

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה

העברית בע"מ

=====

**דוח עיסקי תאגיד
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2019**

תוכן עניינים

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

דו"ח זה עוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה. בדו"ח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדו"ח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דו"ח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והוא יושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש ואשר אינם מצויים בשליטת החברה - ובכללם גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה - וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים 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 1 ביולי 2015 כחברה פרטית ומוגבלת בערבות במטרה לנהל בנאמנות את קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן – "הקופה" ו/או "קופת התגמולים"). החל מתאריך 1.10.2018 הועברו לניהול החברה קופת גמל אישית לפיצויים של העובדים באוניברסיטת העברית בירושלים (להלן – "קופת הפיצויים") וקרן ההשתלמות לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים (להלן – "קרן ההשתלמות"). לפירוט בנושא ראה סעיף 1.5 להלן.

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2. התאגדות החברה

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (ח.פ. 510960586) החלה לפעול ביום 30 ביוני 2015 כחברה פרטית ומוגבלת בערבות (בעקבות שינוי מבני המתואר להלן בסעיף 1.4) במטרה לנהל בנאמנות את קופת התגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ.

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

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי העמיתים בהתאם להוראות חוק קופות הגמל והוראות ההסדר התחיקתי. בקופת גמל המנוהלות על ידי החברה, קיימת הפרדה מלאה בין הנכסים וההתחייבויות של החברה לבין נכסי העמיתים הצבורים בקופות הגמל ובהתאם נכסי הקופות אינם נכללים בדוחותיה הכספיים של החברה.

1.3. תרשים מבנה האחזקות של החברה המנהלת:

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



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

1.4. 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 לאחריותה 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 לעניין כל דין.

בתאריך 30.6.2015 הושלם שינוי מבני בקופה, במסגרתו פוצלה הקופה, בהיותה קופת גמל תאגידית, לחברה מנהלת של קופת גמל בשם "חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ" ולתכנית קופת גמל המנוהלת בנאמנות על ידי החברה בעבור 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 איפשר גם את העברת הניהול כאמור ללא חיוב במס. יובהר, כי העברת הניהול חייבה קבלת החלטות מתאימות גם בחברת 2003, וכן, את קבלת אישור הממונה.

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.

על סמך הסכם עקרוני בין החברה ובין חברת 2003, חברת 2003 נעזרה עד ליום 30.9.2018 לצרכי תפעול שוטף בתשתית הארגונית, התפעולית והחשבונאית של החברה ובתמורה נשאה חברת 2003 בחלק היחסי בהוצאות התפעול שהוציאה החברה בפועל.

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

החברה מעמידה הלוואות לעמיתים, בכפוף לשיעורי ההשקעה המותרים ובהתקיים תנאי הזכאות כאמור בהסדר התחיקתי. ההלוואות לעמיתים נושאות ריבית בשיעור הנקבע מפעם לפעם בהתאם לתשואה על אג"ח קונצרניות בדירוג AA+.

ההלוואות נפרעות בהחזרים חודשיים קבועים של קרן וריבית, או בתשלום אחד בסוף התקופה. החברה התקשרה במיקור חוץ עם מנהל השקעות לצורך קבלת כל השירותים הקשורים לניהול תיק ההשקעות של הקופה וכן, עד ליום 1.1.2019 חל הסכם ההתקשרות בין החברה לבין בנק הפועלים לתפעול וניהול זכויות העמיתים.

החל מיום 1 בינואר 2019 תפעול וניהול זכויות העמיתים מבוצע על ידי לאומי שוקי הון בע"מ. פעילות הקופות כפופה לקבלת רישיון שנתי המתקבל מרשות שוק ההון במשרד האוצר, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותן והן מפקחות בהתאם על ידי הממונה.

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

1.6. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה

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

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

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

1.7. השקעות בהון החברה

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

1.8. חלוקת דיבידנדים

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

חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

1.9. מוצרים ושירותים

1.9.1. סוגי הקופות הכלולים בתחום הפעילות

תחום פעילות החברה הינו ניהול קופות גמל לעובדי וגמלאי האוניברסיטה העברית בירושלים. נכון לתקופת הדוח, בנייהולה של החברה שלוש קופות גמל:

1. קופת תגמולים – קופת התגמולים הינה אפיק השקעה לזמן ארוך. שעורי ההפרשה המרביים הם תגמולים

שכיר: 7% עובד, 7.5% מעביד, והפרשות עמית עצמאי על פי סעיף 47 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. עד ליום 31.12.2015 הקופה כללה שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול עד 10% מניות (מס' 424, 1383, בהתאמה). בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים שפורסם על ידי הממונה נדרשה החברה המנהלת להתאים את מסלולי ההשקעה בקופה למסלולי ההשקעה שפורטו בחוזר. דירקטוריון החברה החליט להתאים את מדיניות ההשקעה של מסלולי ההשקעה הקיימים למדיניות השקעה של מסלולים תלויי גיל, בהתאם להוראות החוזר, באופן שמסלול ההשקעה הכללי יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לעמיתים עד לגיל 50 ומסלול ההשקעה עד 10% מניות יהפוך למסלול השקעה שמדיניות ההשקעה בו מתאימה לבני 60 ומעלה. במקביל נפתח מסלול השקעה חדש המתאים לעמיתים בגילאי 50 ועד 60. המסלולים החלו לפעול ביום 1 בינואר 2016.

בנוסף ביחס למסלול השקעה מתמחה מניות שנפתח בחודש ינואר 2016, נקבע כי נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שבארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכון למועד פרסום הדוחות כספיים מסלול זה אינו פעיל.

2. קופת גמל אישית לפיצויים – הקופה הינה קופת גמל אישית לפיצויים. הכספים ניתנים למשיכה בעת

סיום יחסי עובד מעביד ובאישור האוניברסיטה לשחרור הכספים. הקופה הוקמה כדי לתת מענה לתיקון תקנה 19 (ג)(2) לתקנות מס הכנסה (אשר תוקנה בחודש ינואר 1999) האוסרת הפרשות מעביד לתגמולים מהשכר המובא בחשבון לצורך פנסיה תקציבית. שיעור ההפרשות הינו חלק מעביד בשיעור של 1.25%, המנוכה מאותו חלק מהשכר שמובא בחשבון לצורך פנסיה תקציבית. משכך, הקופה אינה מקבלת לשורותיה עמיתים חדשים. קופת הפיצויים מנהלת מסלול כללי בלבד.

3. קרן השתלמות – קרן השתלמות הינה אפיק חיסכון לטווח בינוני. עמיתי קרן ההשתלמות רשאים להפקיד

בקרן עד 10% משכר הברוטו, כאשר 7.5% מופקדים על חשבון המעביד ו-2.5% מופקדים על חשבון העובד. ההצטרפות לקרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה מותרת לשכירים שהינם עובדי וגמלאי האוניברסיטה העברית בירושלים. ככלל, משיכת כספים מקרן ההשתלמות מתאפשרת לאחר 6 שנות חיסכון. עם זאת, במקרה שהכספים מיועדים להשתלמות ניתן למשכם לצרכי השתלמות לאחר 3 שנות חיסכון. ניתן להמשיך להפקיד כספים לקרן ההשתלמות גם לאחר 6 שנות חיסכון על מנת להפוך אותה לכלי חיסכון לזמן ארוך. קרן ההשתלמות מנהלת מסלול כללי בלבד.

להלן סוגי האישורים שיש לקופות המנוהלות ע"י החברה:

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

1.9.2. מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

כמפורט לעיל, בשנת 2016 התקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון להרחבת אוכלוסיית עמיתי הקופה לבני ובנות זוגם של עובדי האוניברסיטה. כאמור, ביום 21.3.2017 נתקבל אישור הממונה לתקנון המתוקן. אישור הממונה צפוי בטווח הארוך להגדיל את מספר המצטרפים לקופה ולהוזיל את דמי הניהול לרווחתם של כלל העמיתים. החברה פועלת לקבלת אישור הרשות להרחבות נוספות, הן במישור אוכלוסיית העמיתים הרשאים להצטרף לקופות, והן במישור המוצרים שהחברה תהיה רשאית להציע לעמיתה.

1.9.3. 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 פרסום תקנות וחוזרים על ידי הממונה.
- ג. שנת הדו"ח, בדומה לשנים הקודמות, התאפיינה במידה רבה של תחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח. מצב זה, והקלות הניוד בין הקופות, מהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופות.
- ד. יש לציין כי אוכלוסיית המפקידים הינה רשימה סגורה ומקורות הגיוס ללא העברות מקופות אחרות מוגבלת ביותר.

1.9.4. מוצרים חדשים

החברה לא הפעילה מוצרים חדשים בתקופת הדוח.

