

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה

העברית בע"מ

=====

**דוח עיסקי תאגיד
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2023**

תוכן עניינים

| | | |
|-------|--|----|
| | דוח תיאור עסקי תאגיד | |
| 4 | חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה | .1 |
| 8 | חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות | .2 |
| 17 | חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה | .3 |
| 29 | חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי | .4 |
| | | |

דו"ח זה עוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, מהגדרתו 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 החיצוניים 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 18 ביוני 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").

החל מחודש אוקטובר 2021 מנהלת החברה גם קופת גמל להשקעה (להלן – קופת גמל להשקעה). לענין זה ראה סעיף 1.6 להלן.

כל אחת מקופות הגמל שבניהול החברה מסווגת כ'קופת גמל ענפית', וההצטרפות אליה מוגבלת לעובדי וגימלאי האוניברסיטה העברית בירושלים, יורשיהם או מוטביהם ובני/בנות זוגם, וכן עובדים לשעבר שבתקופת עבודתם החזיקו חשבון באחת מקופות הגמל שבניהול החברה. עם קבלת האישור מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במהלך שנת 2021, הורחבה אוכלוסיית העמיתים לגופים המסונפים אקדמית לאוניברסיטה העברית ולגופים המוחזקים על ידה, כפי שנקבע בתקנוני הקופות ועל פי כללים שנקבעו.

קופת התגמולים מחזיקה באישור מס הכנסה כדין (מספר אישור 424).

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים בעניין "מסלולי השקעה בקופת גמל" שפורסם על ידי הממונה נדרשה החברה בשנת 2015 להתאים את מסלולי ההשקעה בקופה בהתאם לקבוע בהוראות 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).

החל מחודש ספטמבר 2023 מנהלת החברה בקרן ההשתלמות מסלול מתמחה מניות, נוסף על המסלול הכללי.

קופת גמל להשקעה מחזיקה באישור מס הכנסה כדין (מספר אישור 12904), ומונה שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול מתמחה במניות.

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 18 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. תרשים מבנה האחזקות של החברה המנהלת:

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



החברה הייתה 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 אשר הועברו לניהולה של החברה החל מיום 1.10.2018. ביום 5.3.2019 קיבלה חברת 2003 מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה") אישור לביטול הרישיון לניהול קופות גמל. בנובמבר 2020 הושלם תהליך הפירוק והחברה חוסלה.

1.4. שינויים מבניים

קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ נוסדה בשנת 1983. עד לשנת 1982 פעלה הקופה כקרן פנסיה לעובדי האוניברסיטה העברית. בסוף 1982 הועברו כל ההתחייבויות הפנסיוניות לאחרייתה של האוניברסיטה ואילו הקופה הפכה 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 בהתאם להוראות הדין.

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 עמיתה, 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 וחיסכון, כולל קבלת אישורים מכל האורגנים הרלבנטיים בחברה. אישור רשות המסים אפשר גם את העברת הניהול כאמור ללא חיוב במס. יובהר, כי העברת הניהול חייבה קבלת החלטות מתאימות גם בחברת 2003, וכן, את קבלת אישור הממונה לביצוע ההליך ולביטול רישיונה של חברת 2003 לאחר השלמתו.

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

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

יצוין, כי לשם צירוף עמיתים לקופה מעסיקה הקופה משווקים פנסיוניים, הרשאים לערוך עסקאות במוצר פנסיוני בהתאם לרישיון מתאים 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 אוכלוסיות 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 במספר תנאים שיושמו על ידי החברה. בנובמבר 2016 הגישה החברה תקנון מתוקן המתייחס להרחבת האוכלוסייה כמפורט באישור והוא אושר בידי הממונה.

במהלך חודש מאי 2021 פרסם הממונה על רשות שוק ההון מסמך מדיניות להרחבת פעילותן של חברות מנהלות קופות גמל ענפיות בלבד (ש.ה. 1261-2021)(להלן: "מסמך המדיניות"). במסגרת מסמך המדיניות קבע הממונה תנאים וקריטריונים בהם נדרשת חברה המנהלת קופות גמל ענפיות לעמוד לצורך קבלת אישור הממונה להרחבת אוכלוסיית העמיתים אשר תהיה רשאית להצטרף לקופות הגמל שבניהולה וכן, להקמת קופות גמל להשקעה. בהתאם להוראות מסמך המדיניות ובהמשך לבקשות קודמות שהגישה החברה לאישור הממונה בעניין זה, ביום 08 ביולי 2021, התקבלו מאת הממונה הוראות ספציפיות בהן נדרשת החברה לעמוד לצורך בחינת האפשרות לקבלת אישורו להרחבת אוכלוסיית העמיתים בקופת הגמל ובקרבן ההשתלמות וכן, להקמת קופת גמל להשקעה. החברה הגישה לממונה בקשות מתאימות והממונה העניק את אישורו להרחבת אוכלוסיית העמיתים הרשאים להצטרף לקופות הגמל שבניהול החברה לעובדי גופים המוחזקים על ידי האוניברסיטה העברית (בשיעור שמעל 20%) וכן, לעובדי גופים המקיימים הסכמי סינוף אקדמי עם האוניברסיטה העברית ואשר משולבים בפעילות מחקר והוראה בגופים אלו. בנוסף, התקבל אישור להקמת קופת גמל להשקעה. עם קבלת האישור החלה החברה בהרחבת מערכי השיווק לאוכלוסיות הנוספות הרשאיות להצטרף לקופות הגמל שבניהולה וכן, להקמת התשתית להפעלת קופת הגמל להשקעה בשני מסלולי השקעה כללי ומניית. פעילותה השוטפת של קופת הגמל להשקעה החלה באופן רשמי במהלך חודש אוקטובר 2021.

במהלך הרבעון שני של שנת 2023 החלה החברה בהקמת מסלול השקעה חדש בקרבן ההשתלמות שבניהול החברה – מסלול מניית. המסלול קיבל את האישורים הנדרשים מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון והחל לפעול בחודש ספטמבר 2023.

1.7. השקעות בהון החברה

החברה מאוגדת כחברה פרטית ללא כוונת רווח ומנהלת קופות גמל המוגדרות כקופות גמל ענפיות. 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.

2.1.1 סוגי הקופות הכלולים בתחום הפעילות

תחום פעילות החברה הינו ניהול קופות גמל לעמיתים החברים בקופות שבניהולה כהגדרתם בתקנוני הקופות. נכון לתקופת הדוח, בניהולה של החברה ארבעה סוגים של 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, לרבות גופים המוחזקים על ידי האוניברסיטה העברית או מסונפים לה, כמתואר לעיל. 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. בקרן מנוהלים שני מסלולים, מסלול כללי ומסלול מניות.

4. קופת גמל להשקעה – קופת גמל להשקעה הינה מוצר השקעה חליפי לקרנות נאמנות, לתיקים מנוהלים,

לפיקדונות בבנקים ואלטרנטיבה לחיסכון לטווח קצר ובינוני בכלל ולחיסכון לגיל הפרישה בפרט. לקופת גמל להשקעה ניתן להפקיד עד כ-70 אלף ש"ח בשנה קלנדרית עבור כל אדם. סכום ההפקדה המקסימלי מעודכן מידי שנה (ב-1 בינואר) בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן. ההפקדה יכולה להתבצע באופן חד פעמי או באופן תקופתי. ההפקדה אינה מזכה בהטבת מס אך הכספים נזילים וניתנים למשיכה בכל עת, בכפוף לתשלום מס בשיעור 25% על רווח ההון הריאלי שמניבה תשואת הקופה לעמית. לחלופין, רשאי העמית להותיר הכספים בקופה לצרכי קבלת פנסיית זקנה בגיל המתאים, ובמקרה כזה יזכה לפטור מוחלט ממס על רווחי ההון האמורים. בקופה מנוהלים שני מסלולים, מסלול כללי ומסלול מניות.

להלן סוגי האישורים שיש לקופות המנוהלות ע"י החברה :

| <u>שם הקופה</u> | <u>סוג אישור מס הכנסה</u> | <u>סוג עמיתים</u> |
|--|---------------------------|-------------------|
| 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 ועצמאים |
| קופת גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית | קופת גמל להשקעה | עצמאיים |

2.1.2 מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

כמפורט לעיל, בשנת 2016 התקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון להרחבת אוכלוסיית עמיתי קופת התגמולים לבני ובנות זוגם של עובדי האוניברסיטה. לאחר קבלת אישור זה, המשיכה החברה לפעול לקבלת אישור הרשות להרחבת נוספות, הן במישור אוכלוסיית העמיתים הרשאים להצטרף לקופות שבניהול החברה והן במישור המוצרים שהחברה תהיה רשאית להציע לעמיתה.

בחודש יולי 2021, העניק הממונה את אישורו להרחבת אוכלוסיית העמיתים הרשאים להצטרף לקופות הגמל שבניהול החברה וכן, אישור להקמת קופות גמל להשקעה. במהלך שנת הדו"ח פעלה החברה להרחבת מערכי השיווק לאוכלוסיות הנוספות הרשאיות להצטרף לקופות הגמל שבניהול וכן, לגייס כספים לקופת הגמל להשקעה בשני מסלולים (כללי ומניות).

פעולות החברה להרחבת אוכלוסיית העמיתים והיצע המוצרים צפוי בטווח הארוך להגדיל את מספר המצטרפים לקופה ולהזיל את דמי הניהול לרווחתם של כלל העמיתים.

2.1.3 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

- א. פעילות הקופה המנוהלת מושפעת, בין היתר, משוק ההון ומהתפתחות המשק והתעסוקה. 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, בהתאם לפרסום תקנות וחוזרים על ידי הממונה, כפי שמבוצע מעת לעת.
- ג. שנת הדוח, בדומה לשנים הקודמות, התאפיינה במידה רבה של תחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח. מצב זה, והקלות בהעברת כספים בין הקופות (הליך הניוד), מהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופות.
- ד. יש לציין כי אוכלוסיית המפקידים הינה רשימה סגורה ומקורות הגיוס ללא העברות מקופות אחרות מוגבלת.

2.1.4 מוצרים חדשים

החל מחודש ספטמבר 2023 מנהלת החברה בקרן ההשתלמות מסלול השקעה מנייתי.

| 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | קופת תגמולים |
|------------------|------------------|------------------|--|
| | | | מספר חשבונות עמיתים: |
| 1,149 | 1,072 | 967 | פעילים |
| 8,559 | 8,821 | 9,605 | לא פעילים |
| 9,708 | 9,893 | 10,572 | |
| | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪): |
| 239,719 | 211,244 | 223,767 | פעילים |
| 1,866,484 | 1,895,246 | 2,124,636 | לא פעילים |
| 2,106,203 | 2,106,490 | 2,348,403 | סה"כ |
| | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ₪): |
| 3,827 | 642 | 286 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 33,674 | 31,353 | 30,298 | תקבולים מהפקדות חד פעמיות |
| 91,548 | 66,045 | 37,120 | תקבולים מדמי גמולים |
| 18,629 | 35,476 | 100,766 | העברות צבירה לקופה* |
| (38,914) | (32,861) | (17,793) | העברות צבירה מקופה* |
| | | | תשלומים: |
| (33,408) | (49,550) | (76,735) | פדיונות |
| 238,418 | (18,823) | 198,555 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה: |
| | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪): |
| 8,148 | 10,270 | 10,250 | פעילים ולא פעילים |
| | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| ***0.41% | ***0.51% | 0.44% | פעילים |
| ***0.41% | ***0.51% | 0.44% | לא פעילים |
| | | | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים): |
| 0.01% | 0.03% | 0.02% | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| **- | **- | **- | עמלות דמי שמירה מניירות ערך |
| 0.04% | 0.02% | 0.15% | הוצאות בגין השקעות לא סחירות |
| 0.22% | 0.24% | 0.35% | עמלות ניהול חיצוני |
| | | | חשבונות מנותקי קשר: |
| 766 | 797 | 729 | מספר חשבונות |
| 51,232 | 43,521 | 52,405 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪) |
| 191 | 194 | 223 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪) |
| ***0.41% | ***0.51% | 0.44% | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ₪: |
| 571 | 517 | 500 | מספר חשבונות |
| 2,096 | 1,719 | 1,827 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪) |
| 8 | 8 | 8 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪) |
| ***0.41% | ***0.51% | 0.44% | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים): |
| 2% | 2% | 2% | פעילים |
| 2% | 2% | 2% | לא פעילים: |
| 2% | 2% | 2% | מנותקי קשר |

