ואחרים	1	130
קופת גמל לתגמולים של העובדים באוניברסיטת ירושלים בע"מ – **מסלול לבני 50 עד 60** – צד קשור	1	1
קופת גמל לתגמולים של העובדים באוניברסיטת ירושלים בע"מ – **מסלול לבני 50 ומטה** – צד קשור	156	2
	1,203	1,162

באור 9– הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל

	לשנה שהסתיימה ביום 31		
	2020	2019	2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
קופת תגמולים – מסלול לבני 50 ומטה	6,684	6,375	5,627
קופת תגמולים – מסלול לבני 50 עד 60	4	3	4
קופת תגמולים –מסלול לבני 60 ומעלה	611	457	431
קופת פיצויים*	291	294	71
קרן השתלמות*	700	561	129
סך הכל הכנסות מדמי ניהול נטו	8,290	7,690	6,262

שיעור דמי ניהול באחוזים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	באחוזים	באחוזים	באחוזים
קופת תגמולים – מסלול לבני 50 ומטה	0.43	0.41	0.40
קופת תגמולים – מסלול לבני 50 עד 60	0.43	0.41	0.40
קופת תגמולים –מסלול לבני 60 ומעלה	0.43	0.41	0.38
קופת פיצויים*	0.43	0.41	**0.42
קרן השתלמות*	0.46	0.41	**0.42

* עד ליום 30.9.2018 נוהלו קופת הפיצויים וקרן ההשתלמות על ידי חברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ. הכנסות דמי ניהול שנרשמו בשנת 2018 מתייחסות לתקופה של שלושה חודשים מיום 1 באוקטובר 2018.

** מוצג במונחים שנתיים.

באור 10– הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
שכר ונלוות	3,452	3,262	2,691
דמי תפעול	1,253	1,128	878
שכר דירקטורים	939	795	499
דמי ניהול השקעות	426	409	283
משפטיות	344	139	316
פרסום ושיווק	121	136	132
מקצועיות	542	614	790
אחזקת משרד ואחרות (2018 – כולל שכ"ד)	222	218	366
ימי עיון ספרות והכשרה מקצועית	22	54	56
שירותי מחשוב	422	480	408
ביטוחים	174	141	121
הוצאות עמלות ניהול חיצוני קרן השתלמות	46	-	-
פחת והפחתות*	321	296	196
	8,284	7,672	6,736
בניכוי החזר הוצאות ניהול – צד קשור	-	-	(480)
סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות	8,284	7,672	6,256

*ראה באור 2 ב'.

באור 11 - מיסים על ההכנסה

החברה נישומה בהתאם לפקודת מס הכנסה .

לאור אופייה של החברה, הפועלת שלא למטרות רווח אלא אך ורק לנהל בנאמנות את קופת הגמל, ולאור זאת שלחברה לא צפויים להיות רווחים או הפסדים, לא צפויה לחברה חבות מס.

באור 12- נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

	ליום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
	סך נכסים	תקבולים	תשלומים	סך נכסים	תקבולים	תשלומים
		אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	
קופת תגמולים	1,829,930	41,023	(33,326)	1,713,743	65,746	(26,115)
קופת פיצויים	71,300	3,012	(2,104)	71,545	3,276	(1,601)
קרן השתלמות	167,186	6,386	(5,028)	138,694	4,553	(5,754)

ב. העברות כספים

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2020	2019	2018**
העברות לחברה מגופים אחרים			
העברות מחברות ביטוח	717	942	-
קרנות פנסיה חדשות	20	45	-
העברות מקופות גמל	47,468	35,443	24,557
סך כל העברות לחברה	48,205	36,430	24,557
העברות מהחברה לגופים אחרים			
העברות לחברות ביטוח	(1,330)	(2,177)	(1,290)
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(796)	(95)	(993)
העברות לקופות גמל	(41,254)	(33,669)	(37,146)
סך כל העברות מהחברה	(43,380)	(35,941)	(39,429)
העברות, נטו	**4,825**	**489**	**(14,872)**

**עד ליום 30.9.2018 נוהלו קופת הפיצויים וקרן ההשתלמות על ידי חברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ. הנתונים של התקבולים והתשלומים עבור קופת הפיצויים וקרן ההשתלמות הינם עבור כל שנת 2018.

**הנתונים לשנת 2018 כוללים בנוסף לנתוני קופת התגמולים גם העברות נכנסות והעברות יוצאות בקופת הפיצויים וקרן ההשתלמות עבור כל שנת 2018.