1.9.5. מידע ונתונים

קופת תגמולים	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים	*1,293	2,466	2,485
לא פעילים	*9,212	7,788	8,162
	10,505	10,254	10,647
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):			
פעילים	*176,184	381,630	372,889
לא פעילים	*1,537,559	1,138,336	1,104,357
סה"כ	1,713,743	1,519,966	1,477,246
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	*2,062	23,913	16,137
תקבולים מהפקדות חד פעמיות	33,285	14,437	25,862
תקבולים מדמי גמולים	65,746	69,659	89,982
העברות צבירה לקופה**	31,139	21,099	6,828
העברות צבירה מקופה**	(28,912)	(30,007)	(9,806)
תשלומים:			
פדיונות	(26,115)	(34,823)	(33,676)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה:	151,919	16,792	84,172
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):			
פעילים ולא פעילים	6,835	6,062	5,769
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
פעילים	0.41%	0.40%	0.41%
לא פעילים	0.41%	0.40%	0.41%
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	0.02%	0.02%	0.02%
עמלות דמי שמירה מניירות ערך	0.01%	0.01%	0.01%
הוצאות בגין השקעות לא סחירות	0.01%	0.02%	0.01%
עמלות ניהול חיצוני	0.18%	0.20%	0.18%
חשבונות מנותקי קשר:			
מספר חשבונות	878	1,108	1,237
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)	25,034	29,268	26,251
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)	99	122	84
שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים	0.41%	0.40%	0.41%
חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:			
מספר חשבונות	1,146	1,218	2,075
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)	3,835	3,704	4,912
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)	11	16	20
שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים	0.41%	0.40%	0.41%
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):			
פעילים	2%	2%	2%
לא פעילים:	2%	2%	2%
מנותקי קשר	2%	2%	2%

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

31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	קופת פיצויים
			מספר חשבונות עמיתים:
1,246	1,139	*1,003	פעילים
1,030	911	*882	לא פעילים
2,276	2,050	1,885	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
52,711	50,659	*51,399	פעילים
18,769	17,014	*20,146	לא פעילים
71,480	67,673	71,545	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
-	5	2	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
-	-	1	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
3,731	3,530	3,276	תקבולים מדמי גמולים
-	-	31	העברות צבירה לקופה
(5,398)	(4,550)	(5,139)	העברות צבירה מקופה
			תשלומים:
(2,416)	(1,701)	(1,601)	פדיונות
4,447	(1,086)	7,305	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
299	295	294	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.42%	0.42%	0.41%	פעילים
0.42%	0.42%	0.41%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.02%	0.02%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.01%	עמלות דמי שמירה מניירות ערך
0.21%	0.23%	0.19%	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
63	79	43	מספר חשבונות
218	688	106	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
1	3	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.42%	0.42%	0.41%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
424	327	306	מספר חשבונות
981	850	864	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
4	3	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.42%	0.42%	0.41%	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

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

31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	קרון השתלמות
			מספר חשבוניות עמיתים:
302	299	*285	פעילים
456	448	*549	לא פעילים
758	747	834	
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
40,511	41,637	*38,827	פעילים
86,280	82,381	*99,867	לא פעילים
126,791	124,018	138,694	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
849	286	425	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
-	2	13	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
3,754	4,378	4,553	תקבולים מדמי גמולים
10,037	3,523	5,260	העברות צבירה לקופה
(3,938)	(4,937)	(1,890)	העברות צבירה מקופה
			תשלומים:
(5,264)	(3,351)	(5,754)	פדיונות
7,228	(2,386)	12,507	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
512	538	561	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.42%	0.42%	0.41%	פעילים
0.42%	0.42%	0.41%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03%	0.03%	0.02%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.01%	0.01%	דמי שמירה מניירות ערך
0.20%	0.24%	0.25%	עמלות ניהול חיצוני
			חשבוניות מנותקי קשר:
13	19	6	מספר חשבוניות
82	162	36	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
*-	1	**-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.42%	0.42%	0.41%	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

* החל מיום 1.1.2019 הגדרת חשבון פעיל/ לא פעיל הינה ברמת חשבון.
 ** סכום הנמוך מ-1-אלפי ש"ח

1.9.6. 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 מעמיתי הקופה על פי הוראות הדין.

קופה אישית לתגמולים	
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):	
פעילים	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה
לא פעילים	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה
מנותקי קשר	עד 2% לשנה מהיתרה הצבורה
אחר	אין

1.9.7. 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 מתפעלים של קופות גמל הנותנים שרות במחיר שנקבע מראש.
- מצב זה, וקלות הניוד בין הקופות, מהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופות.
- ב. מדיניות ההשקעות שמתווה ועדת ההשקעות של החברה הינה מדיניות מאוזנת הכוללת פיזור סיכונים בין נכסים בארץ ובחו"ל. יש לציין כי מדיניות זו נגזרת גם מהערכת הנהלת החברה לגבי העדפות עמיתי הקופה אשר הינם עובדים שכירים ואין הם מעוניינים ברמות סיכון גבוהות. מדיניות זו מיושמת גם במסגרת ההשקעות המתנהלות במסלולי ההשקעה על פי גילאים. הקשר של חברי הדירקטוריון וההנהלה עם העמיתים מספק לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו, תוך גביית דמי ניהול נמוכים יחסית לשוק ותוך מתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת לאורך זמן ערך מוסף ניכר לעמית.
- ג. המצב הכלכלי במשק משליך על משיכות העמיתים, שכן זעזועים בשוק ההון גורמים להגברת משיכות הכספים ולחילופין להאטה בהפקדת כספים חדשים.
- ד. תקדימים 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 מסויימים המזכים במשיכה בסכום אחד.

1. 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 שחיסכון 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 מסויימים. מנגד, הושו הטבות המס והתקרות להפקדה, דבר אשר יכול לגרום להגברת הפעילות של החיסכון בקופות גמל עד לגיל הפרישה על מנת להשיא רווחים על חשבון אי תשלום ביטוחים למיניהם הכלולים בקופות המשלמות, בהגבלת משיכת כספים מקופות גמל והגבלת משיכת הכספים לגיל פרישה.

2. מאידך, שינויים בעקבות תיקון 190 בפקודת מס הכנסה מתירים ליורשים של עמית בקופת גמל להשאיר את כספי הנפטר על שמם בקופה ולשלם מס רווחי הון בלבד בשיעור 25% ולא למשוך את הכספים בדרך של קצבה. כמו כן, ניתן להפקיד סכומים אשר אינם זכאים להטבות מס בעת ההפקדה אך אחרי גיל 60 יהיה ניתן למשכם ללא מס בצורת משיכות לאורך זמן ובמס של 15% על הרווחים במשיכה חד פעמית. תיקון זה יכול להוות כלי להגדלת ההפרשות לקופה.

הקלה נוספת נעשתה במסגרת תיקון 15 לחוק קופות גמל (יוני 2016) בו אושר מוצר פנסיוני מסוג חדש- קופת גמל להשקעה. בקופת גמל להשקעה יכול כל אדם להפקיד עד כ- 71,000 ₪ בשנה למטרת חיסכון. הכספים נזילים בכל עת. בעת המשיכה משולם מס רווחי הון (אלא אם הושארו הכספים בקופה למטרת קצבה). פתיחת קופות גמל להשקעה מסוג זה הגדילה בצורה משמעותית את היקף ההפקדות השנתיות בענף קופות גמל. במהלך חודש נובמבר 2016 אישרה הממונה על שוק ההון לחברות המנהלות קופות גמל לנהל קופת גמל להשקעה, אולם חברות לניהול קופות גמל ענפיות לא קיבלו היתר כאמור מהממונה. מדיניות רשות שוק ההון פוגעת בכושר התחרות וביכולת הגידול בהיקף ההפקדות של הקופה ביחס לקופות גמל אחרות הפועלות בענף. **נוכח שינוי במדיניות הממונה ביחס לאפשרות של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות לנהל קופות גמל להשקעה, החברה הגישה בקשה לממונה לניהול קופת גמל להשקעה כאמור. נכון למועד הדוחות, בקשת החברה טרם זכתה למענה מצידו של הממונה.**

1.9.8. תחרות

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

1.9.9. לקוחות

החברה מנהלת קופות גמל מפעילות עבור עובדי וגמלאי האוניברסיטה העברית בירושלים, יורשיהם, מוטביהם ובני/בנות זוגם. ההפקדות השוטפות מתקבלות ממעסיק עיקרי אחד – האוניברסיטה העברית בירושלים. כמו כן מתקבלות הפקדות חד פעמיות וניודים של קופות גמל אחרות. לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם

של לקוחות, אשר אבדנם ישפיע מהותית על תחום פעילותה. כמו כן, לחברה אין לקוח בודד אשר ההכנסות ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה של החברה או שהנכסים המנוהלים עבורו מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים על ידי החברה.

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

נתונים לשנת 2018	קופת תגמולים	קופת פיצויים	קרן השתלמות
שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)	2.32%	2.45%	2.67%
גילם הממוצע של העמיתים (שנים)	62	61	55
ותק ממוצע (שנים)	26.6	12.54	10.84

2. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

2.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

2.1.1. כללי

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

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

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.