* לא כולל העברות בין מסלולים

** נמוך מפרומיל

*** שיעור דמי ניהול שנגבו בפועל מהעמיתים בשנת 2022 עמד על 0.39% (שנת 2021 – 0.39%). שיעור דמי הניהול של מסלול עד 50 (שהינו המסלול הגדול בקופה) בהתאם לדוחות השנתיים הינו 0.51% (שנת 2021 – 0.41%) וזאת בשל מיון מהוצאות ישירות לדמי ניהול. יש להדגיש כי התשואה נטו לעמיתים ויתרות העמיתים לא נפגעו כתוצאה מסיווג זה של הוצאות ישירות

| 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | קופת פיצויים |
|---------------|---------------|---------------|--|
| | | | מספר חשבונות עמיתים: |
| 814 | 717 | 660 | פעילים |
| 658 | 684 | 670 | לא פעילים |
| 1,472 | 1,401 | 1,330 | |
| | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪): |
| 54,693 | 45,893 | 46,982 | פעילים |
| 21,444 | 22,166 | 23,937 | לא פעילים |
| 76,137 | 68,059 | 70,919 | סה"כ |
| | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ₪): |
| - | 1 | 5 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 1 | 1 | 1 | תקבולים מהפקדות חד פעמיות |
| 2,785 | 2,513 | 2,251 | תקבולים מדמי גמולים |
| 1 | 2 | 202 | העברות צבירה לקופה |
| (4,595) | (3,885) | (3,462) | העברות צבירה מקופה |
| | | | תשלומים: |
| (1,776) | (1,350) | (1,464) | פדיונות |
| 8,422 | (5,358) | 5,333 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה: |
| | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪): |
| 290 | 304 | 316 | פעילים ולא פעילים |
| | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| 0.39% | 0.45% | 0.44% | פעילים |
| 0.39% | 0.45% | 0.44% | לא פעילים |
| | | | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים): |
| 0.01% | 0.03% | 0.02% | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| 0.01% | 0.01% | 0.01% | עמלות דמי שמירה מניירות ערך |
| 0.01% | 0.01% | 0.01% | הוצאות בגין השקעות לא סחירות |
| 0.22% | 0.21% | 0.22% | עמלות ניהול חיצוני |
| | | | חשבונות מנותקי קשר: |
| 42 | 49 | 40 | מספר חשבונות |
| 528 | 639 | 931 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪) |
| 2 | 3 | 4 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪) |
| 0.39% | 0.45% | 0.44% | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח: |
| 94 | 86 | 84 | מספר חשבונות |
| 233 | 200 | 210 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪) |
| 1 | 1 | 1 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪) |
| 0.39% | 0.45% | 0.44% | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים): |
| 2% | 2% | 2% | פעילים |
| 2% | 2% | 2% | לא פעילים: |
| 2% | 2% | 2% | מנותקי קשר |

| 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | קרבן השתלמות |
|----------------|----------------|----------------|--|
| | | | מספר חשבונות עמיתים: |
| 424 | 618 | 932 | פעילים |
| 769 | 1,044 | 1,665 | לא פעילים |
| 1,193 | 1,662 | 2,597 | |
| | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪): |
| 58,049 | 58,532 | 92,861 | פעילים |
| 154,031 | 181,442 | 261,341 | לא פעילים |
| 212,080 | 239,974 | 354,202 | |
| | | | סה"כ |
| | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ₪): |
| 984 | 2,459 | 5,344 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 117 | 207 | 653 | תקבולים מהפקדות חד פעמיות |
| 6,397 | 7,630 | 12,054 | תקבולים מדמי גמולים |
| 27,749 | 40,043 | 97,330 | העברות צבירה לקופה |
| (3,349) | (4,296) | (7,919) | העברות צבירה מקופה |
| | | | תשלומים: |
| (5,489) | (4,287) | (10,364) | פדיונות |
| 19,586 | (11,196) | 23,127 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה: |
| | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪): |
| 946 | 1,499 | 1,503 | פעילים ולא פעילים |
| | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| ***0.48% | ***0.67% | **0.45% | פעילים |
| ***0.48% | ***0.67% | **0.45% | לא פעילים |
| | | | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים): |
| 0.02% | 0.03% | 0.02% | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| *- | *- | *- | דמי שמירה מניירות ערך |
| 0.03% | 0.02% | 0.08% | הוצאות בגין השקעות לא סחירות |
| 0.25% | 0.24% | 0.41% | עמלות ניהול חיצוני |
| | | | |
| | | | חשבונות מנותקי קשר: |
| 17 | 20 | 22 | מספר חשבונות |
| 190 | 397 | 791 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪) |
| 1 | 2 | 3 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪) |
| ***0.48% | ***0.67% | **0.45% | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים): |
| 2% | 2% | 2% | פעילים |
| 2% | 2% | 2% | לא פעילים: |
| 2% | 2% | 2% | מנותקי קשר |

*נמוך מפרומיל

**שיעור דמי ניהול שנגבו בפועל מהעמיתים בשנת 2023 עמד על 0.44%. שיעור דמי הניהול של הקרבן בהתאם לדוחות השנתיים 2023 הינו 0.45% וזאת בשל מיון מהוצאות ישירות לדמי ניהול. יש להדגיש כי התשואה נטו לעמיתים ויתרות העמיתים לא נפגעו כתוצאה מסיווג זה של הוצאות ישירות.

***שיעור דמי ניהול שנגבו בפועל מהעמיתים בשנת 2022 עמד על 0.45%. שיעור דמי הניהול של הקרבן בהתאם לדוחות השנתיים 2022 הינו 0.65% וזאת בשל מיון מהוצאות ישירות לדמי ניהול. יש להדגיש כי התשואה נטו לעמיתים ויתרות העמיתים לא נפגעו כתוצאה מסיווג זה של הוצאות ישירות.

****שיעור דמי ניהול שנגבו בפועל מהעמיתים בשנת 2021 עמד על 0.39%. שיעור דמי הניהול של הקרבן בהתאם לדוחות השנתיים 2021 הינו 0.48% וזאת בשל מיון מהוצאות ישירות לדמי ניהול. יש להדגיש כי התשואה נטו לעמיתים ויתרות העמיתים לא נפגעו כתוצאה מסיווג זה של הוצאות ישירות.

| 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | קופת גמל להשקעה * |
|---------------|---------------|---------------|--|
| | | | מספר חשבונות עמיתים : |
| 190 | 213 | 358 | פעילים |
| - | 249 | 366 | לא פעילים |
| 190 | 462 | 724 | |
| | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪): |
| 11,384 | 7,934 | 21,504 | פעילים |
| - | 15,166 | 25,567 | לא פעילים |
| 11,384 | 23,100 | 47,071 | סה"כ |
| | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ₪): |
| 784 | 2,248 | 2,218 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 8,737 | 9,043 | 12,352 | תקבולים מהפקדות חד פעמיות |
| 11,166 | 11,507 | 15,975 | תקבולים מדמי גמולים |
| 160 | 2,766 | 7,489 | העברות צבירה לקופה |
| - | (236) | (984) | העברות צבירה מקופה |
| | | | תשלומים: |
| (5) | (1,021) | (2,529) | פדיונות |
| 63 | (1,300) | 3,931 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה: |
| | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪): |
| 28 | 91 | 190 | פעילים ולא פעילים |
| | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| 0.24% | 0.45% | 0.44% | פעילים |
| 0.24% | 0.45% | 0.44% | לא פעילים |
| | | | שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים): |
| 0.05% | 0.05% | 0.03% | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| **- | **- | 0.01% | דמי שמירה מניירות ערך |
| - | - | 0.03% | הוצאות בגין השקעות לא סחירות |
| **- | 0.11% | 0.1% | עמלות ניהול חיצוני |
| | | | שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים): |
| 2% | 2% | 2% | פעילים |
| 2% | 2% | 2% | לא פעילים: |

*הקופה החלה לפעול בחודש אקטובר 2021.
**נמוך מפרומיל

2.1.6 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 מעמית הקופה על פי הוראות הדין.

2.1.7 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 המתפעלים את קופות הגמל הנותנים שרות במחיר שנקבע מראש.
- מצב זה, וקלות הניוד בין הקופות, מהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן ניכר על היקף הצבירה בקופות.
- ב. מדיניות ההשקעות שמתווה ועדת ההשקעות של החברה הינה מדיניות מאוזנת הכוללת פיזור סיכונים בין נכסים בארץ ובח"ל. יש לציין כי מדיניות זו נגזרת גם מהערכת הנהלת החברה לגבי העדפות עמית הקופה אשר הינם עובדים שכירים המעוניינים בתשואות גבוהות ויציבות. 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 משפטיים, 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 מסוימים 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 פיננסיים (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 מסוימים. מנגד, הושו 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 בקרנות הפנסיה בהגבלת משיכת כספים מקופות גמל והגבלת משיכת הכספים לגיל פרישה.

ז. מאידך, שינויים בעקבות תיקון 190 בפקודת מס הכנסה מתירים ליורשים או מוטבים של עמית בקופת גמל להעביר את כספי הנפטר לחשבון 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. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בקופת גמל להשקעה יכול כל אדם להפקיד עד 79,005 ₪ בשנה למטרת חיסכון (76,449 ₪ בשנת 2023). 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 המסחריות המנהלות קופות גמל לנהל קופת גמל להשקעה. במהלך יוני 2021 הורחב האישור לניהול קופת גמל להשקעה לחברות המנהלות קופת גמל ענפית. עם קבלת האישור החלה החברה בהקמת התשתית להפעלת קופת הגמל להשקעה בשני מסלולים (כללי ומניית). פעילותה השוטפת של קופת הגמל להשקעה החלה באופן רשמי במהלך חודש אוקטובר 2021.

1.8.1. תחרות

כחברה מנהלת של קופות גמל ענפיות 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 הפתוחות לכלל הציבור ואינן ייעודיות לציבור מסוים. התחרות היא על התשואה, גובה דמי הניהול, רמת השירות והשירותים המשלימים.

החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור ניהול ההשקעות, שימור הקשר עם העמיתים ושיפור השירות הניתן להם. החברה מבהירה לעמיתי הקופות שבניהולה את מדיניות ההשקעה והסיכונים שהקופה נוטלת על עצמה. החברה מציגה את אסטרטגיית ההשקעה שלה, הבנויה לטווח ארוך ובעלת פיזור סיכונים רחב בארץ ובח"ל. כמו כן מציגה החברה את התשואות שהושגו בשנים האחרונות, העומדות בשורה אחת עם מיטב הקופות הפרטיות, וכן את שיעור דמי הניהול הנמוכים יחסית, שנמצאים בשנים האחרונות במגמת ירידה. הגורמים התורמים למעמדה התחרותי של הקופה הם השירות הזמין והטוב לעמיתים, התשואות התחרותיות ושיעור דמי הניהול הנמוך, יחסית.

1.8.2. לקוחות

החברה מנהלת קופות גמל מפעליות עבור עובדי וגמלאי האוניברסיטה העברית בירושלים ומוסדות מסונפים, יורשיהם, מוטביהם ובני/בנות זוגם, וכן עובדים לשעבר, בהתאם להגדרות הקבועות בתקנוני כל קופת גמל. בעקבות האישור שהתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הורחבה אוכלוסיית העמיתים שניתן לצרף כעמיתים בקופות המנוהלות על ידי החברה גם לגופים המוחזקים על ידי האוניברסיטה העברית או מסונפים לה. עיקר ההפקדות השוטפות מתקבלות ממעסיק אחד – האוניברסיטה העברית בירושלים. כמו כן מתקבלות הפקדות חד פעמיות וניידים של קופות גמל אחרות. לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם 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 2023 | קופת תגמולים | קופת פיצויים | קופת גמל להשקעה | קרן השתלמות |
|--|--------------|--------------|-----------------|-------------|
| שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים) | 3.44% | 2.11% | 7.21% | 3.49% |
| גילם הממוצע של העמיתים (שנים) | 67 | 65 | 50 | 53 |
| ותק ממוצע (שנים) | 18.09 | 17.41 | 1.61 | 5.47 |

| נתונים לשנת 2022 | קופת תגמולים | קופת פיצויים | קופת גמל להשקעה | קרן השתלמות |
|--|--------------|--------------|-----------------|-------------|
| שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים) | 2.35% | 1.87% | 5.92% | 1.90% |
| גילם הממוצע של העמיתים (שנים) | 67 | 64 | 52 | 54 |
| ותק ממוצע (שנים) | 17.92 | 16.45 | 0.66 | 5.12 |

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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. במהלך השנים מפרסם הממונה שורה של חוזרים המסדירים את תחום הפעילות של קופות הגמל ואלה מעודכנים מעת לעת. בנוסף חלים על פעילותן של קופות הגמל חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

2.1.2. פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

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

תיקון מספר 17 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005
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.