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. ליתרות חובה וזכות בין החברה לקופת התגמולים – ראה באור 4 ובאור 8 בהתאמה.

ב. דמי הניהול מקופת התגמולים, קופת הפיצויים וקרן ההשתלמות – ראה באור 9.

ג. החל מיום 1 ביולי 2015, החברה התקשרה עם חברה לניהול קופת גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע״מ למתן שירותי ניהול ותפעול לקופות הגמל. בעקבות העברת הניהול של קרן ההשתלמות וקופת הפיצויים ביום 1 באוקטובר 2018 לחברה, הופסק הסכם ההתקשרות עם חברה לניהול קופת גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים. דמי הניהול לשנת 2018 שהתקבלו הסתכמו לסך של 480 אלפי ש״ח וזאת עד להפסקת ההסכם ביום 30.9.2018 דמי הניהול כללו השתתפות בהוצאות שכר, מיכון, מקצועיות והוצאות משרדיות.

ד. שכר דירקטורים הסתכם לסך של 939 אלפי ש״ח (2019 – 795 אלפי ש״ח , 2018- 499 אלפי ש״ח).

ה. הסכם עם מנהל השקעות - ביום 28 באפריל 2015 נחתם הסכם עם מיטב ד״ש ניהול תיקים בע״מ (להלן: ״מיטב –דש״) לניהול תיק ההשקעות . במסגרת הסכם זה התחייבה מיטב דש ליתן שירותי ניהול השקעות לחברה תמורת דמי ניהול בשיעור של 0.035% לשנה מתוך שווי היקף הנכסים של המסלולים המנוהלים על ידי החברה ובהתאם למדרגה שנקבעה בהסכם. סך ההוצאות ששולמו למנהל ההשקעות הסתכם ל-426 אלפי ש״ח (2019 – 409 אלפי ש״ח , 2018 – 283 אלפי ש״ח) .

ו. הוצאות השתלמות וימי עיון לנושאי משרה הסתכמו לסך של 22 אלפי ש״ח (שנה קודמת - 54 אלפי ש״ח ושנת 2018 – 56 אלפי ש״ח).

ז. ביום 24 בינואר 2008 נחתם הסכם שכירות בין קופת התגמולים של העובדים באוניברסיטת ירושלים בע״מ לבין האוניברסיטה העברית בירושלים. ההסכם נחתם לתקופה של שנה ומוארך מחדש בסיומו. ביום 1 במאי 2015 נחתם הסכם חדש לתקופה של 10 שנים, ביוני 2020 נחתמה תוספת להסכם . דמי שכירות ששולמו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 129 אלפי ש״ח (שנה קודמת - 110 אלפי ש״ח), (ראה גם באור 2 ב׳). פרט לדמי השכירות משלמת החברה הוצאות שונות לאוניברסיטה הנובעות מישיבתה של הקופה במתחם האוניברסיטה כגון דואר וחשמל (בניכוי השתתפות בהוצאות ניקיון). סה״כ הוצאות אלו הסתכמו לסך של 11 אלפי ש״ח (שנה קודמת - 3 אלפי ש״ח).

ח. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

	2020		2019		2018	
	מס׳ אנשים	**סכום**	**מס׳ אנשים**	**סכום**	**מס׳ אנשים**	**סכום**
		אלפי ש״ח		**אלפי ש״ח**		**אלפי ש״ח**

הטבות לזמן קצר *		21		2,281		17		1,972		14		1,647

* כולל תשלומים למנכ"ל, מנהל כספים, דירקטורים חיצוניים, דירקטורים פנימיים ונציגים חיצוניים.

באור 14 – התפתחויות אחרות

בתחילת שנת 2020, התרחשה התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם. במדינות רבות, וביניהן ישראל, ננקטו אמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות העבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף, וסגירת מקומות מוסדות חינוך, בילוי ופנאי. במהלך השנה הוטלו ע"י הממשלה מספר סגרים נקודתיים במסגרתם הוטלו סנקציות נוספות על המרחב הציבורי, שעיקרן צמצום התקהלויות ופעילויות בהן פוטנציאל הדבקה. כתוצאה מכך נגרמה פגיעה נוספת בהיקף ואופי הפעילות במגזר העסקי והפרטי. למידע נוסף לעניין פעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם נגיף הקורונה וההשלכה על נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה ראה בדוח הדירקטוריון של החברה.