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 מקיים הבחנה בין שני עיסוקים אלה, מעניק מעמד מרכזי לעמית בקופת הגמל כלקוח של אותו יועץ או משווק, מגדיר את היחסים המשפטיים שבין יועץ/משווק לבין הלקוח, את התכנים שבכל סוג עיסוק, את תנאי הכשירות לעיסוק

ולקבלת הרישיון, את תחומי העיסוק וכן את האחריות הנלוות לכל עיסוק לרבות הסנקציות הנלוות בגין הפרתה ולרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבטחים

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

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

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 מנהל מאגר מידע ואופן שימושו. **החברה רשמה מאגרי מידע נדרש 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 חוסך לבין בן זוגו לשעבר בהתאם לפסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני. החוק קובע כי במקרה וניתן פסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני באמצעות צבירת כספים בין עמית לבין בן זוגו לשעבר, ירשום הגוף המשלם הערה בדבר זכויותיו של בן הזוג לשעבר לפי פסק הדין ויפתח חשבון חדש בקופה על שמו של בן הזוג לשעבר, ויעביר אליו, במועד ההעברה, סכום מתוך היתרה הצבורה של העמית. הסכום שיועבר לחשבון של בן הזוג לשעבר יכלול את התשואה שהשיגה החברה בשל התקופה שבין מועד הפירוד ובין מועד ההעברה. העברה של מרכיב התגמולים בקופת גמל לקצבה או של מרכיב הפיצויים, תחויב במס בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה. סכום המס שחויב ינוכה באופן שווה מהסכום שיועבר לחשבונו של בן הזוג לשעבר ומהסכום שנותר בחשבונו של העמית לאחר ההעברה לבן הזוג לשעבר. **החברה מיישמת את הוראות החוק.**

חוק הגנת הצרכן (משך זמן המתנה במענה טלפוני)

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

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

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

החברה מקיימת את כללי הממשל התאגידי הקבועים בתקנות.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012
התקנות עורכות הסדרה בכל הקשור להשקעות נכסי הקופות והקרנות, לרבות כספי הנוסטרו, שבניהול הגופים המוסדיים. במסגרת זו בוטלו הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל וקרנות פנסיה, לבין אלו החלים על התחייבויות תלויות תשואה של חברות ביטוח. כמו כן, שונו חלק מכללי ההשקעה והוגברה מעורבות ועדות ההשקעה ככלל ומעורבות נציגים חיצוניים בפרט.
החברה עומדת בכללים הקבועים בתקנות במסגרת פעילותה.

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

התקנות מסדירות את פעילות הגופים המוסדיים לשם איתור עמיתים ומוטבים ואת הפעולות שיינקטו ביחס לכספים של עמיתים שהקשר עימם נותק.
החברה מיישמת את הוראות התקנות וחוזר האוצר לעניין זה והגדירה תהליכי עבודה מסודרים לשם כך.

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

תקנות אלה ("תקנות התשלומים לקופת גמל") מסדירות את מערך הפקדת וקליטת התשלומים לקופות גמל, לרבות המידע והנתונים שעל המעסיק למסור לקופה ועל הקופה לקבל מהמעסיק בעת קבלת תשלומים בגין עובד. התקנות אף קובעות ומסדירות את חובות המעסיק והקופה בעת הפסקת העברת תשלומים לקופה וכן סנקציה בדמות תשלומי ריבית בגין איחור בהפקדות.
החברה מיישמת את הוראות התקנות וחוזר האוצר לעניין זה והגדירה תהליכי עבודה מסודרים לשם כך.

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

במסגרת התיקון נדחה מועד התחילה של התקנות ביחס למעסיקים המעסיקים לפחות 50 עובדים אך לא יותר מ-100 עובדים - ליום 1.2.2017; מועד התחילה ביחס למעסיקים המעסיקים פחות מ-50 עובדים נדחה ליום 1.2.2018. בנוסף, תוקנה תקנה 11 לתקנות אשר קובעת כי תיזקף ריבית על כספים שלא הופקדו במועד. במסגרת התיקון הובהר כי ריבית כאמור תהיה בשיעור הריבית בשל איחור בהעברת כספים מהמערכת הבנקאית שמפרסם החשב הכללי של מדינת ישראל מזמן לזמן.
החברה מיישמת את הוראות התקנות וחוזר האוצר לעניין זה והגדירה תהליכי עבודה מסודרים לשם כך.

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 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 2.1.2016)

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.

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

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

החברה מיישמת את הוראות התקנות.

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

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

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

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

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

בחברה קיים ממונה אחיפה 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:

1. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2019 בדבר אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל (24.1.2019): החוזר דוחה את

מועד התחילה לגבי חובת הדיווח הממוכן של מעסיקים קטנים:

○ ביחס למעסיק המעסיק לפחות 10 עד 20 עובדים – נדחה ליום 1.2.2019.

○ ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים – נדחה ליום 1.2.2020.

בחודש דצמבר 2019 פורסם עדכון לחוזר כך שמועד התחילה לגבי חובת הדיווח הממוכן של מעסיקים קטנים הינו:

○ ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עד 9 עובדים – נדחה ליום 25.6.2020.

○ ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-4 עובדים – נדחה ליום 24.6.2020.

לתיקוני החוזר אין השפעה מהותית על פעילות החברה. לחברה ישנו מעסיק אחד עיקרי אשר מעביר את ההפקדות החודשיות בממשק מעסיקים עוד משנת 2016.

2. חוזר גופים מוסדיים 2-9-2019 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

(24.2.2019): מטרת החוזר ליעל את תהליך ההתאמה בין המידע המועבר בגין העברות כספיות ובין

העברות הכספים בפועל, מאריך את התקופה בה תבוצענה בדיקות האינטגרציה של הגופים המוסדיים מול המסלקה הפנסיונית ומעדכן את סעיף התחולה ומועדי התחילה של ממשק הניוד והעברת מידע בין גופים מוסדיים. חובת השימוש בממשק הניוד עבור בקשות ניוד כספים מקופה אחת לאחרת נדחתה ליום 8.9.2019; לגבי העברת מידע בנוגע ליתרות שהצטברו בקופה בגלל עיכוב בהעברת כספים והתשואה על כספים (הפרשי תשואה וריבית פיגורים) נדחה ליום 24.5.2020.

ביום 16.09.19 פרסם הממונה עדכון בדבר דחיית המועדים לכניסתם לתוקף של ממשק הניוד וגרסה מעודכנת של ממשק המעסיקים. מבדיקות שערכה הרשות לקראת כניסתו לתוקף של ממשק ניוד, עלה כי מספר גופים מוסדיים אינם ערוכים ליישום ממשק הניוד ולא העבירו אישורים מהמסלקה הפנסיונית או הצהרות מנכ"ל, כפי שנדרשו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. מתוך הבנה שתהליך הניוד מהווה תהליך חשוב ומהותי בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת למנוע פגיעה בציבור העמיתים והמבוטחים, החליט הממונה לדחות את מועד התחילה של ממשק הניוד ליום 23 בפברואר 2020. כמו כן, מאחר שבחלק ניכר מהגופים המוסדיים השינויים לעניין אופן הפקדת תשלומים על ידי מעסיק לקופת גמל כאמור ב"נספח ה' - ממשק מעסיקים" פותחו במקביל לממשק הניוד, הוחלט לדחות את מועד התחילה של התיקונים בממשק מעסיקים ולנתק את הפיתוח המקביל של ממשק מעסיקים יחד עם ממשק ניוד, כך שמועד התחילה של השינויים בממשק המעסיקים יהיה ביום 21 ביוני 2020. **החברה נערכת באמצעות המתפעל ליישום הוראות החוזר ויישום של הממשקים המעודכנים.**

3. חוזר גופים מוסדיים 3-9-2019 בדבר איסוף מידע סטטיסטי בנוגע לפניות הציבור (18.3.2019): החוזר מפרט כיצד על גוף מוסדי לדווח לממונה על שוק ההון בנוגע לפניות הציבור המתבררות על ידו. עוד קובע החוזר כי כל פנייה לפניות הציבור של החברה (לרבות באמצעות הממונה) חייבת דיווח. החוזר מחיל על קופת הגמל חובה לאסוף ולשמור את נתוני הפניות, לסווג אותם בהתאם לסוגי הפניות כפי שמפורט בחוזר ולדווח לממונה פעם בשנה, עד לתאריך 15.2. הדיווח הראשון יהיה לשנת 2019 ויכלול פניות שבידורן הסתיימו החל מיום 1.9.2019 ועד 31.12.2019. החברה ביצעה את הדיווח הנדרש ביום 15.2.2020.