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

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני. החוק מבחין בין ייעוץ לשיווק פנסיוני וכן, 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.

חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל, התשס"ב-2001) (להלן יחד: "הוראות איסור הלבנת הון")

הוראות איסור הלבנת הון קובעות כי על חברה מנהלת של קופת גמל חלה החובה לרשום את פרטי הזיהוי של עמיתי החברה וכן, נקבעה דרישה לבדיקת מסמכי הזיהוי ואימותם. בנוסף לכך הוראות איסור הלבנת הון מטילות חובה לדווח לרשות לאיסור הלבנת הון על פעולות מסוימות, כגון פעולות בלתי רגילות הנחזות כפעולות מעוררות חשד.

במהלך שנת 2017 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 לפיהן מתבקשים הגופים השונים לפעול למניעת הלבנת הון. הוראות הצו האמור נכנסו לתוקף ביום 15.3.2018. **החברה פועלת בהתאם להוראות איסור הלבנת הון ומקיימת את חובות הזיהוי, הדיווח וניהול הרישומים החלות עליה מכוחן.**

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

בחוק זה קבועות הוראות הנוגעות, בין היתר, למאגרי מידע ולהגנת פרטיותם של הפרטים הכלולים בהם. כמו כן קבועות בו הוראות לגבי חובותיו של מי שהוא בעלים, מחזיק ומנהל מאגר מידע ואופן שימושיו. **החברה רשמה מאגרי מידע כנדרש בחוק והיא מקיימת את הוראות החוק בעניין ניהול מאגר מידע.**

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

החוק מסדיר כללים לעניין חלוקה של חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו 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, את הסכום כפי שנקבע בפסק הדין כאמור מתוך היתרה הצבורה של העמית. הסכום שיועבר לחשבון של בן הזוג לשעבר יכלול את התשואה שהשיגה החברה בגין 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.**

תיקון מס' 57 לחוק הגנת הצרכן, התשע"ח-2018

ביום 25.7.2018 פורסם תיקון מס' 57 לחוק הגנת הצרכן, התשע"ח-2018 והתיקונים העקיפים לחוק, בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (תיקון מס' 37) ובחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (תיקון מס' 22) (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. החברה מיישמת את הוראות התיקון בכפוף ובהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון בעניין זה.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים), תשס"ז – 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.

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 קובעות את ההוראות הקשורות עם השקעות 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 ואת הוראות הממונה שפורסמו מכוחן של התקנות לעניין זה והגדירה תהליכי עבודה מסודרים לשם כך.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014
התקנות 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) (העברת כספים בין קופות), התשס"ח-2008
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 (ביחס לקרנות פנסיה) במקרה של העברה, איחוד ופיצול חשבונות ועוד.
החברה פועלת על פי הוראות התקנות.

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

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.

מטרת התיקון לתקנות אלה היא הסדרת העקרונות 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.**

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

חוק קופות הגמל הסמיך 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 לבקורות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים, רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות ועוד.

ראוי לציין, כי רשות שוק ההון הסדיר בשנים האחרונות את קודקס רגולציה המאגד את כלל הוראות הממונה שפורסמו בחוזרים שונים לאורך השנים.

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: **צו שירות מידע פיננסי (דחיית מועד תחילתו של החוק לעניין מקור מידע שהוא בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי ולעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי), התשפ"ד-2023)**

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

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

הוראות הצו חלות על גופים מוסדיים ובין היתר גם על חברה לניהול קרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"), אולם, ביום 18 באוקטובר 2023 פורסמה טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023, במסגרתן הוצע לפטור חברה מנהלת קרן ותיקה כאמור לעיל מהוראות אלו. **נכון למועד זה טיוטת התקנות טרם אושרה.**

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

טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 פורסמה ביום 18 באוקטובר 2023 (להלן: "טיוטת התקנות"). כרקע לטיוטת התקנות, ביום 14 ביוני 2022, נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"), במסגרתו הוקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות").

במסגרת טיוטת התקנות הוצע לפטור מהחובה האמורה מקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר היקף פעילותם באשראי (כפי שמוצג בדוחות הכספיים) אינו עולה על חמש מאות מיליון ש"ח, או שהם מהווים קרן פנסיה ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

חוזרי הממונה על רשות שוק ההון:

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות

ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל

השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבנו

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

במסגרת תיקון החוזר נקבע כי:

א. החל מקביעת מדיניות השקעה הצפויה לשנת 2024 – תהיה טבלה אחידה של מדיניות השקעה צפויה הן למסלולים המתמחים והם למסלולים הלא מתמחים - על מנת לייצר אחידות עם השינויים שבוצעו במסגרת העדכון החדש של רשימת מסלולי ההשקעה ועל מנת לייצר השוואה נוחה יותר בין כל מסלולי ההשקעה. כמו כן, כדי ליצור הקבלה בין מספר הפרסומים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני לבין ההצהרה על מדיניות השקעה צפויה, הוצע לקבוע שחברה מנהלת תציג באתר את ארבעת הפרסומים האחרונים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני, בהלימה עם מספר הפרסומים שנדרש להציג לעניין הצהרת מדיניות השקעה צפויה.

ב. יש לדווח אחת לשנה בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים לרבות תיאור המנגנון שלפיו נגבים דמי הניהול המשתנים (ביחס לכל תשלום), וסך הגבייה השנתית שבוצעה בפועל בהתאם למנגנון האמור, זאת על מנת להגביר את הבקרה לגבי ההיקף הכספי ששולם בגין רכיב זה. מכאן, נדרש כי במקרים בהם גוף מוסדי לא קיבל מידע כאמור מקרן ההשקעה, הוא נדרש לתעד זאת בכתב לרבות ההסברים שקיבל מאת הקרן לסירוב להעביר את המידע, ולמסור את התיעוד הנ"ל לוועדת ההשקעות. בנוסף, לאור קבלת האינדיקציה כאמור בדבר איכות הממשל התאגידי בקרן, נדרש כי ועדת ההשקעות תדון בכדאיות המשך ההשקעה בקרן. כמו כן, הגוף המוסדי יהיה רשאי שלא למסור דיווח לוועדת ההשקעות בגין רכיב דמי הניהול המשתנים שנגבו בגין השקעה נתונה, ובלבד שההשקעה האמורה עומדת בתנאים הקבועים בחוזר.

תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 11

- בתאריך 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בנושא דיווחים (להלן: "תיקון החוזר"). תיקון החוזר התייחס לדיווח מרכיבי תשואה ודיווח רשימת נכסים. במסגרת תיקון החוזר נקבע כי:
- א. דוח מרכיבי התשואה יוצג עבור כל החודשים מתחילת השנה הקלנדרית ועד לסוף תקופת הדיווח. בנוסף, יוצגו גם מרכיבי התשואה המצטברת. יתרת הנכסים לכל תקופה (חודש או רבעון, לפי העניין) לא תהיה יתרת הנכסים לסוף התקופה אלא תוצג כממוצע היומי של אותה התקופה. תרומה לתשואה ושיעור מסך הנכסים היומיים המשוקללים ידווחו באחוזים.
- ב. לגבי רשימת הנכסים הרבעונית נעשה שינוי מהותי כאשר החל מהרבעון הראשון לשנת 2024 יש להציג רשימת נכסים אחת הכוללת את כל המסלולים ולא רשימה נפרדת לכל מסלול ומסלול (ברמת יישות חברה מנהלת). כמו כן ישנם סעיפים שיש לדווח לממונה ברשימת הנכסים (דרך מערכת אותות) אולם לא לפרסם אותם לציבור במסגרת פרסום הרשימה באתר החברה. בנוסף בכל גיליון, פרט לגיליון "סכום נכסים", רשימות הנכסים במסלול מסוים יוצגו ברצף ללא שורות ריקות וללא כותרות משנה או שורות של סה"כ. יובהר כי רק לאחר סיום הצגת נכסי קופה מסוימת יוצגו נכסי הקופה הבאה אחריה, וכסדר משני, רק לאחר סיום הצגת נכסי מסלול מסוים, יוצגו הנכסים בגין המסלול הבא אחריו.
- ג. שינוי נוסף הוא שיש לשמור באתר החברה פרסום של רשימות הנכסים 7 שנים אחרונה (ולא 4 שנים כמו שהיה עד כה).

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

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

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

החוזר פורסם ביום 26.6.2023. כרקע לפרסום החוזר נציין כי בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"). חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד.

בהוראות החוזר זה הוצע לקבוע את הדרישות בהם יידרשו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר כאמור, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית. על פי הוראות החוזר, הוראותיו ייכנסו לתוקפן ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף ביחס לגוף מוסדי שהוא מקור מידע, בהתאם להוראות סעיף 79 לחוק שירות מידע פיננסי. כפי שצוין לעיל, טיוטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 צפויה להחריג את החברה מהוראות החוזר. החברה עוקבת אחר פרסומות בנושא ותפעל בהתאם.

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

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

בהתאם לתקנה 7(א) לתיקון התקנות, מועד תחילת התיקון הוא ביום 1 בינואר 2023. במסגרת תיקון התקנות, תוקנה תקנה 3 לתקנות העיקריות, ונוסחה לאחר התיקון הוא כדלקמן:

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

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

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

בהתאם לאמור לעיל, קבע הממונה על רשות שוק ההון על פי סמכותו בחוק את הכללים בהם נדרשת החברה לעמוד בקשר לאופן הצגת העלות השנתית לעמיתים, לרבות הנוסחה לפיה תחושב העלות השנתית הצפויה (כמפורט בנספח – שיעור עלות שנתית צפויה) המצורף לחוזר זה. תחילתן של הוראות החוזר יהיו לא יאוחר מיום 1.1.2024.

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

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

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

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

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-8: "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום – נובמבר 2023"

חוזר זה פורסם ביום 3 בדצמבר 2023 ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). כרקע לחוזר זה, ביום 7.10.2023 הכריזה ממשלת ישראל על "מצב מלחמה" בעקבות מתקפת "פתע" שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום"). כפועל יוצא, העבודה בגופים המוסדיים מבוצעת במתכונות מצומצמות ובתנאים מיוחדים. לפיכך, הרשות קבעה כהוראת שעה, שורה של הקלות לגופים המוסדיים, שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום. הוראות המקלות בהתאם לחוזר זה, גוברים על כל חוזר או הוראה אחרת של הרשות, אלא אם נאמר אחרת.

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם, כדלהלן:

- 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 מינימלי לחברה מנהלת המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד. יצוין 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 הנהלת החברה הקופות שבניהולה עומדות בו.

חסמי היציאה העיקריים הינם, כדלהלן:

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.

2.3

גורמי הצלחה קריטיים

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

- א. השאת תשואות תחרותיות בשים לב לרמות הסיכון ולביצועי המתחרים.
- ב. יכולת השיווק לצורך גיוס כספים חדשים.
- ג. היכולת למתן שירות מעולה לצורך שימור הכספים הקיימים.
- ד. שמירה על רמה נמוכה, יחסית, של הוצאות הניהול והתפעול.
- ה. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.
- ו. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן.
- ז. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- ח. עמידה בתנאי הרגולציה, בשים לב לשינויים רגולטורים.

השקעות

החל מחודש מאי 2015 מנוהלות השקעות הסחירות של הקופות שבניהול החברה על ידי חברת מיטב ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מנהל השקעות") בעלת הידע, המומחיות וכוח האדם הנדרשים לצורך ניהול השקעות החברה. דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה לרבות, השקעה בנכסי אש"מ. ועדת ההשקעות מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, דירוגים, רמת חשיפה, פיזור, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח אחר מנהל ההשקעות. בקרי ההשקעות מבצעים את הבקרה על מנהל ההשקעות ובוחנים את הביצועים בהתאם למדיניות ההשקעה שנקבעה על ידי ועדת ההשקעות. ועדת השקעות בוחנת את איכות הביצועים בין השאר בעזרת תיק סמן שנקבע לצורך כך. כמו כן, נעזרת החברה בשרותי ניהול סיכונים השקעות במיקור חוץ וביעוץ בנושא ESG.