4. חוזר גופים מוסדיים 31-9-2015 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים

ביום 11.7.2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 6-9-2019: "תגמול" אשר מחליף ומתקן את חוזר גופים מוסדיים בדבר "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "חוזר מדיניות התגמול"). מאז פרסום חוזר מדיניות התגמול, נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג, התשע"ו-2016) (להלן: "חוק התגמול"), שהשית מגבלות חדשות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים. כמו כן ובמקביל, נקבעו הקלות לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנותיו וכן עודכנו גם הוראות המפקח על הבנקים. על רקע זה, עלה הצורך לעדכן את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול, בין היתר, בהתאם לשינויים שחלו באסדרות הרלוונטיות. עיקרי השינוי הרלוונטיים:

- על מנת להקל על עבודת הדירקטוריון - שינוי לא מהותי בתנאי התגמול של נושא משרה הכפוף למנהל הכללי לא יהיה טעון את אישור הדירקטוריון, ובלבד שהשינוי אושר בידי המנהל הכללי, והוא עולה בקנה אחד עם מדיניות התגמול של החברה לעניין זה.
- תגמול יושב ראש דירקטוריון - על פי הנוסח הקודם של הסעיף, במסגרת קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון, על הגוף המוסדי לקבוע "יחס הכפלה", היינו יחס מרבי בו יוכפל תגמול דירקטור חיצוני לצורך קביעת תגמול יושב ראש הדירקטוריון. כמו כן נקבע בחוזר מדיניות תגמול, כי יחס ההכפלה יפורסם באתר האינטרנט של הגוף המוסדי. תכליתן של הוראות אלו הייתה לגבש מדד השוואתי לגובה התגמול של יושב ראש הדירקטוריון ולשקפו לציבור. ברם, לאחר חקיקתו של חוק התגמול והחלתן של המגבלות מכוחו על התגמול של יושבי ראש דירקטוריון בגופים מוסדיים, קביעת יחס ההכפלה ופרסומו אינם בעלי משמעות כבעבר. לפיכך, בוטל יחס הכפלה והוחלט כי תגמול יושב ראש דירקטוריון יקבע בהתחשב בתגמול דירקטור חיצוני ובשיעור המשרה של יושב הראש, וכן בהתחשב בשיקולים אחרים שמפורטים בחוזר.
- לפי סעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2009 גוף מוסדי שהוא חברה פרטית רשאי לשלם לדירקטור חיצוני בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה גמול גבוה יותר מהגמול המשולם לדירקטור חיצוני מומחה שאינו בעל מומחיות ספציפית כאמור. בכדי להקל על חברות מנהלות של קופות גמל לגייס דירקטורים בעלי מומחיות בפעילויות הליבה שלהן, נקבעה הוראה דומה גם לגבי דירקטור חיצוני בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בקופות גמל.
- על מנת להקל על הגופים המוסדיים לגייס ולשמר עובדים בעלי מומחיות ייחודית, נקבע כי גוף מוסדי רשאי לשלם מענק שימור שאינו מותנה בביצועים גם לעובד בתחום זה שיוגדר כ"עובד מפתח", בהתאם להגדרה שתיקבע על ידי הדירקטוריון במדיניות התגמול ובתנאי שהוא אינו "נושא משרה" כהגדרתו בחוק החברות. בהתאם למאפייני מענק זה ונסיבות הענקתו, נקבע כי המגבלות שחלות על רכיב משתנה ושנוגעות בעיקר לקריטריונים מהם הוא נגזר, לא יחולו על מענק שימור דירקטוריון החברה אישר את מדיניות התגמול של החברה לאחר קבלת המלצות ועדת התגמול שניתנו בין היתר לאור השינויים שחלו בחוזר התגמול.

5. חוזר גופים מוסדיים 7-9-2019 בדבר שירות לקוחות (16.7.2019)

חוזר זה מתקן את חוזר ביטוח 7-9-2011 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" (8.8.11) (להלן - החוזר), כך שלחוזר יתווספו הוראות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים. החוזר קובע עקרונות כלליים למתן שירות ללקוחות הגופים המוסדיים, וכן מחייב גוף מוסדי לקבוע אמנת שירות. מפניות ציבור שהתבררו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ומביקורות שערכה הרשות בגופים המוסדיים במגוון נושאים צרכניים, עלה הצורך לקבוע הוראות פרטניות לעניין טיב השירות הניתן על ידי הגופים המוסדיים, בין היתר, בשים לב לערוצי השירות הישירים שבמסגרתם ניתן שירות ללקוחות.

להלן עיקרי השינויים של החוזר :

לעניין שיחה טלפונית

- א. גוף מוסדי המספק שירות טלפוני, הכולל מערכת אוטומטית לניתוב שיחות, ייתן מענה אנושי מקצועי ללקוח, לאחר האפשרות, אם קיימת, לבחור את השפה או את האזור הגאוגרפי; משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי לא יעלה על חמש דקות שיתחילו להימנות מסיום הנתב, והלקוח לא יופנה לשירות השארת הודעה, אלא אם כן בחר אחרת;
 - ב. גוף מוסדי יהיה רשאי לחרוג ממשך זמן ההמתנה האמור, לכל היותר ב-10% מסך הפניות שהתקבלו במוקד הטלפוני, בממוצע שנתי. (בשלוש שנים הראשונות ניתנה הנחה וניתן לחרוג עד 15% בממוצע השנתי).
 - ג. פנה לקוח לגוף מוסדי בבקשה לקבלת תיעוד שיחה שנערכה עימו, ימסור לו הגוף המוסדי באמצעי דיגיטלי את תיעוד השיחה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים מיום הפניה.
- החברה נערכת לשפר את מערך השירות הטלפוני והתאמתו להוראות החוזר.**

6. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2020 בדבר עסקה עם צדדים קשורים (13.1.2020)

הוראות חוזר זה נועדו לעדכן את הוראות בדבר ביצוע עסקה עם צד קשור. מטרת התיקון היא לאפשר במקרים מאוד חריגים ובכפוף לתנאים שנקבעו, ביצוע עסקאות לרכישה ומכירה של נכס לא סחיר בין משקיעים מוסדיים המנויים על אותה קבוצת משקיעים ובלבד שהעסקה היא לטובת כל המשקיעים המוסדיים הנמנים על אותה קבוצה. המקרים בהם ניתן לבצע עסקאות כאמור הינם:

כאשר מדובר בנכסים לא סחירים מסוג נכסי חוב אשר משוערכים באופן יומי על ידי החברה לציטוט מחירים כמשמעותה בתקנה 3(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009, שווי העסקה ייקבע בהתאם לשערך האמור.

במקרים בהם הנכס נשוא העסקה אינו משוערך בתדירות יומית על ידי החברה לציטוט מחירים כמשמעותה בתקנה 3(2) לתקנות שווי נכסים, חשוב שהשערך יבוצע על ידי גורם מקצועי ובלתי תלוי באחד או יותר מהצדדים לעסקה על מנת שהשערך יהיה אובייקטיבי וישקף שווי הוגן בין מוכר מרצון לקונה מרצון.

עסקה כאמור נדרשת להיות מאושרת על ידי כל אחת מוועדות ההשקעה של הצדדים לעסקה.

עסקאות כאמור ידווחו לממונה, על ידי כל משקיע מוסדי המעורב בעסקה, וזאת בתוך 4 ימי עסקים ממועד אישור העסקה.

החברה מנהלת את השקעותיה על ידי מנהל השקעות חיצוני, מיטב דש ניירות ערך בע"מ. אי לכך החברה הינה צד קשור לכל הקופות אשר מנהלות את השקעותיהם מיטב דש ניירות ערך בע"מ.

7. הבהרה לגבי הארכת תוקפם של חיקוקים בגין פיזור הכנסת ה-22 (02.01.2020)

עם התפזרותה של הכנסת ה-22 ביום 12.12.2019, הבהירה רשות שוק ההון בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, כי מספר התקנות אשר מועד סיומן כהוראת שעה היה בתוקף עד 31.12.2019 ימשיכו להיות בתוקף עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-23. **התקנות הרלוונטיות לפעילות החברה הינן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון והוראת שעה), התשע"ח-2018.**

8. חוזר גופים מוסדיים 13-9-2019 בדבר דיווחים נלווים (12.12.2019)

הממונה פרסם תיקון לדיווח נלווה על הסדרי חוב (T16) ודיווח נלווה על חשיפה לתאגידים (T18):

א. תיקון טופס 16- דיווח אודות חובות בעייתיים: הדיווח שנמסר במסגרת טופס 16 הורחב ומוקד כך שהגוף המוסדי ימסור דיווח לגבי חובות בעייתיים ובכללם גם דיווח לגבי הסדרי החוב שנוצרו מחוץ לישראל (ואולם פירוט סך החוב הבעייתי תוך חלוקה לחוב בהשגחה מיוחדת, חוב בפיגור וחוב מסופק ייעשה רק לעניין חוב בעייתי שנוצר בישראל). כמו כן נוספו שדות למילוי נתונים אודות סך החובות הבעייתיים ובחלוקה לפי חוב בהשגחה מיוחדת, חוב בפיגור וחוב מסופק ושדה למילוי סה"כ החוב הקונצרני של הגוף המוסדי (בהשקעות בהלוואות ובאג"ח).