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, הקופות שבניהול החברה מחזיקות בנכסי נדל"ן ריאליים (בנייני מגורים להשכרה) המרוכזים בעיקר בת"א. נכסים אלו רשומים על שם החברה ומוחזקים על ידה בנאמנות עבור עמיתי הקופות המנוהלות. בנוסף, מחזיקות הקופות בתיק השקעות לא סחירות הכולל קרנות השקעה, קרנות הון סיכון, חברות הזנק והלוואות מותאמות. בנוסף, החברה מפעילה בעצמה מערך מורכב של בקרות על תהליכי ביצוע ההשקעות, רישום 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, תוך התייחסות למבנה הגילאי של העמיתים ולתחזית הדמוגרפית של התפתחות מצבת העמיתים. **ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימוש זכויות על ידי העמיתים.** ועדת ההשקעות קובעת עבור כל אחת מקופות הגמל שבניהול החברה את מדיניות החשיפה למט"ח, כאשר כל חשיפה מעבר לכך מגודרת באמצעות מכירת חוזים עתידיים על המטבע הזר.

ביטוח חיים

החברה אינה מבטחת את עמיתי החברה בביטוח חיים.

הון אנושי

החברה מנוהלת באמצעות דירקטוריון ומופעלת באמצעות צוות של עובדי החברה. נכון לתאריך הדו"ח, מועסקים בחברה עשרים ואחד עובדים קבועים. כמו כן, החברה מתקשרת במיקור חוץ עם בנק מתפעל, מנהל השקעות, ממונה ציות ואכיפה, מנהל סיכונים, מבקרת פנים, יועץ משפטי ושורה של ספקים נוספים על פי הצורך. 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.

שיווק והפצה

החברה משווקת את מוצריה באמצעות העצמאיים הכוללים: פניה ישירה לעובדי האוניברסיטה, קיום כנסים הסברה פרונטליים או דיגיטליים (וובינר), אתר אינטרנט, הפצת מידעונים, הדוח השנתי והרבעוני לעמית ועוד. החברה מעסיקה ארבעה משווקים פנסיוניים, אשר מבצעים שיווק ושימור פנסיוני ומגייסים עמיתים חדשים. החברה אינה קשורה לערוצי הפצה חיצוניים ואינה משלמת עמלות בגינם. בתקופת הדו"ח לא חלו שינויים מהותיים במדיניות וניהול דרכי ההפצה.

2.8. ספקים ונותני שירותים עיקריים

לחברה מספר ספקים עיקריים שפעילותה תלויה בהם כדלקמן:

א. מיטב ניהול תיקי השקעות בע"מ – מנהל השקעות

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. בעקבות תוצאות ההליך, בחרה החברה בחברת **מיטב ניהול תיקים בע"מ** (להלן: "מיטב") והיא החלה בביצוע תפקידים אלו במהלך חודש מאי 2015. במהלך שנת 2021 ערכה החברה הליך תחרותי נוסף, ובחרה להמשיך את ההתקשרות עם מיטב.

ב. לאומי שירותי שוק ההון בע"מ – ניהול מערכת זכויות העמיתים וחשבות

במהלך שנת 2018 ערכה החברה הליך תחרותי לבחירת גורם מתפעל ובסימומו 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.

2.9. רכוש קבוע

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

2.10. עונתיות

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

2.11. נכסים לא מוחשיים

מאגרי מידע

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 לאחת מקופות הגמל שבניהול החברה 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.

2.12. גורמי סיכון

ענף קופות הגמל נתון לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן :

| דרכי התמודדות | מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת | | | גורם הסיכון | סוג הסיכון |
|---|---|---------------|-------------|---------------------------|----------------|
| | השפעה קטנה | השפעה בינונית | השפעה גדולה | | |
| 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 מנהל הסיכונים. | | X | | שינויים פוליטיים וכלכליים | סיכוני מאקרו |
| | | | X | שינוי חקיקה | |
| | | X | | מצב המשק | |
| | | X | | מצב תעסוקה אצל מעביד | |
| ועדת ההשקעות קבעה תקרות לחשיפות ולסיכונים השונים. ניהול תיקי ההשקעות מתבצע ע"י בית השקעות חיצוני בעלי ידע, ניסיון ותשתית עבודה מקצועיים. החברה מינתה מנהל סיכונים העוקב אחר סיכוני השקעות ומדווח 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 ציור ואכיפה. החברה מבצעת מעת לעת סקרי הונאות ומעילות. | | | X | הגברת תחרות בענף | סיכונים ענפיים |
| | | X | | 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 | |
| | | | | | |

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

2.13. 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. חברי דירקטוריון החברה וועדותיה

| חברי ועדת הביקורת ⁽⁴⁾ | חברי ועדת ההשקעות ⁽³⁾ | חברי דירקטוריון החברה ⁽¹⁾ |
|--|---|---|
| <p>מר דן מרידור – יו"ר נכנס מר דוד זקן – יו"ר יוצא גב' מירי סופרשטיין-יוסף ד"ר אביגיל הורוביץ (ראו סי' 6 להלן) מר שלמה זקן</p> | <p>מר עזרא יצחק – יו"ר נכנס מר טל ורדי – יו"ר יוצא (ראו סי' 3 להלן) פרופ' דוד לבהרי ז"ל (ראו סי' 4 להלן) מר אברהם ברנט גב' מירי סופרשטיין-יוסף ד"ר מרים שוורץ-זיו מר אורי גרינפלד</p> | <p>פרופ' ברק מדינה - יו"ר נכנס פרופ' רננה פרס גב' עירית חרט ד"ר מרים שוורץ-זיו ד"ר אביגיל הורוביץ עו"ד פפי יקירביץ גב' איילת ארז מר יהונתן מנדלבאום-שור מר חיים בסן – יו"ר יוצא מר שמואל ציטרונבלט פרופ' אייל וינטר פרופ' אברהם יעקב מצר פרופ' לב-אריה מוצ'ניק מר שלמה זקן</p> <p>דירקטורים חיצוניים:⁽²⁾ מר דן מרידור מר דוד זקן (ראו סי' 2 להלן) מר עזרא יצחק גב' מירי סופרשטיין-יוסף</p> |

- 1) בסוף הרבעון השני בשנת 2023 נערכו בחירות לדירקטוריון החברה אשר בסופם נבחרו שישה חברות וחברים חדשים לדירקטוריון החברה: פרופ' ברק מדינה, שנבחר בהצבעה בישיבת הדירקטוריון הראשונה כיו"ר הדירקטוריון, ד"ר מרים שוורץ-זיו, ד"ר אביגיל הורוביץ, עו"ד פפי יקירביץ, גב' איילת ארז ומר יהונתן מנדלבאום-שור. עם קבלת תוצאות הבחירות נשלחו בהתאם בקשות לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לקבלת אישור הממונה למינויים ובמהלך הרבעון השלישי התקבלו כל האישורים הנדרשים.
- עם קבלת האישורים הופסקה כהונת הדירקטורים היוצאים: מר חיים בסן, מר שמואל ציטרונבלט, פרופ' אייל וינטר, פרופ' יעקב מצר, פרופ' לב מוצ'ניק, מר שלומי זקן, והחלה כהונתם של החברים הנבחרים, כאמור.
- 2) החל מחודש ינואר 2019 מר דוד זקן כיהן בחברה כדירקטור חיצוני וכיו"ר ועדת ביקורת. לקראת סוף שנת 2022 ביקש מר זקן להפסיק את כהונתו בחברה בכדי שיתאפשר לו לכהן כנושא משרה בחברה פיננסית גדולה אחרת. החברה ניהלה הליך לאיתור דירקטור חיצוני שיכהן במקומו. בישיבת הדירקטוריון שהתכנסה בחודש מרץ 2023, נבחרה הגב' מירי סופרשטיין-יוסף, שכינה עד לאותה תקופה גם כנציגה חיצונית בוועדת ההשקעות של החברה, לתפקיד דירקטורית חיצונית וחברת ועדת ביקורת. בנוסף, ביום 21.5.2023 מר דן מרידור המכהן כדירקטור חיצוני וחבר הוועדה, מונה ליו"ר הוועדה במקומו של מר דוד זקן.
- 3) החל מחודש ינואר 2019 מר טל ורדי כיהן בחברה כנציג חיצוני וכיו"ר ועדת השקעות. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 הודיע מר ורדי על רצונו להפסיק את כהונתו בחברה בכדי שיתאפשר לו לכהן כדירקטור בחברה פיננסית גדולה אחרת. כהונתו של מר ורדי בוועדה נפסקה בתאריך 18.04.2023 ובמקומו בחר הדירקטוריון במר עוזי יצחק לכהונת יו"ר ועדת ההשקעות.
- 4) בתאריך 20/01/2023 נפטר פרופ' דוד לבהרי ז"ל שכינה כיו"ר הדירקטוריון עד לשנת 2011 וכחבר בוועדת ההשקעות עד למועד פטירתו.
- 5) עקב שני השינויים האמורים, פעלה החברה לאיתור שני חברים נוספים לוועדת ההשקעות, ובחרה בד"ר מרים שוורץ-זיו, המכהנת גם כחברה בדירקטוריון החברה, ובמר אורי גרינפלד. המינויים הומלצו על ידי ועדת האיתור, אושרו על ידי הדירקטוריון ולאחר מכן על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- 6) במסגרת תוצאות הבחירות הופסקה כהונתו של מר שלמה זקן כדירקטור וכחבר ועדת ביקורת. ד"ר אביגיל הורוביץ

שנבחרה בבחירות לדירקטוריון ביוני 2023 אושרה כחברה בוועדת הביקורת במקומו של מר שלמה זקן.

3.2. הדירקטורים בחברה

| שם | ת.ז. | שנת לידה | מען | נתינות | חברות בוועדה | דח"צ | עובד הקופה | תאריך תחילת כהונה | השכלה | התעסקות בחמש שנים אחרונות |
|---------------------|-----------|----------|--------------------------|---------|-----------------------------|------|------------|-------------------|--|---|
| פרופ' ברק מדינה | 022234454 | 1966 | מושב ניר בנים | ישראלית | יו"ר דירקטוריון | לא | לא | 8/2023 | מומסך בכלכלה – אוניברסיטת ת"א, מוסמך במשפטים – הארוורד, דוקטורט – האוניברסיטה העברית | רקטור האוניברסיטה העברית, חבר סגל אקדמי – האוניברסיטה העברית |
| פרופ' רננה פרס | 023872898 | 1968 | השלוש 5 מברשת ציון | ישראלית | דירקטוריון, יו"ר 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 הספר למנהל עסקים האוניברסיטה העברית |
| גבי עירית חרט | 027797885 | 1970 | שלומציון המלכה 1 מודיעין | ישראלית | דירקטוריון, יו"ר ועדת מינהל | לא | לא | 7/2017 | BA בכלכלה – האוניברסיטה העברית | האוניברסיטה העברית – מנהלת הרשות למחקר ופיתוח, עוזרת בכירה למנכ"ל, דיקן משנה בדיקנט הסטודנטים |
| ד"ר מרים שוורץ-זיו | 026618512 | 1980 | אנטיגונוס 31, ירושלים | ישראלית | דירקטוריון, וועדת השקעות | לא | לא | 8/2023 | דוקטורט במימון – האוניברסיטה העברית, MBA במנהל עסקים האוניברסיטה העברית | סגנית דיקן לבינלאומיות בבית הספר למנהל עסקים, מרצה בכירה למימון – האוניברסיטה העברית, יועצת בכירה למחלקת המחקר של בנק ישראל |
| ד"ר אביגיל הורוביץ | 036792695 | 1985 | בלפור 36, תל אביב | ישראלית | דירקטוריון, וועדת ביקורת | לא | לא | 8/2023 | מוסמך כלכלה ומנהל עסקים – האוניברסיטה העברית, דוקטורט מנהל עסקים – האוניברסיטה העברית, פוסט דוקטורט – אוניברסיטת פנסילבניה | חברת סגל במחלקה לכלכלת סביבה וניהול של הפקולטה לחקלאות, מזון וסביבה, מרצה במסלול האקדמי – המכללה למינהל |
| עו"ד פפי יקירביץ | 013797865 | 1955 | דרך האחיות 9, ירושלים | ישראלית | דירקטוריון, וועדת מינהל | לא | לא | 8/2023 | תואר בשפטים LL – האוניברסיטה העברית | יועצת משפטית, נציבה למניעת הטרדה מינית, ראש פורום היועצים המשפטיים – האוניברסיטה העברית, חברת וועדת ביקורת חיצונית-קרן קיימת לישראל, חברת וועד מנהל האקדמית תל אביב יפו, חברת דירקטוריון – חברת נכסי האוניברסיטה העברית |
| גבי איילת ארז | 059589598 | 1965 | מנתור 32, מודיעין | ישראלית | דירקטוריון, וועדת שיווק | לא | לא | 8/2023 | מוסמך במנהל עסקים – האוניברסיטה העברית | ראש אגף מנהל סטודנטים - האוניברסיטה העברית |
| מר יהונתן מנדלבאום- | 040197261 | 1981 | אפרים קישור 12, באר יעקב | ישראלית | דירקטוריון, וועדת שיווק | לא | לא | 8/2023 | מוסמך – חקר סכסוכים ניהוליים ויישובם - האוניברסיטה העברית, | דיקן משנה בפקולטה למדעי הרוח, בינוי וכ"א באוניברסיטה העברית, |

| שם | ת.ז. | שנת לידה | מען | נתינות | חברות בוועדה | דח"צ | עובד הקופה | תאריך תחילת כהונה | השכלה | התעסקות בחמש שנים אחרונות |
|---------------------|-----------|----------|---|---------|--|------|------------|-------------------|---|--|
| שור | | | | | | | | | מוסמך מנהל עסקים – האוניברסיטה הפתוחה | מנכ"ל המועצה הבריטית בישראל |
| דן מרידור | 491837 | 1947 | שד' בן מיימון 17 ירושלים | ישראלית | דירקטוריון, יו"ר ועדת ביקורת, ועדת מינהל | כן | לא | 1/2019 | בוגר משפטים באוניברסיטה העברית | יו"ר הועד המנהל של בצלאל, נשיא המועצה הישראלית ליחסי חוץ ועוד. |
| מירי סופרשטיין-יוסף | 310900253 | 1981 | אלוף דוד 112, רמת גן | ישראלית | דירקטוריון, וועדת השקעות, ועדת ביקורת | לא | לא | 2/2022 | תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה, תואר שני במנה"ע וסטטיסטיקה באוני' העברית תעודת מ.סיכונים ב-GARP | מנהלת מחלקת ניהול סיכונים בהפניקס חברה לביטוח. יועצת בתחום ניהול סיכונים ואנליטיקה |
| עוזי (עזרא) יצחק | 29299690 | 1972 | קרת 9 הרצליה | ישראלית | יו"ר ועדת השקעות | כן | לא | 6/2019 | תואר ראשון במשפטים תואר שני במנה"ע"ס בעל תעודת CFA | דירקטור מנהל הפעילות בישראל, פרנקלין טמפלטון |
| 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 |
| חיים בסן | 10853232 | 1947 | המחותרות 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 כלכלי ופיננסי |
| 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 | גמלאי |
| פרופ' 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 |
| פרופ' אייל וינטר | 055923718 | 1959 | התבור 16, מבשרת ציון | ישראלית | דירקטוריון, ועדת נדל"ן | לא | לא | 10/2020 | פרופ' לכלכלה, ד"ר לפילוסופיה באוניברסיטה העברית | פרופ' מן המניין במחלקה לכלכלה באוניברסיטה העברית |
| פרופ' 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 |

חברי ועדות שאינם דירקטורים

| | | | | | | | | | | |
|---|--|--------|----|----|------------------|---------|-------------------------|------|-----------|-----------------------|
| פרופסור לכלכלה | פרופסור לכלכלה – האוניברסיטה העברית בירושלים | 2003 | לא | לא | ועדת השקעות | ישראלית | החוג לכלכלה , הר הצופים | 1935 | 30797205 | פרופ' דוד לבהרי ז"ל * |
| יועץ עיסקי/ כלכלי דירקטור במספר גופים | תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים האוניברסיטה העברית | 1/2019 | לא | לא | יו"ר ועדת השקעות | ישראלית | תל צור 23, אבן יהודה | 1961 | 57051864 | טל ורדי |
| יו"ר ועדת נדל"ן וחבר בוועדת בהשקעות בחברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית. | תואר שני במנהל עסקים באוני' העברית, תואר ראשון במשפטים במכללה האקדמית אונו | 8/2011 | לא | לא | ועדת השקעות | ישראלית | בלומנפלד 11 , ירושלים | 1948 | 007839541 | אברהם ברנט |
| מרצה לכלכלה במכללה למנהל, סמנכ"ל פסגות בית השקעות | מוסמך בכלכלה – אוניברסיטת תל אביב | 8/2023 | לא | לא | וועדת השקעות | ישראלית | הירדן 7, הרצליה | 1978 | 034407130 | מר אורי גרינפלד |

* פרופ' דוד לבהרי ז"ל נפטר ביום 20/1/2023. פרופ' לבהרי היה פרופסור (אמריטוס) לכלכלה באוניברסיטה העברית בירושלים ומומחה בינלאומי בתחום תיאוריה של צמיחה כלכלית באמצעות מודלים מתמטיים. הוא היה בעל ידע מקיף על שוק המניות בארה"ב ועל תיאוריות מקרו כלכליות ותרם רבות לדיוני ועדת ההשקעות. בשנים 2004 עד 2011 כיהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה.

חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

3.3. נושאי משרה (שלא נכללו בסעיף 3.1)

| שם | מס' זיהוי | שנת לידה | תפקיד בקופה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין | תחילת כהונה | שנת | 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 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 |
| רועי בן ארי | 040924136 | 1981 | מנהל סיכונים | 1/2021 | | לא | BA בכלכלה, MA במנהל עסקים | ייעוץ השקעות לגופים מוסדיים, עמותות ותאגידיים. מנהל סיכונים עבור קופות גמל |
| רו"ח אפרת לוי-תשובה | 025049172 | 1973 | מבקרת פנים | 02/2022 | | לא | רו"ח | בעלת ניסיון של מעל ל-23 שנים 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. |
| יוסי מילנוב | 027861624 | 1970 | מנהל השקעות | 01/2022 | | לא | BA בכלכלה, ומדעי המדינה, | ניסיון של כ-20 שנה כמנהל השקעות במספר גופים עסקיים ומוסדיים |

** החלה את תפקידה בפברואר 2022.

*** החל את תפקידו בינואר 2022.

3.4. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

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

- א. בעל תפקיד מרכזי לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקציית 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.

| תגמולים בעבור שירותים | | | | | | | | | פרטי מקבל התגמולים | | |
|--|------|-----|------|--------------------|-----------|-------------------|------|--------------|------------------------|-----------|-------------------|
| החלק המיוחס לחברה מתוך שליטה (באחוזים) | סה"כ | אחר | עמלה | דמי ייעוץ (אלפי ₪) | דמי ניהול | תשלום מבוסס מניות | מענק | שכר (אלפי ₪) | שיעור החזקה בהון החברה | היקף משרה | תפקיד |
| - | 795 | | | | | | | 795 | | 100% | מנכ"ל |
| - | 433 | | | | | | | 433 | | 100% | משווק פנסיוני |
| - | 388 | | | | | | | 388 | | 100% | מנהל שירות ותפעול |
| - | 384 | | | | | | | 384 | | 100% | מנהל כספים |
| - | 370 | | | | | | | 370 | | 100% | משווקת פנסיונית |

3.5. המבקר הפנימי

| <u>פרטים אישיים</u> | |
|--|--|
| שם | אפרת לוי-תשובה |
| תאריך תחילת כהונה | 01.03.2022 |
| 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 | נותנת שירותים |
| תפקידים אחרים שהוא ממלא בחברה ומחוצה לה | אין |
| מספר שעות עבודה בשנה, הנימוקים לקביעת היקף זה ומידת גמישותו | 650 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 |
| <u>תגמול</u> | |
| 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. |

3.6. רואה החשבון המבקר

- א. שם המשרד המבקר : קוסט פורר גבאי את קסירר
- ב. שם השותף המטפל : רו"ח יעל אסף-לגזיאל
- ג. תאריך תחילת כהונת השותף : 1.1.2022
- ד. להלן פירוט השכר הכולל לו זכאי המבקר בשנת הדיווח ובשנת הדיווח שקדמה לה עבור שירותי ביקורת ושירותים נלווים :

| 2022 | 2023 |
|-------------|-------------|
| 180,000 ש"ח | 180,000 ש"ח |

3.7. אפקטיביות הבקרה הפנימית

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

המנכ"ל ומנהל הכספים, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן 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 2023 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.

3.8. החלטות החברה

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

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

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

ד. 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 30 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 פנימי/חיצוני ונציג חיצוני או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

- 3.....דוחות על המצב הכספי.....
- 4.....דוחות רווח והפסד.....
- 6.....באור 1 – כללי.....
- 7.....באור 2 –מדיניות חשבונאית.....
- 9.....באור 3 – רכוש קבוע.....
- 10.....באור 4 – חייבים ויתרות חובה.....
- 10.....באור 5 – מזומנים.....
- 10.....באור 6 – הון מניות.....
- 11.....באור 7 – נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו.....
- 13.....באור 8 – זכאים ויתרות זכות.....
- 14.....באור 9 – הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל.....
- 15.....באור 10 – הוצאות הנהלה וכלליות, נטו.....
- 15.....באור 11 – מיסים על הכנסה.....
- 16.....באור 12 – נתונים אודות קרן השתלמות שבניהול החברה.....
- 17.....באור 13 – בעלי עניין וצדדים קשורים.....

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ – חברה מנהלת (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי 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 כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005, ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולשנים שנשתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו, מיום 19 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
19 במרס, 2024

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר לשנים שנסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 27 במרץ, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) כפי שאומצו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

ענייני מפתח בביקורת

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
19 במרס, 2024

**חברת הגמל לעובדי
האוניברסיטה העברית בע"מ**

דוחות על המצב הכספי

| <u>2022</u> אלפי ש"ח | <u>ליום 31 בדצמבר</u> | <u>2023</u> אלפי ש"ח | <u>באור</u> | |
|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------|---------------------------------|
| 154 | | 32 | 5 | נכסים |
| 550 | | 815 | 3 | מזומנים בקופה ובבנקים |
| 304 | | 264 | 3 | רכוש קבוע |
| 429 | | 714 | 4 | נכס זכות שימוש עבור חכירות |
| | | | | חייבים ויתרות חובה |
| <u>1,437</u> | | <u>1,825</u> | | סך כל הנכסים |
| - | | - | 6 | התחייבות והון |
| | | | | הון מניות |
| 19 | | 9 | 7 | התחייבות |
| 1,106 | | 1,550 | 8 | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 312 | | 266 | 8 | זכאים ויתרות זכות |
| | | | | התחייבות בגין חכירה |
| <u>1,437</u> | | <u>1,825</u> | | סך הכל ההון וההתחייבויות |

אורי צור
מנהל כספים

חנוך רפפורט
מנכ"ל החברה

פרופסור ברק מדינה
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים: 19.3.24

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**חברת הגמל לעובדי
האוניברסיטה העברית בע"מ**

דוחות רווח והפסד

| <u>2021</u> | <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> <u>2022</u> | <u>2023</u> | <u>באור</u> | |
|-----------------|--|-----------------|-------------|---|
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| <u>9,412</u> | <u>12,164</u> | <u>12,259</u> | 9 | הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל |
| <u>9,283</u> | <u>12,018</u> | <u>12,193</u> | 10 | הוצאות הוצאות הנהלה וכלליות, נטו |
| <u>24</u> | <u>48</u> | <u>7</u> | | הוצאות מימון |
| <u>9,307</u> | <u>12,066</u> | <u>12,200</u> | | סך כל ההוצאות |
| <u>105</u> | <u>98</u> | <u>59</u> | | רווח (הפסד) נקי לשנה |
| <u>(105)</u> | <u>(98)</u> | <u>(59)</u> | | רווח (הפסד) אחר כולל לשנה רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת |
| <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | | רווח (הפסד) כולל לשנה |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברת הגמל לעובדי
האוניברסיטה העברית בע"מ
באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

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 מנהלת בנאמנות בעבור עמיתה 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. מסלולים מנוהלים

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. החברה קיבלה מהממונה במהלך הרבעון השני לשנת 2021 אישור להקמת קופת גמל להשקעה (מספר אישור מס הכנסה 12904). החל מחודש אוקטובר 2021 החלה החברה להפעיל את קופת גמל להשקעה, אשר כוללת שני מסלולי השקעה, מסלול כללי ומסלול מתמחה מניות.