ב. תיקון טופס 18- דיווח אודות חשיפה לתאגידים ולקבוצות תאגידים: תחולת הדיווח הורחבה גם לתאגידים אליהם חשף הגוף המוסדי ולא רק לקבוצת תאגידים. זאת לאור העובדה שהנתונים שבידי הרשות מצביעים על כך שקיימים תאגידים, שאינם חלק מ"קבוצת תאגידים" ואולם החשיפה של הגוף המוסדי אליהם היא גבוהה. מוצע לקבוע כי החשיפה לגבי תאגידים וקבוצות תאגידים שהיקף החשיפה אליהם עולה על 500 מיליון ₪, תיבחן ברמת קבוצת המשקיעים ולא ברמת הגוף המוסדי.

מועד דיווח ראשון בהתאם לתיקון זה הינו הרבעון הראשון לשנת 2020.

החברה נערכת לביצוע הוראות החוזר.

9. חוזר גופים מוסדיים 15-9-2019 בדבר דיווחים לממונה (16.12.2019):

חוזר זה הינו עדכון לפרק הדיווחים לממונה בחוזר המאוחד, עדכון זה כולל את עיקרי השינויים הבאים:

א. רשימת נכסים רבעונית:

1. עודכן תאריך הדיווח של הדיווחים הרבעוניים ברמת הנכס הבודד ל-30 יום מתום הרבעון לשידור במערכת אותות (במקום 15 יום).

2. בניירות ערך סחירים שנרכשו לפני הרישום למסחר וחלים עליהם תנאי חסימה בהתאם לתקנון הבורסה, יש להציג את הנייר החסום בטבלאות "אג"ח קונצרני" ו-" מניות", בהתאם לסוג הנייר, כנכס נפרד עם מספר נייר הזהה למספר נכס מקור בתוספת הספרה "0" בסוף מספר הנייר, וזאת עד תום מועד החסימה.

3. ענף משק - בהלוואות יוצג ענף המשק לפי רשימת ענפי מסחר כמפורט בסעיף.

ב. עדכון דיווח חודשי:

1. שונה שם הכותרת של סעיף 9 בנספח א' בקבצי הדיווח של דוח חודשי של קופת גמל, קרן פנסיה וקרן פנסיה ותיקה על מנת להתאים את הכותרת למהות הסעיפים המרכיבים אותה.

2. מניות - מניות זרות הנסחרות בארץ שדווחו במסגרת סעיפי מדד ת"א, לא ידווחו גם בסעיף מניות זרות הנסחרות בארץ.

3. סעיף הדיווח "שיעור סך ההוצאות הישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)" - ידווח לתום שנת הכספים שחלפה או לתום הרבעון שחלף, בהתאם לאמור בתקנות הוצאות ישירות, באופן זהה לחישוב המוצג בדוח שנתי לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי.

ג. בוצע תיקון בקבצי הדיווח בהתאם לשינוי אופן החישוב של שיעור הוצאות ישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת;

ד. הוטמעו הוראות חוזרי גופים מוסדיים נוספים וביניהם איסוף מידע סטטיסטי של פניות הציבור.

החברה הטמיעה את השינויים בחוזר בפעילותה השוטפת בעת הכנת הדוחות הנזכרים לעיל.

10. חוזר גופים מוסדיים 9-9-2019 בדבר השקעה בהלוואות באמצעות צד שלישי (16.12.2019):

ביום 08/09/2019 פרסם הממונה תיקון הוראה לעניין השקעה בהלוואות צד שלישי. תיקון החוזר נובע מכך שבשנת 2016 נכנס לתוקפו חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדריים), התשע"ו-2016. החוק קובע כי גופים חוץ-מוסדיים וחוץ-בנקאיים שעוסקים במתן אשראי נדרשים לקבל רישיון לעסוק במתן אשראי ולפיכך הופכים להיות גופים מפקחים על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

לאור זאת, בחוזר זה מתוקנות הוראות החוזר המאוחד ומותאמות לסביבה הרגולטורית המתפתחת, כך שיתאפשרו שיתופי פעולה עסקיים רבים יותר בין גופים מוסדיים לבין אותם גופים מפקחים.

זאת, באמצעות הגדלת תקרת ההשקעה של הגופים המוסדיים בהלוואות הניתנות בשיתוף פעולה עם גורמים חוץ-בנקאיים והתאמתה לתקרת ההשקעה הקיימת כיום בהלוואות הניתנות בשיתוף פעולה עם בנקים, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בד"ן.

בחוזר לפני תיקונו, נקבעה אבחנה בין צד שלישי שהוא בנק לבין צד שלישי אחר. כך, כאשר הגוף המוסדי משתף פעולה ומסתמך על חיתום שנעשה על ידי בנק, יכול סכום ההשקעה להגיע עד לתקרה של 5 מיליון ש"ח, בעוד שכאשר החיתום נעשה על ידי צד ג' שאינו בנק, מוגבל סכום ההשקעה לתקרה של 1 מיליון ש"ח בלבד.

לאור הפיכתם של מרבית הגופים אשר עוסקים במתן אשראי (חוץ-מוסדיים וחוץ-בנקאיים), לגופים מפקחים על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון יקבע בחוזר זה כי תקרת ההשקעה המוגדלת שחלה ביחס למתן הלוואה על ידי צד שלישי שהוא בנק – 5 מיליון ש"ח – תחול גם לגבי גופים מפקחים שאינם בנקים, שעוסקים במתן אשראי בהיקף פעילות גבוה, ובכך מורחבות אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים ושיתופי הפעולה שלהם במתן אשראי עם גופים כאמור.

החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר.

2.2. חסמי כניסה ויציאה

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 מינמלי לחברה מנהלת המנהלת רק קופות גמל ענפיות. יצויין כי החברה ויתרה על רוב ההקלות המוקנות לה בהוראות הדין כקופה ענפית, לצורך קבלת אישור רשות שוק ההון לצירוף בני ובנות זוג לקופת התגמולים.

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

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

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 ההצלחה הקריטיים בתחום פעילות החברה הינם:

- א. השאת תשואות תחרותיות בשים לב לרמות הסיכון ולביצועי המתחרים.
- ב. רמת הוצאות הניהול והתפעול ויעילות התפעול.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.
- ד. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- ו. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- ז. מידת התחרות בתחום.
- ח. יכולת השיווק.
- ט. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
- י. היקף הטבות המס לעמית.
- יא. שינויים רגולטורים.
- יב. הפעלת בקרה יעילה.

2.4. השקעות

החל מחודש מאי 2015 מנוהלות השקעות החברה על ידי חברת מיטב דש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מנהל ההשקעות") המרכזת את הידע, המומחיות וכוח האדם הנדרשים לצורך ניהול השקעות החברה. דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופה לרבות השקעה בנכסי אש"מ. ועדת ההשקעות מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, דרוגים, רמת חשיפה, פיזור, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח אחר מנהל ההשקעות. בקר השקעות מבצע את הבקרה על מנהל ההשקעות ובוחר את הביצועים בהתאם למדיניות. ועדת השקעות בוחנת את איכות הביצועים בין השאר בעזרת תיק סמן שנקבע לצורך כך. כמו כן, נעזרת החברה בשרותי ניהול סיכונים השקעות במיקור חוץ. השקעות החברה הן בעיקר השקעות פיננסיות בשוק ההון בארץ ובחו"ל בלבד על פי מדיניות השקעות המבוססת על איזון סיכונים ופיזור רחב של מכשירי ההשקעה בארץ ובחו"ל כאשר ההשקעות מבוצעות על ידי מנהל השקעות שהוא מנהל תיקים ותיק ומנוסה בענף. בנוסף, קופת התגמולים מחזיקה בנכסי נדל"ן ריאליים (בנייני מגורים להשכרה) המרוכזים בעיקר בת"א. נכסים אלו רשומים על שם החברה ומוחזקים על ידיה בנאמנות עבור עמיתים קופת התגמולים.

בנוסף, מחזיקה הקופות בתיק השקעות לא סחירות הכולל קרנות השקעה, קרנות הון סיכון, חברות הזנק והלוואות מותאמות. בנוסף החברה מפעילה בקורות שוטפות על תהליך ביצוע ההשקעות, רישומם וגילוי חריגות. מבני התיקים מותאמים למדיניות ההשקעה שנקבעה על ידי ועדת השקעות. מדיניות זו כוללת בין השאר התייחסות לצרכי הנזילות של החברה בהתאם להיקף נזילות כספי העמיתים והערכות הנהלת החברה לגבי צפי משיכות והעברות כספים. **ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.** ועדת ההשקעות קובעת עבור כל קופה את מדיניות החשיפה למט"ח, כאשר כל חשיפה מעבר לכך מגודרת באמצעות מכירת חוזים עתידיים על המטבע הזר.

2.5. **ביטוח חיים**

החברה אינה מבטחת את עמיתי החברה בביטוח חיים.

2.6. **הון אנושי**

מצבת עובדי החברה

החברה מנוהלת באמצעות דירקטוריון ומופעלת באמצעות צוות עובדים. דירקטוריון החברה מונה עשרה חברים, מתוכם שני דירקטורים חיצוניים. במהלך שנת 2017 נערכו הבחירות התלת-שנתיות ובמסגרתן בחרו עמיתי הקופה את נציגיהם לדירקטוריון. הבחירות הבאות צפויות להתקיים במחצית שנת 2020. ועדת השקעות מונה חמישה חברים מתוכם שני הדירקטורים החיצוניים. יו"ר הוועדה הוא אחד מהדירקטורים החיצוניים. בנוסף, פועלות ועדות ביקורת (אשר גם בראשה עומד דירקטור חיצוני), מינהל, נדל"ן ושיווק. לפירוט נוסף אודות חברי הדירקטוריון והוועדות ראה חלק ד' לדוח עסקי התאגיד.

נכון לתאריך הדו"ח, מועסקים בחברה עשרה עובדים קבועים. כמו כן החברה התקשרה במיקור חוץ עם בנק מתפעל, מנהל השקעות, ממונה אכיפה, מנהל סיכונים, מבקר פנים ויועץ משפטי. במהלך התקופה הנסקרת החברה התקשרה בהסכם תפעול חדש עם לאומי שש"ה במקום בנק הפועלים, כמפורט בסעיף 2.8 (ב) להלן. מצבת העובדים בחברה מתאפיינת ברמת תחלופה נמוכה. בשל כמות העובדים המצומצמת, החברה תלויה מהותית בפעילות חלק מעובדיה. הנהלת החברה פועלת להכשיר את מירב העובדים לביצוע חליפי של פעילות עובד אחר בעת העדרו של עובד אחר.

החברה פועלת בנושא מדיניות התגמול והכשרת העובדים בהתאם לשינויים ולדרישות בחוק.

2.7. **שיווק והפצה**

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

2.8. **ספקים ונותני שירותים עיקריים**

לחברה מספר ספקים עיקריים שפעילותה תלויה בהם כדלקמן:

א. מיטב – דש ניהול תיקים 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. ביום 29 במרץ 2015 בחרה החברה בחברת מיטב דש ניהול תיקים בע"מ והיא החלה בביצוע תפקידים אלו במהלך חודש מאי 2015.

ב. בנק הפועלים בע"מ – ניהול מערכת זכויות העמיתים וחשבות

במהלך שנת 2014 ערכה הקופה הליך תחרותי לבחירת גוף חדש לתפעול זכויות העמיתים. ביום 26 במאי 2014, אישר דירקטוריון הקופה את הסכם ההתקשרות עם בנק הפועלים בע"מ (להלן – "בנק הפועלים") למתן שירותי תפעול. במסגרת ההסכם, סיפק בנק הפועלים שירותי תפעול לחשבונות העמיתים וכן שירותי הנה"ח. החל מיום 1.1.2015 החל בנק הפועלים בתפעול חשבונות העמיתים ובמתן שירותי הנה"ח לקופה.

בחודש יוני 2017 הודיע בנק הפועלים לחברה על רצונו להפסיק את מתן שירותי התפעול בהתאם להסכם בין הצדדים וזאת החל מסוף חודש יוני 2018. החברה ערכה הליך תחרותי לבחירת גורם מתפעל חלופי ובסיומו של ההליך התחרותי בחרה בחברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן: "לאומי שש"ה") כגורם מתפעל לתפעול קופת הגמל שבניהולה. ההליך ההסבה מבנק הפועלים ללאומי שש"ה הסתיים ביום 31.12.2019 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 לקופה ובעת עדכון הפרטים במהלך התקופה. שמירה של פרטים אלו במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את הקופות בתפעול השוטף של עסקי החברה. החברה לא רשמה סימן מסחר, פטנט או זיכיון. החברה מינתה מנהל סיכונים סייבר אשר פועל גם מול הגוף המתפעל לאבטחת עמידתה בהוראות החוזר המחייבות לעניין ניהול סיכונים סייבר.

2.12. גורמי סיכון

ענף קופות הגמל נתון לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן :

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

רמת שימור תיק סיכון הונאות ומעילות	X		וההיערכות לטיפול בהשלכותיהם. החברה נעזרת בשירותי יועץ משפטי וכן מינתה ממונה ציות ואכיפה.
		X	החברה מבצעת מעת לעת סקרי 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. הדירקטורים של החברה

חברי דירקטוריון החברה	חברי ועדת ההשקעות	חברי ועדת הביקורת*
מר חיים בסן - יו"ר מר שמואל ציטרונבלט פרופ' יורם לנדסקרונר ד"ר קרן בר חוה ד"ר רננה פרס פרופ' אסא ליפשיץ גב' עירית חרט מר יהונתן מנדלבאום <u>דירקטורים חיצוניים:</u> מר דן מרידור מר דויד זקן	מר טל ורדי – יו"ר פרופ' דוד לבהרי מר אבי אקשטיין פרופ' יורם לנדסקרונר מר עוזי יצחק	מר דויד זקן – יו"ר מר דן מרידור ד"ר קרן בר חוה

הדירקטורים בחברה

שם	ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדה	דח"צ	עובד הקופה	תאריך תחילת כהונה	השכלה	התעסקות בחמש שנים אחרונות
חיים בסן	10853232	1947	המחתרות 11 ירושלים , מען למכתבים ת.ד. 29311 ירושלים 9129301	ישראלית	יו"ר הדירקטוריון (החל מחודש יולי 2017), ועדת נדל"ן	לא	לא	1998	BA כלכלה ומדע המדינה – האוניברסיטה העברית בירושלים MA במנהל עסקים במגמת מימון – האוניברסיטה העברית בירושלים	יועץ נשיא האוניברסיטה העברית לתכנון אסטרטגי
שמואל ציטרונבלט	5374269	1941	גלבר 24 ירושלים	ישראלית	דירקטוריון, יו"ר ועדת מינהל, ועדת נדל"ן	לא	לא	6/2011	BA כלכלה ומדע המדינה – האוניברסיטה העברית בירושלים	סגן מנהל המכון הגיאולוגי , המשרד לתשתיות לאומיות.
דן מרידור	491837	1947	שד' בן מיימון 17 ירושלים	ישראלית	דירקטוריון, ועדת ביקורת	כן	לא	1/2019	בוגר משפטים באוניברסיטה העברית	יו"ר הוועד המנהל של בצלאל, נשיא המועצה הישראלית ליחסי חוץ ועוד.
דוד זקן	59786855	1966	דולצ'ין 61 ירושלים	ישראלית	דירקטוריון, יו"ר ועדת ביקורת	כן	לא	1/2019	בוגר בכלכלה וסטטיסטיקה. מוסמך במנהל עסקים.	יועץ כלכלי
פרופסור יורם לנדסקרונר	10883197	1944	יסמין 63 מבשרת ציון	ישראלית	דירקטוריון, השקעות	כן	לא	1/2013	BA בכלכלה, MA מימון , האוניברסיטה העברית בירושלים , PHD , אוניברסיטת פנסילבניה	פרופסור במימון – האוניברסיטה העברית בירושלים , מרצה במרכז ללימודים אקדמאיים
ד"ר קרן בר חוה	025326323	1973	ריחן 14 הרצליה	ישראלית	דירקטוריון, ביקורת	לא	לא	7/2017	מוסמך בכלכלה – אוניברסיטת ת"א. PHD במנע"ס – מימון וחשבונאות – אוניברסיטת ת"א	ראש ההתמחות בחשבונאות, בית הספר למנהל עסקים האוניברסיטה העברית
ד"ר רננה פרס	023872898	1968	השלום 5 מבשרת ציון	ישראלית	דירקטוריון, שיווק	לא	לא	7/2017	מוסמך בפיזיקה – האוניברסיטה העברית בירושלים מוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת ת"א PHD במנע"ס – שיווק – האוניברסיטה העברית בירושלים	פרופסור בשיווק, בית הספר למנהל עסקים האוניברסיטה העברית
פרופ' אסא ליפשיץ	008090227	1933	אברהם גרנות 1 ירושלים	ישראלית	דירקטוריון	לא	לא	7/2017	פרופסור לכימיה – האוניברסיטה העברית בירושלים	פרופסור (אמריטוס) לכימיה – האוניברסיטה העברית בירושלים
גב' עירית חרט	027797885	1970	שלומציון המלכה 1 מודיעין	ישראלית	דירקטוריון, מינהל	לא	לא	7/2017	BA בכלכלה – האוניברסיטה העברית בירושלים	האוניברסיטה העברית – מנהלת הרשות למחקר ופיתוח, עוזרת בכירה למנכ"ל, דיקן משנה בדיקנט הסטודנטים

שם	ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדה	דח"צ	עובד הקופה	תאריך תחילת כהונה	השכלה	התעסקות בחמש שנים אחרונות
מר יהונתן מנדלבאום	040197261	1981	אפרים	ישראלית	דירקטוריון, מינהל	לא	לא	7/2017	BA מנהל עסקים והיסטוריה. MA תוכנית לחקר סכסוכים ויישובם.	האוניברסיטה העברית- מנהל היחידה לתכנון ותיאום כלכלי באגף הכספים. עוזר בכיר לנשיא האוניברסיטה.