ה. החברה קיבלה במהלך הרבעון השני לשנת 2023 אישור להקמת מסלול נוסף בקרן ההשתלמות, מסלול מניות. המסלול החל את פעילותו בחודש ספטמבר 2023.

ו. בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. הימשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2024 מספר סוכנויות דירוג זרות הורידו את האשראי של מדינת ישראל, דבר היוצר חשש משמעותי של השקעות בישראל על ידי משקיעים זרים ומקומיים.

למלחמה ולהורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה ותשואות הקופות המנוהלות.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

ז. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

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.

קופת גמל להשקעה - גמל להשקעה לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ.

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 פיננסיים (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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2- מדיניות חשבונאית

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

הדוחות הכספיים נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום בדירקטוריון החברה ביום 19 במרס 2024.

ב. עקרונות עריכת דוחות כספיים

המדיניות החשבונאית המוצגת בביאור 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.

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 הקופות המנוהלות על ידי החברה.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה.

ו. דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים

דוחות 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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

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:

| % | |
|------|--------------------|
| 7-15 | ריהוט וציוד משרדי |
| 33 | מחשבים וציוד היקפי |
| 10 | שיפורים במושכר |

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.

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 אחת לחודש וזאת בהתאם לגובה ההוצאות החודשי בחברה.

**חברת הגמל לעובדי
האוניברסיטה העברית בע"מ**

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

| סה"כ | שיפורים במושכר אלפי ש"ח | ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים | עלות |
|------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1,619 | 539 | 1,080 | יתרה ליום 1 בינואר 2023 תוספות השנה |
| 492 | 58 | 434 | |
| 2,111 | 597 | 1,514 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |
| פחת שנצבר | | | |
| 1,069 | 389 | 680 | יתרה ליום 1 בינואר 2023 תוספות השנה |
| 227 | 58 | 169 | |
| 1,296 | 447 | 849 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 |
| 815 | 150 | 665 | הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2023 |

| סה"כ | שיפורים במושכר אלפי ש"ח | ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים | עלות |
|------------------|--|---------------------------------------|--|
| 1,463 | 539 | 924 | יתרה ליום 1 בינואר 2022 תוספות השנה |
| 156 | - | 156 | |
| 1,619 | 539 | 1,080 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |
| פחת שנצבר | | | |
| 853 | 335 | 518 | יתרה ליום 1 בינואר 2022 תוספות השנה |
| 216 | 54 | 162 | |
| 1,069 | 389 | 680 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 |
| 550 | 150 | 400 | הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2022 |

**חברת הגמל לעובדי
האוניברסיטה העברית בע"מ**

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | |
|-----------------------|-----------------|--------------------------------------|
| <u>2022</u> | <u>2023</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| 192 | 241 | הוצאות מראש |
| 137 | 371 | דמי ניהול לקבל מקופות מנוהלות |
| 100 | 100 | פקדון לחברת ניהול הנכסים (מאס קפיטל) |
| - | 2 | אחרים |
| <u>429</u> | <u>714</u> | |

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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

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.

ההוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת הסתכמו בסך של 186 אלפי ש"ח לשנת 2023 (2022 - 112 אלפי ש"ח, 2021 – 106 אלפי ש"ח) ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות .

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.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

| | <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | |
|--|-----------------------|-----------------|-----------------|
| | <u>2022</u> | <u>2023</u> | |
| | <u>אלפי ש"ח</u> | <u>אלפי ש"ח</u> | |
| | 496 | 892 | הוצאות לשלם |
| | 526 | 562 | התחייבות לחופשה |
| | 84 | 90 | מוסדות מס |
| | - | 6 | ספקים ואחרים |
| | <u>1,106</u> | <u>1,550</u> | |

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|----------|----------|----------|---------------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 8,148 | 10,270 | 10,250 | הכנסות דמי ניהול מקופת תגמולים |
| 290 | 304 | 316 | הכנסות דמי ניהול מקופת פיצויים |
| 946 | 1,499 | 1,503 | הכנסות דמי ניהול מקרן השתלמות |
| 28 | 91 | 190 | הכנסות דמי ניהול מקופת גמל להשקעה (*) |
| 9,412 | 12,164 | 12,259 | סך הכל הכנסות מדמי ניהול נטו |

שיעור דמי ניהול באחוזים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|---------|-----------|-----------|---------------------|
| באחוזים | באחוזים | באחוזים | |
| 0.41 | (**) 0.51 | 0.44 | קופת תגמולים |
| 0.39 | 0.45 | 0.44 | קופת פיצויים |
| 0.48 | (**) 0.65 | (**) 0.45 | קרן השתלמות |
| 0.24 | 0.45 | 0.44 | קופת גמל להשקעה (*) |

(*) הקופה החלה לפעול במהלך חודש אוקטובר 2021 (ראה באור 1 ד').
 (**) כולל דמי ניהול חיצוני

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|----------|----------|----------|------------------------------------|
| אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | אלפי ש"ח | |
| 3,273 | 4,542 | 5,661 | שכר ונלוות |
| 1,480 | 1,556 | 1,716 | דמי תפעול |
| 825 | 830 | 891 | שכר דירקטורים |
| 495 | 605 | 666 | דמי ניהול השקעות |
| 323 | 317 | 280 | משפטיות |
| 215 | 241 | 289 | פרסום ושיווק |
| 674 | 761 | 777 | מקצועיות |
| 287 | 330 | 502 | אחזקת משרד ואחרות |
| 66 | 80 | 77 | ימי עיון ספרות והכשרה מקצועית |
| 525 | 523 | 688 | שירותי מחשוב |
| 229 | 250 | 214 | ביטוחים |
| 533 | 1,632 | 27 | הוצאות עמלות ניהול חיצוני |
| 358 | 351 | 405 | פחת והפחתות |
| 9,283 | 12,018 | 12,193 | סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות |

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 קופות הגמל, ולאור זאת שלחברה לא צפויים להיות רווחים או הפסדים, לא צפויה לחברה חבות מס.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12- נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 | | ליום 31 בדצמבר 2023 | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 | | ליום 31 בדצמבר 2022 | | |
|--------------------------------------|---------|------------------------|----------|--------------------------------------|---------|------------------------|----------|-----------------|
| תשלומים | תקבולים | סך נכסים | אלפי ש"ח | תשלומים | תקבולים | סך נכסים | אלפי ש"ח | |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | |
| (76,735) | 37,120 | 2,348,403 | | (49,550) | 66,045 | 2,106,490 | | קופת תגמולים |
| (1,464) | 2,251 | 70,919 | | (1,350) | 2,513 | 68,059 | | קופת פיצויים |
| (10,364) | 12,054 | 354,202 | | (4,287) | 5,454 | 239,974 | | קרו השתלמות |
| (2,529) | 15,975 | 47,071 | | (1,021) | 11,507 | 23,100 | | גמל להשקעה |
| (33,408) | 91,548 | 2,106,203 | | (5,489) | 6,397 | 212,080 | | קופת תגמולים |
| (1,776) | 2,785 | 76,137 | | (1,776) | 2,785 | 76,137 | | קופת פיצויים |
| (5,489) | 6,397 | 212,080 | | (5,489) | 6,397 | 212,080 | | קרו השתלמות |
| (5) | 11,166 | 11,384 | | (5) | 11,166 | 11,384 | | גמל להשקעה |

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2021 | 2022 | 2023 | |
|---------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | | | העברות לחברה מגופים אחרים |
| 1,036 | 261 | 5,920 | העברות מחברות ביטוח |
| 184 | 1 | 762 | קרנות פנסיה חדשות |
| 45,319 | 80,201 | 199,105 | העברות מקופות גמל |
| <u>46,539</u> | <u>80,463</u> | <u>205,787</u> | סך כל העברות לחברה |
| | | | העברות מהחברה לגופים אחרים |
| (624) | (664) | (1,416) | העברות לחברות ביטוח |
| (2,296) | (2,894) | (1,510) | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| (43,938) | (37,720) | (27,142) | העברות לקופות גמל |
| <u>(46,858)</u> | <u>(41,278)</u> | <u>(30,068)</u> | סך כל העברות מהחברה |
| <u>(319)</u> | <u>39,185</u> | <u>175,719</u> | העברות, נטו |

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. ליתרות חובה וזכות בין החברה לקופות המנוהלות על ידה – ראה באור 4 ובאור 8 בהתאמה.
- ב. דמי הניהול – ראה באור 9.
- ג. שכר דירקטורים הסתכם לסך של 891 אלפי ש"ח (2022 – 830 אלפי ש"ח, 2021 – 825 אלפי ש"ח).
- ה. הסכם עם מנהל השקעות - ביום 28 באפריל 2015 נחתם הסכם עם מיטב ד"ש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב - ד"ש") 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. ביולי 2021, לאחר מכרז ובחינת הצעות נוספות לניהול השקעות, הוחלט לחדש את ההסכם עם מיטב דש. דמי הניהול נותרו בשיעור של 0.035%, אך החישוב צמוד לשווי הנכסים בניכוי שווי הנדל"ן, מדי חודש. סך ההוצאות ששולמו למנהל ההשקעות הסתכם ל-666 אלפי ש"ח (2022 – 605 אלפי ש"ח, 2021 – 495 אלפי ש"ח).
- ו. הוצאות השתלמות וימי עיון לנושאי משרה הסתכמו לסך של 77 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 80 אלפי ש"ח ושנת 2021 – 66 אלפי ש"ח).

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

- 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, ביולי 2021 נחתמה תוספת להסכם. פרט לדמי השכירות משלמת החברה הוצאות שונות לאוניברסיטה הנובעות ממיקומה של הקופה במתחם האוניברסיטה כגון דואר וחשמל.
- ח. בנובמבר 2023 נחתם חוזה עם חברת גב ים, לשכירת שטח משרדי בפרויקט 'פארק העברית' (בו שותפה גם האוניברסיטה העברית) המוקם בצמוד לקמפוס האוניברסיטה העברית בגבעת רם. מועד האכלוס ותחילת התשלומים צפוי להיות בסוף שנת 2024.

ח. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| <u>2021</u> | | <u>2022</u> | | <u>2023</u> | |
|-------------|-----------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| סכום | מס' אנשים | סכום אלפי ש"ח | מס' אנשים | סכום אלפי ש"ח | מס' אנשים |
| אלפי ש"ח | | | | | |
| 1,772 | 17 | 1,944 | 17 | 2,070 | 14 |

הטבות לזמן קצר *

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

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 31.12.2023

תוכן דוח דירקטוריון

מספר

- | | | |
|----|---|-----------------|
| 3 | מאפיינים כלליים של החברה המנהלת | פרק א' - |
| 4 | מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים | פרק ב' - |
| 6 | מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח והשפעתם על הדוחות הכספיים | פרק ג' - |
| 9 | היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת | פרק ד' - |
| 10 | אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל | פרק ה' - |
| 11 | אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים | פרק ו' - |
| 11 | עסקאות מהותיות | פרק ז' - |
| 12 | תיאור האסטרטגייה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים | פרק ח' - |
| 13 | תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל | פרק ט' - |

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 העברת 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.
4. החל מיום 1 באוקטובר 2021 החברה החלה לנהל קופת גמל להשקעה בעלת 2 שני מסלולים: מסלול כללי ומסלול מניות.
5. החל מחודש ספטמבר 2023 החברה החלה לנהל מסלול נוסף בקרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית, מסלול מניות.