חברי ועדות שאינם דירקטורים

פרופסור דוד לבהרי	30797205	1935	החוג לכלכלה, הר הצופים	ישראלית	השקעות	לא	לא	2003	פרופסור לכלכלה – האוניברסיטה העברית בירושלים	פרופסור לכלכלה
אבי אקשטיין	054028477	1956	קרן היסוד 2 משרת ציון	ישראלית	השקעות	לא	לא	1/2019	BA כלכלה ומנהל עסקים. (בהצטיינות) MBA מנהל עסקים התמחות במימון ובנקאות (האוניברסיטה העברית).	דירקטור בבנק מרכנתיל דיסקונט. מתן ייעוץ כלכלי פיננסי למספר חברות.
טל ורדי	57051864	1961	תל צור 23 אבן יהודה	ישראלית	השקעות	לא	לא	1/2019	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים האוניברסיטה העברית	יועץ עיסקי/ כלכלי דירקטור במספר גופים
עוזי (עזרא) יצחק	29299690	1972	קרת 9 הרצליה	ישראלית	השקעות	לא	לא	6/2019	תואר ראשון במשפטים תואר שני במנהלע"ס בעל תעודת CFA	דירקטור מנהל הפעילות בישראל, פרנקלין טמפלטון

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

1.1. נושאי משרה (שלא נכללו בסעיף 4.1)

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	תפקיד בקופה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תחילת שנת כהונה	בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי
חנוך רפפורט	022648265	1966	מנכ"ל	1/2014	לא	BA כלכלה ומדע המדינה, MBA (מימון)	סמנכ"ל הכספים בקופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים כלכלן ומנהל השקעות בחברת א. חפץ יעוץ כלכלי בע"מ
רו"ח קרן ביטון *	034193367	1977	סמנכ"לית כספים	1/2014	לא	BA כלכלה וחשבונאות. רו"ח	חשבת בקופת תגמולים לעובדי האוניברסיטה העברית בירושלים
מירי בן יהושע	26748079	1955	מנהלת סיכונים	1/2011	לא	BA בכלכלה , MA במנהל עסקים	מתן יעוץ לגופים מוסדיים בתחום ניהול הסיכונים ואשראי, מכהנת כמנהלת הסיכונים ב-5 גופים מוסדיים.

*צפויה לסיים את תפקידה בחברה ביום 31/3/2020.

3.2. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

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

- א. בעל תפקיד מרכזי לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקציה בקרה לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.
- ב. הדירקטורים החיצוניים בקופה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון החברה, והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ג. הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים יהיו זכאים להחזר הוצאות בגין השתתפות בישיבה.
- ד. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים, יהיו זכאים לשיפוי ולביטוח נושאי משרה, בהתאם לתקנון החברה והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ה. החברה רשאית לממן השתלמויות מקצועיות, לימודים והכשרות לדירקטורים.

פרטי מקבל התגמולים											
תגמולים בעבור שירותים											
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר (אלפי ₪)	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ (אלפי ₪)	עמלה	אחר	סה"כ
חנוד רפפורט	מנכ"ל	100%		657							657
קרן ביטון	סמנכ"לית כספים	100%		520							520
דרור דיין	משווק פנסיוני	100%		267	25						292
שרית כהן	מנהלת חשבונות	100%		240							240
אבי לבטון	משווק פנסיוני	100%		204							204

3.3. המבקר הפנימי

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

3.4. רואה החשבון המבקר

א. שם המשרד המבקר : לוטרבך ושות'.

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

ג. תאריך תחילת כהונת השותף : דצמבר 2018.

ד. להלן פירוט השכר הכולל לו זכאי המבקר בשנת הדיווח ובשנת הדיווח שקדמה לה :

2018	2019	
סכום (אלפי ש"ח)	סכום (אלפי ש"ח)	
120,000	120,000	שכר בגין שירותי ביקורת
-	-	שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת
-	-	שכר בגין שירותי מס מיוחדים
-	-	שכר בגין שירותים אחרים

3.5. אפקטיביות הבקרה הפנימית

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 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.

3.6. החלטות החברה

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

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

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

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

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

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

דוח הדירקטוריון

לתקופה שנסתיימה

ביום 31.12.2019

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 דוחות הכספיים	פרק ג' -
11	היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	פרק ד' -
11	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 האסטרטגיה 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. על סמך הסכם עקרוני בין החברה לחברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ (להלן: "**חברת 2003**"), חברת 2003 נעזרה לצורך תפעול הקופות המנוהלות בתשתית הארגונית, התפעולית והחשבונאית של החברה ובתמורה שילמה חברת הניהול את החלק היחסי בהוצאות התפעול שהוציאה חברת הגמל. לעניין זה, החלק היחסי הינו הון העמיתים בקופות המנוהלות על ידי חברת הניהול (להלן – "**הון הקופות**") מחולק בסה"כ ההון של קופת התגמולים בתוספת הון הקופות המנוהלות. הסכם זה בא לסיומו בתאריך 30.9.2018.
4. 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 חברת 2003, וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בדירקטוריון בעניין זה בשנים קודמות (להלן: "**הליך העברת הניהול**"). אישור להליך העברת הניהול כאמור התקבל מהממונה ביום 29 ביולי 2018.

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

1. נכסים והתחייבויות

סה"כ נכסי החברה ליום 31 בדצמבר 2019 מסתכמים לסך של כ- 1,714 אלפי ש"ח, מתוכם כ- 692 אלפי ש"ח הינם נכסי רכוש קבוע. הרכוש הקבוע של החברה הינו בעיקר ציוד וריהוט משרדי וכן שיפורים במושכר (שיפוצים שבוצעו במשרדי החברה בשנת 2015). שאר נכסי החברה כוללים יתרות מזומנים בסך של כ- 192 אלפי ש"ח וכן יתרות חייבים שונים בסך של כ- 296 אלפי ש"ח. שעיקרם הוצאות מראש וכן יתרות הדדיות המסלולים המנוהלים בקופת התגמולים.

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16. בהתאם ליישום לראשונה הכירה החברה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש בסך של כ- 534 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019 ומנגד הכירה החברה בהתחייבות חכירה לזמן ארוך בסך של 541 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. התחייבות לחכירה הינה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

בסוף השנה הקודמת הסתכמו נכסי החברה לסך של כ- 1,262 אלפי ש"ח, מתוכם רכוש קבוע בסך של כ- 701 אלפי ש"ח ויתרות מזומנים בסך של כ- 298 אלפי ש"ח. התחייבויות החברה ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכמו לסך של כ- 1,714 אלפי ש"ח ורובן התחייבויות לזמן קצר בסך של 1,162 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 1,221 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 11 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 41 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 – 7,690 אלפי ש"ח. עיקר ההכנסות הינן מהכנסות דמי ניהול של קופת התגמולים שהסתכמו השנה לסך של 6,835 אלפי ש"ח. (שנה קודמת הסתכמו הכנסות החברה בכ- 6,262 אלפי ש"ח והינן בגין הכנסות דמי ניהול מקופת התגמולים בסך של 6,062 אלפי ש"ח וכן מהכנסות דמי ניהול לשלושה חודשים (מיום העברת הניהול ועד לתום השנה) מקופת הפיצויים וקרן ההשתלמות (בסך של 71 אלפי ש"ח ו- 129 אלפי ש"ח בהתאמה). 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.

הוצאות החברה לשנת 2019 הסתכמו לסך של 7,690 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 6,262 אלפי ש"ח) והן מורכבות מהוצאות תפעול וניהול שוטפות (הנהלה וכלליות) בסך של 7,672 אלפי ש"ח (שנה קודמת- 6,256 אלפי ש"ח) ומהוצאות מימון בסך של 18 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 6 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 .

יש לציין כי בשנת 2018 הוצאות החברה הינן בקיזוז של כ- 480 אלפי ש"ח בגין החזר הוצאות ניהול מחברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ עד למועד סיום ההסכם ביום 30.9.2018 .

כפי שניתן לראות סה"כ ההוצאות השוטפות השנה גדלו בכ-948 אלפי ש"ח בהשוואה להוצאות בשנה קודמת (בניטרול החזר ההוצאות הניהול מהחברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ). הגידול נובע בעיקר מגידול בהוצאות שכר , דמי תפעול וגידול בשכר דירקטורים .