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

1. נכסים והתחייבויות

סה"כ נכסי החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמים לסך של כ- 1,825 אלפי ש"ח, מתוכם כ- 815 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- 32 אלפי ש"ח וכן יתרות חייבים שונים בסך של כ- 714 אלפי ש"ח, שעיקרם הוצאות מראש וכן יתרות הדדיות של המסלולים המנוהלים בקופות השונות שבניהול החברה. בסוף השנה הקודמת הסתכמו נכסי החברה לסך של כ- 1,437 אלפי ש"ח, מתוכם רכוש קבוע בסך של כ- 550 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בסך של כ- 154 אלפי ש"ח. 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- 264 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 (2022 – 304 אלפי ש"ח) ומנגד הכירה החברה בהתחייבות חכירה לזמן ארוך בסך של 266 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 (2022 - 312 אלפי ש"ח). 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). התחייבויות החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמו לסך של כ- 1,825 אלפי ש"ח ורובן התחייבויות לזמן קצר בסך של 1,550 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 1,106 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 – 19 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- 12,259 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות הינן מהכנסות דמי ניהול של קופת התגמולים שהסתכמו השנה לסך של 10,250 אלפי ש"ח. (שנה קודמת הסתכמו הכנסות החברה בכ- 12,164 אלפי ש"ח והינן בעיקר בגין הכנסות דמי ניהול מקופת התגמולים בסך של 10,270 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.

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

הוצאות החברה .3

הוצאות החברה לשנת 2023 הסתכמו לסך של 12,259 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 12,164 אלפי ש"ח) והן מורכבות מהוצאות תפעול וניהול שוטפות (הנהלה וכלליות) בסך של 12,252 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 12,116 אלפי ש"ח) ומהוצאות מימון בסך של 7 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 48 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 וכיו"ב. הוצאות המימון מורכבות בעיקרן מהוצאות מימון עקב יישום תקן IFRS16 לעניין חכירה.

כפי שניתן לראות סה"כ ההוצאות הנהלה וכלליות השנה גדלו בכ-136 אלפי ש"ח בהשוואה להוצאות בשנה קודמת. הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר, ניהול ההשקעות, דמי תפעול למתפעל, פרסום ושיווק וכן הוצאות מחשוב.

הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות עמלות ניהול חיצוני. הוצאות אלו הועמסו על הוצאות החברה מכיוון שסה"כ הוצאות ניהול חיצוני בקרן ההשתלמות ובקופת התגמולים מסלול עד 50 חרגו מהמגבלה המותרת.

להלן השינויים בסה"כ הוצאות הנהלה וכלליות בנטרול הוצאות אלו :

| סוג הוצאה | סה"כ בשנת 2023 באלפי ₪ | סה"כ בשנת 2022 באלפי ש"ח | סה"כ בשנת 2021 באלפי ₪ |
|---------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות | 12,252 | 12,116 | 9,388 |
| הוצאות עמלות ניהול חיצוני | 27 | 1,632 | 533 |
| סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות בפועל | 12,225 | 10,484 | 8,855 |

פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים (המשך)
נתוני המסלולים המנוהלים

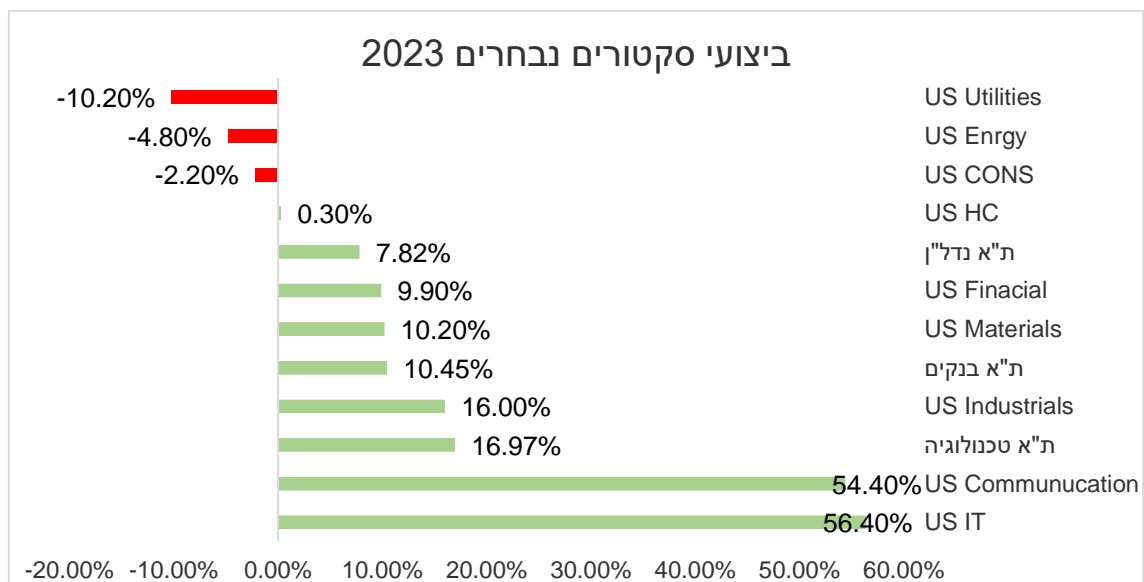
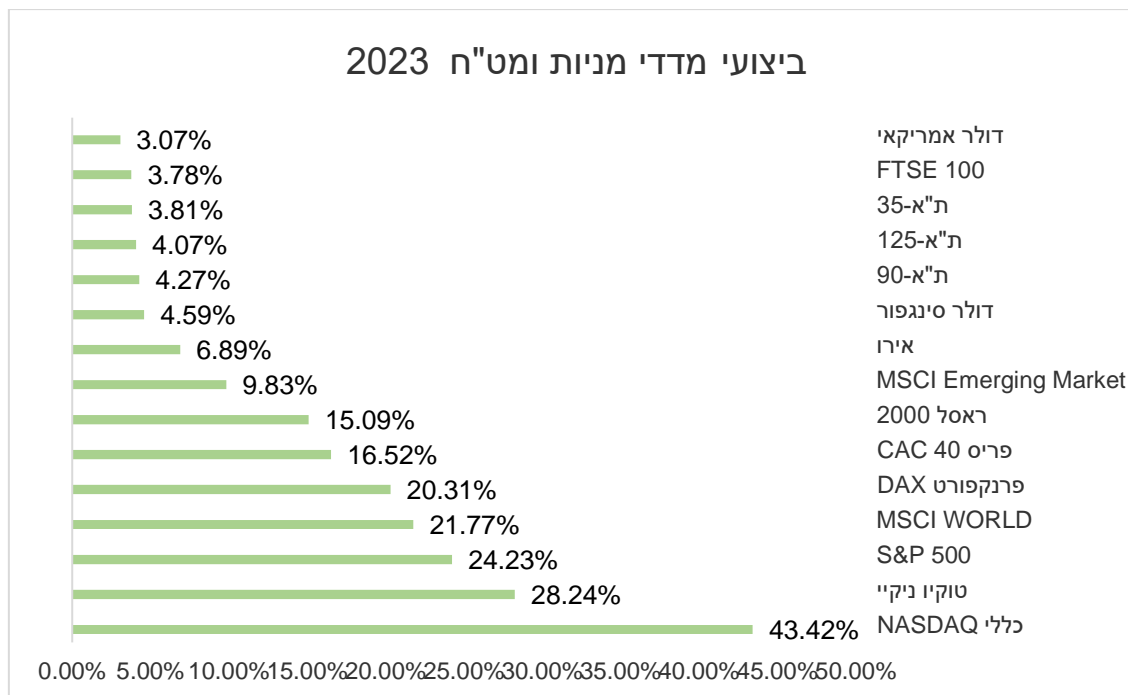
להלן הרכב הנכסים המנוהלים (באחוזים) ותשואה נומינלית ברוטו:

| גמל להשקעה מסלול מניות | גמל להשקעה מסלול כללי | קרן השתלמות מסלול מניות* | קרן השתלמות מסלול כללי | קופת פיצויים | מסלול לבני 60 ומעלה | מסלול לבני 50 ועד 60 | מסלול עד גיל 50 | הרכב נכסי מנוהלים ליום 31.12.2023 |
|------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|--------------|---------------------|----------------------|-----------------|-------------------------------------|
| 9.03% | 15.27% | 6.34% | 8.46% | 5.03% | 4.04% | 8.06% | 4.03% | מזומנים |
| 4.17% | 22.35% | 3.38% | 19.11% | 30.69% | 33.20% | 28.62% | 14.62% | נכסי חוב סחירים |
| 6.13% | 5.85% | 0.00% | 6.54% | 5.53% | 6.24% | 0.29% | 6.49% | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 19.01% | 9.90% | 15.29% | 11.95% | 15.22% | 9.10% | 0.24% | 13.92% | מניות |
| 61.66% | 39.52% | 75.01% | 43.78% | 43.73% | 30.82% | 62.80% | 44.67% | השקעות אחרות |
| - | 7.10% | - | 10.18% | - | 16.60% | - | 16.30% | נדל"ן להשקעה |
| - | 0.01% | (0.02%) | (0.02%) | (0.20%) | - | (0.01%) | (0.03%) | אחר |
| 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | סה"כ |
| 18.32 | 11.14 | 1.25 | 9.03 | 8.49 | 7.21 | 11.93 | 10.02 | תשואה נומינלית ברוטו באחוזים |

*המסלול החל לפעול בחודש ספטמבר 2023.

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

סיכום שוק ההון



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

כלכלה עולמית

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

הבנקים המרכזיים בעולם המשיכו להעלות ריבית במהלך 2023. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בגוש האירו עלתה הריבית ל-4% ובבריטניה ל-5.25%. עליית הריבית גרמה לפגיעה חזקה במיוחד בסקטורים הרגישים יותר לריבית כגון סקטור הנדל"ן.

יחד עם זאת, ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה קטנה יותר מההערכות הקודמות. במיוחד הפגיעה הכלכלה האמריקאית שעל פי התחזית של הבנק המרכזי האמריקאי (ה-FED) מסוף 2022 הייתה צפויה לצמוח בשיעור של 0.5% בלבד בשנת 2023. לעומת זאת, על פי התחזית המעודכנת האחרונה, הכלכלה האמריקאית צמחה ב-2.6%. ההשפעה הקטנה יחסית של הריבית הגבוהה עד עתה נובעת ממצבו החזק של שוק העבודה האמריקאי, מהמשך הביקוש הגבוה לשירותים לאחר מגיפת הקורונה, מהגירעון הגדול של הממשלה שעומד על כ-6% תמ"ג ומגידול בהשקעות הממשלה והמגזר העסקי בטכנולוגיה ובתשתיות. כמו כן, השפעת עליית הריבית על גידול בהוצאות הריבית של החברות ומשקי הבית הייתה קטנה מההערכות הקודמות בעקבות שיעור נמוך יחסית של ההלוואות בריבית משתנה, היקף גבוה של הנכסים הנזילים שדווקא נהנים מעליית הריבית. הצריכה הפרטית בארה"ב, הרכיב העיקרי של הכלכלה האמריקאית, עדיין צמחה בקצב גבוה בשנה שעברה.

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

קצב הצמיחה בכלכלת יפן השתפר מ-1% ב-2022 ל-2% ב-2023 (לפי ההערכות המעודכנות). שיפור בצמיחה הושג בזכות העובדה שהבנק המרכזי היפני היה הבנק המרכזי היחיד בעולם המפותח שלא העלה ריבית, למרות העלייה באינפלציה. כמו כן, כלכלת יפן נתמכת בשורה של הרפורמות בכלכלה ובמערכת הפיננסית.

בכלכלות המתפתחות האכזבה העיקרית הייתה בכלכלה הסינית. זו צמחה אומנם בשיעור של 5.2% ב-2023, לאחר צמיחה של 2.9% ב-2022, אך הציפיות היו גבוהות יותר על רקע התחזיות לצמיחה מהירה אחרי הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022. הכלכלה הסינית סבלה מהמשבר בשוק הנדל"ן, מהתערבות הרגולטורים בכלכלה ומצריכה פרטית נמוכה.

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

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

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

כלכלת ישראל

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

ב-7/10/2023 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים וחטף בני ערובה. בתגובה, הכריזה ישראל מלחמה על החמאס. גם בצפון התפתח עימות מול חיזבאללה אך הוא מתנהל בינתיים בהיקף נמוך. המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו תחילה לאירועים בירידות חדות והשקל נחלש. לאחר מכן חל שיפור בביצועי האפיקים המקומיים.

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

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

קצב האינפלציה במשק ירד בחודש דצמבר ל-3.0%. בשיאו, עמד קצב האינפלציה במהלך השנה על רמה של 5.1%.

בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75% במהלך שנת 2023. בחודש ינואר 2024 ירדה הריבית ל-4.5%. הגירעון התקציבי של הממשלה הגיע בסוף 2023 ל-4.2%. הממשלה אישרה תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%.

בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה בשנת 2024 יעמוד על 2%. האינפלציה תגיע ל-2.4%. שיעור האבטלה הרחב יעמוד על 5.3% (ממוצע שנתי). התחזית מתבססת על ההנחה שהלחימה תמשך עד סוף השנה, אך בעצימות הולכת ופוחתת תוך ירידה בהשפעתה על הכלכלה.

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

תיאור פעילות ועדת ההשקעות במהלך שנת 2023:

- ✓ ועדת ההשקעות של החברה עוקבת ומתעדכנת באופן שוטף אחר הפעילות המאקרו כלכלית ובהתאם לכך שוקלת את מדיניות ההשקעה של המסלולים השונים, בהתאם לזאת הוועדה קיבלה את אישור הדירקטוריון לביצוע שינויים במדיניות ההשקעה בחלק מהקופות במהלך 2023.
- ✓ ועדת ההשקעות של החברה עוקבת אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך מנווטת את השקעותיה. שינויי שיעורי הריבית צפויים להשפיע על החלטות ועדת השקעות גם לגבי הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות. שנת 2023 אופיינה בכך שהריבית בעולם המשיכה לעלות בצורה חדה לאחר שנים רבות של ריבית נמוכה, מגמה זו התהפכה ברבעון האחרון של השנה עם עצירת העלאות הריבית בעולם, דבר שהוביל לתנודתיות באפיק האג"ח. הקופות החלו את השנה עם חשיפה מאוד נמוכה לאפיק האג"ח הממשלתי והאג"ח הקונצרני אך הוועדה פעלה במשך השנה להגדלת אפיקים אלו תוך טיוב המח"מ, והפיזור הגאוגרפי והענפי של תיק האג"ח.
- ✓ ועדת השקעות, באמצעות מנהל התיקים, משקיעה תשומת לב ועוקבת אחר ההתפתחויות בשוק תוך מתן חשיבות רבה לקביעת יעדי החשיפה לאפיקי ההשקעה השונים ולבחירה סלקטיבית של נכסים במסגרת הגדרות הסיכון שנקבעו. ההשקעה נעשית עפ"י ניתוחים מאקרו כלכליים וכן על בסיס ניתוחים מיקרו כלכליים של התאגידים שמניותיהם רשומים למסחר בישראל או בחו"ל. עיקר ההשקעה במניות בארץ היא במניות הרשומות למסחר במדד "תל-אביב 125". עיקר ההשקעה במניות בחו"ל היא באמצעות תעודות סל רחבות הנסחרות בחו"ל, חוזים עתידיים וכן באמצעות תעודות סל הנסחרות בארץ ועוקבות אחרי מדדים בחו"ל.
- ✓ וועדת ההשקעות המשיכה בתהליך פיזור ההשקעות והסיכונים תוך תשומת לב לפיזור בין אפיקי השקעה ותתי אפיקי השקעה שונים, מכשירי השקעה, פיזור גאוגרפי, פיזור ענפי, פיזור מטבעי ופיזור בין נכסים סחירים ולא סחירים
- ✓ עם תחילת מלחמת חרבות הברזל התכנסה וועדת ההשקעות באופן תכוף יותר תוך הקדשת זמן רב לניסיון לנתח את השלכות המלחמה לתקופה הקצרה והארוכה על כלכלת ישראל ואפיקי ההשקעה השונים כגון שער השקל, אגח מדינת ישראל, נדל"ן, מניות וכו'. הקופות החלו את השנה עם חשיפה יחסית נמוכה לאפיקי השקעה סחירים בישראל והוועדה ביצעה במידת הצורך את ההתאמות הנדרשות לתיקי הקופה.

פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת
היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח):

| <u>שינוי באחוזים</u> | <u>היקף הנכסים נטו 31.12.2022</u> | <u>היקף הנכסים נטו 31.12.2023</u> | <u>שם הקופה</u> |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| 12.7 | 1,956,747 | 2,205,267 | מסלול לבני 50 ומטה |
| 22.31 | 1,125 | 1,376 | מסלול לבני 50 עד 60 |
| (4.61) | 148,618 | 141,760 | מסלול לבני 60 ומעלה |
| 4.2 | 68,059 | 70,919 | קופת פיצויים |
| 46.44 | 239,974 | 351,415 | קרן השתלמות כללי |
| - | - | 2,787 | קרן השתלמות מניות |
| 75.19 | 14,501 | 25,405 | גמל להשקעה מסלול כללי |
| 152 | 8,599 | 21,666 | גמל להשקעה מסלול מניות |
| <u>15.71</u> | <u>2,437,623</u> | <u>2,820,595</u> | סה"כ |

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

1. 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 מול פקיד השומה בנוגע לשאלת חבות המס של הכנסות הנדל"ן הנרשמות בקופה. במהלך חודש נובמבר 2022 התקבל האישור הסופי לפטור ממס שבח בעת מכירת הנכס ובחודש יולי 2023 הושלמה המכירה. במקביל, החל דיון בנוגע למיסוי הכנסות השכירות מנדל"ן. עמדת היועצים המשפטיים בדיון זה הייתה כי הקופה אינה חייבת במס על הכנסותיה משכירות. לאחר שהיועצים המשפטיים פירטו את עמדתם והציגו מסמכים, פקיד השומה עצר את הטיפול ובשלב זה אין דרישה לתשלום מס בגין הכנסות משכירות.
2. בסוף חודש יוני 2023 התקיימו הבחירות לדירקטוריון. מתוך שמונה חברי הדירקטוריון, נבחרו שישה דירקטורים חדשים. המינויים נבחנו ואושרו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
3. מר דוד זקן כיהן בחברה כדירקטור חיצוני וכיו"ר ועדת ביקורת החל מינואר 2019. לקראת סוף שנת 2022 ביקש מר זקן להפסיק את כהונתו בחברה בכדי שיתאפשר לו לכהן בנושא משרה בחברה פיננסית גדולה אחרת. החברה ניהלה הליך לאיתור דירקטור חיצוני שיכהן במקומו. בישיבת הדירקטוריון שהתכנסה בחודש מרץ 2023, נבחרה הגב' מירי סופרשטיין, המכהנת גם כנציגה חיצונית בוועדת ההשקעות של החברה, לתפקיד דירקטורית חיצונית וחברת ועדת ביקורת.
4. מר טל ורדי כיהן בחברה כנציג חיצוני וכיו"ר ועדת השקעות החל מינואר 2019. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 הודיע מר ורדי על רצונו להפסיק את כהונתו בחברה בכדי שיתאפשר לו לכהן כדירקטור בחברה פיננסית גדולה אחרת. בנסיבות העניין, מונה מר עוזי יצחק המכהן כנציג חיצוני בוועדת ההשקעות וכדירקטור חיצוני, ליו"ר ועדת ההשקעות. החברה השלימה את הליך האיתור של שני חברים נוספים לוועדת ההשקעות: מר אורי גרינפלד והגב' מרים שוורץ. המינויים נבחנו ואושרו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
5. במהלך הרבעון שני של שנת 2023 החלה החברה בהקמת מסלול השקעה חדש בקרן ההשתלמות שבניהול החברה – מסלול מניות. המסלול קיבל את האישורים הנדרשים מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון והחל לפעול בחודש ספטמבר 2023.

פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

בשנת הדוח לא אירעו אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים. החברה מנהלת בנאמנות קופות גמל ענפיות ולכן לא חלה עליה דרישה להעמדת הון עצמי מינימאלי 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 קופות הגמל שבניהולה בנאמנות עבור עמיתיהן תוך השאת 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 לחברה כל יתרון תחרותי בהם (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 לפניית 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 בקופות המנוהלות על ידי החברה מחולקים לעמיתים באופן שוטף.

דירקטוריון החברה מונה אחד עשר (11) חברים, מתוכם שמונה (8) חברים נבחרים במסגרת הליך בחירות על ידי כלל עמיתי הקופות אחת לארבע שנים, כאשר מועד הבחירות האחרונות חל בסוף חודש יוני 2023. שלושה דירקטורים נוספים הינם דירקטורים בלתי תלויים (חיצוניים) (להלן: "דירקטורים בלתי תלויים").

בוועדת ההשקעות מכהנים שלושה (3) נציגים חיצוניים, מתוכם שניים (2) מכהנים - נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים – גם כדירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון החברה. המינויים הומלצו על ידי ועדת איתור שהוקמה לשם כך בהתאם להוראות הדין ואושרו על ידי דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

בוועדת הביקורת מכהנים שני נציגים חיצוניים המשמשים - נכון למועד חתימת הדוחות הכספיים – גם כדירקטורים בלתי תלויים בדירקטוריון החברה. המינויים הומלצו על ידי ועדת איתור שהוקמה לשם כך בהתאם להוראות הדין ואושרו על ידי דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

השינויים וחילופי התפקידים בדירקטוריון החברה ובוועדת ההשקעות מפורטים בפרק ה' - אירועים חריגים או חד פעמיים בעסקי החברה או החורגים ממהלך העסקים הרגיל.

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

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

- ועדת השקעות: ועדה זו קובעת, בין השאר, את מדיניות ההשקעות המפורטת של נכסי הקופה וממליצה בפני הדירקטוריון על מדיניות ההשקעות הכללית. הוועדה נעזרת בגופים ויועצים חיצוניים לצרכי השקעה (ניהול סיכונים, ניהול החוב, השתתפות באסיפות, ESG וכיוצ"ב) וכן במנהל ההשקעות החיצוני.
- ועדת ביקורת: הוועדה 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 הוועדה 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. הוועדה ממלאת תפקיד של ועדת איתור בכל הנוגע לאיתור וגיוס נושאי משרה בחברה ובמהלך שנת 2019 החלה לפעול אף כוועדת תגמול.
- במקביל לשתי הוועדות המרכזיות, פועלות ועדות נוספות: ועדת מינהל (לפיקוח על תקציב הפעילות של החברה ועניינים מנהלתיים נוספים) וועדת שיווק ושירות (לפיקוח על פעילות השיווק, המכירות והשירות של החברה).

הדירקטוריון מתכנס לשיבות קבועות מדי חודשיים, בקירוב, ובנוסף מתקיימים דיונים שוטפים לפי הצורך. בחודשים בהם לא מתקיימת ישיבה מקבל הדירקטוריון דיווח על התוצאות העסקיות של החודש החולף. ועדת ההשקעות מתכנסת בשגרה לשיבות קבועות אחת לשבועיים. ועדת הביקורת מתכנסת לארבע ישיבות, לפחות, במהלך השנה. יתר הוועדות מתכנסות לפי הצורך. החלטות הוועדות מתועדות בפרוטוקולים, המאושרים על ידי חברי הוועדה. יושבי ראש הוועדות מוסרים מפעם לפעם דיווח לדירקטוריון על הפעילות בישיבות הוועדה. כל הפרוטוקולים וחומרי הרקע של הוועדות ושל מליאת הדירקטוריון נגישים לחבריהם באמצעות אתר אינטרנט ייעודי ומאובטח.

פרק ט' – תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

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

הצהרה (Certification)

אני, חנוך רפפורט, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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.



חנוך רפפורט

תאריך 19.3.2024

הצהרה (Certification)

אני, אורי צור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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

אורי צור

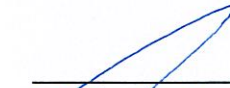

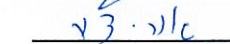
תאריך 19.3.2024

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, 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.

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

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

| | | | | |
|---|---------|-----------------|---|------------------|
|  | (חתימה) | פרופ' ברק מדינה | : | יו"ר הדירקטוריון |
|  | (חתימה) | חנוך רפפורט | : | מנכ"ל |
|  | (חתימה) | אורי צור | : | מנהל כספים |

תאריך אישור הדוח: 19.3.2024

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 2023, 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- (PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

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

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשובה לסיכון 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 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלשת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 הדוח שלנו מיום 19 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

רואי חשבון

19.3.2024
תאריך