4. נתוני המסלולים המנוהלים

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

הרכב נכסי מנוהלים ליום 31.12.2019	מסלול עד 50 גיל	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 60 ומעלה	קופת פיצויים	קרן השתלמות
מזומנים	3%	9%	7%	5%	3%
נכסי חוב סחירים	28%	45%	70%	39%	34%
נכסי חוב שאינם סחירים	3%	1%	2%	3%	5%
מניות	15%	2%	3%	17%	17%
השקעות אחרות	35%	42%	18%	37%	41%
נדל"ן ואחר	16%*	1%	-	(1%)	-
סה"כ	100%	100%	100%	100%	100%
תשואה נומינלית ברוטו באחוזים	10.64	10.76	6.09	11.37	10.43

*הנדל"ן מהווה כ 15% מסך נכסי מסלול עד גיל 50 .

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

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

<u>2019</u>	
17.7%	מדד המניות הכללי
10.2%	SME 60
21.3%	מדד ת"א 125
15.0%	מדד ת"א 35
14.6%	מדד אג"ח להמרה
8.7%	מדד אג"ח כללי
0.6%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2019 התאפיינה בהמשך ההאטה בכל רחבי העולם אשר החלה עוד ב-2018. עם זאת, שוקי המניות טיפסו רקע הירידה החדה בתשואות האג"ח שנבעה מהציפיות להפחתת ריבית, חזרתן של ההרחבות הכמותיות, והציפייה לפתרון מלחמת הסחר, גם אם חלקי, שדחפה באופן משמעותי את השווקים מעלה. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית, אי הוודאות הגיאוגרפית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין כאשר אלו הטילו מכסי מגן אחת על השנייה בתהליך שהלך והחמיר במהלך אמצע השנה והכביד על ציפיות העסקים והמשקיעים לרמת הפעילות הכלכלית בעתיד והגביר את אי הוודאות הכלכלית. שנית, המשך ההאטה המבנית בסין שתרמה לא מעט להאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית בכלל ובאירופה בפרט. שלישית, הברקזיט בבריטניה שתרם לאי הוודאות הגיאוגרפית על רקע בחירת ראש ממשלה חדש בבריטניה והסיכוי לברקזיט ללא הסכם. כפועל יוצא, כדי לתמוך בפעילות הכלכלית, ארה"ב הפחיתה 3 פעמים את הריבית והפד אף חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב, הבנק המרכזי של אירופה הפחית פעם אחת את הריבית והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית. הריבית הופחתה במספר לא מבוטל של מדינות לרבות סין, אוסטרליה, רוסיה, טורקיה ובמספר שווקים מתעוררים נוספים. לסיכום, סביבה עולמית נזילה יותר תוך האטה בפעילות הכלכלית ועליה משמעותית במתחים הגיאוגרפיים ברחבי העולם הובילה לירידה חדה בתשואות האג"ח בעולם ולעלייה חדה במדדי המניות.

בארה"ב הצמיחה האטה במהלך 2019 כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 2.1% (Y/Y) לעומת 2.5% ב-2018. הצמיחה נתמכה בעיקר מהצריכה הפרטית והצריכה הציבורית. לעומת זאת, חלה ירידה בהשקעות על רקע התכווצות בענף התעשייה. מדד מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) מאותת על התכווצות בתעשייה כאשר ירד לרמה הנמוכה ביותר מאז 2009 ובסיום השנה עמד על 47.2 נק' לעומת 54.3 נק' בסיום 2018. סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי. תוספת המשרות עמדה על 165 עלף בממוצע בכל חודש לעומת 193 אלף משרות בממוצע בכל חודש במהלך 2018 וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%. מגד, שיעור האבטלה ירד מ-3.9% ל-3.5%. קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-PCE), לפי נתון חודש נובמבר, עומד על 1.5% לעומת 1.7% ב-2018 ואינפלציית הליבה על 1.6% לעומת 1.9% ב-2018.

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

בהתאם להתפתחויות הנ"ל, הפד הפחית את הריבית 3 פעמים במהלך 2019 לרמה של 1.50%-1.75% ובמקביל חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב בהיקף של 60 מיליארד דולר בחודש.

באירופה הצמיחה נותרה יציבה לאורך השנה אם כי ברמת המדינות, הצמיחה בגרמניה האטה משמעותית. נכון לנתוני הרבעון השלישי, הצמיחה בגוש האירו עמדה על 1.2% בדומה לשנת 2018. ההאטה בפעילות הכלכלית בגוש האירו נבעה בעיקר מחולשה של סחר החוץ וזאת על רקע ההאטה הכלכלית בעולם. במהלך 2019 שיעור האבטלה בגוש האירו המשיך לרדת מ-7.8% ב-2018 ל-7.5% נכון לחודש נובמבר 2019. קצב האינפלציה השנתית ירד מ-1.4% ל-1.3% ואילו אינפלציית הליבה עלתה מ-1.1% ל-1.3%. במהלך 2019 ה-ECB הפחית את הריבית ב-10 נ"ב לרמה של מינוס 0.5%, השיק תכנית הלוואות זולות לבנקים (TLTRO III) והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו בכל חודש.

בסין הצמיחה המשיכה להאט במהלך 2019 כאשר זו עמדה על 6.1% לעומת 6.4% ב-2018, קצב הצמיחה החלש ביותר מאז 1992, בעיקר על רקע חולשה בהשקעות ובביקושים לתוצרת התעשייתית.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד כאשר במהלך רוב השנה השוק התאפיין בעלייה עקבית של מחיר הנפט לאור כניסתו לתוקף של הסנצקיות על איראן בחודש מאי במקביל לאופטימיות על הסכם של מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין. בסיכומה של 2019, מחיר חבית מסוג BRENT עלה ב-22.7% ל-\$66.0 לחבית כאשר במהלך השנה מחיר חבית נפט כבר הגיע ל-\$74.6 לחבית. במהלך 2019 הדולר התחזק ב-0.2% בלבד אל מול סל המטבעות¹ על רקע התחזקות של 1.9% אל מול האירו ו-1.3% מול היואן. מצד שני, היחלשות של 3.9% מול הפאונד, 1.0% מול הין ו-4.7% מול הדולר הקנדי.

בישראל הצמיחה עמדה על 3.3% לעומת 3.4% ב-2018. ב-2019 הצמיחה נתמכה מגידול של 3.9% בצריכה הפרטית לעומת 3.7% בשנה שעברה, גידול של 4.1% בהוצאה הממשלתית לעומת 4.0% בשנה שעברה, גידול של 3.3% ביצוא לעומת 5.6% בשנה שעברה ומגידול של 0.3% בלבד בהשקעה בנכסים קבועים לעומת 4.8% בשנה שעברה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש נובמבר (נתון עדכני אחרון) על 3.9%, לעומת 4.2% בסוף 2018 וקצב הגידול בשכר האט מ-3.1% בסוף 2018 ל-2.0% באוקטובר 2019 (הנתון העדכני האחרון). במהלך 2019 השקל התחזק ב-8.3% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-9.6% אל מול האירו, ב-7.8% אל מול הדולר, ב-4.8% אל מול הין וב-4.2% אל מול הפאונד.

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

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

מדד המחירים לצרכן עלה ב-2019 ב-0.6% לעומת עליה של 0.8% ב-2018. במהלך השנה בנק ישראל שינה את כוונתו ואותת כי הריבית תיוותר ברמתה הנוכחית (0.25%) או תופחת, לאחר שסביבת האינפלציה ירדה משמעותית מתחת לגבול התחתון של יעד יציבות המחירים על רקע התחזקות השקל. זאת לעומת כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית כפי שנאמר בתחילת השנה.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2019 הסתכמו ב-317.4 מיליארד שקלים המהווים גידול נומינלי של 3.5%. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) עמדו על 399.8 מיליארד שקלים. בסיכומה של 2019, הוצאות המשרדים האזרחיים עלו ב-7.1% לעומת תכנון של 6.0% והוצאות מערכת הביטחון עלו ב-2.9% לעומת תכנון של 1.7%. הגירעון ב-2019 עומד על 3.7% מהתוצר בעוד היעד עמד על 2.9%. הפער בין יעד הגירעון לבין התוצאה בפועל מוסבר על ידי הכנסות נמוכות מהחזוי ב-9.2 מיליארד שקלים והוצאות גבוהות מהמתוכנן של 2.8 מיליארד שקלים.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2019) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2019 (נתון אחרון שפורסם) ב-3.9 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בהמשך לעודף של 4.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 14.0 מיליארד דולרים המהווים כ-3.5% מהתוצר.

שוק המניות

בסיכום שנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-15.0%, ת"א 90 ב-40.3%, מדד ת"א 125 עלה ב-21.3% ומדד ה-60 SME עלה ב-10.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-31.5% ו-25.3% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-39.5%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-27.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-30.5% וה-DAX הגרמני עלה ב-25.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-18.6%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-36.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-20.7%.

שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-23.6 מיליון יחידות אופציה או ב-3.74 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזרים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-3.7 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-374 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-22.9 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס².

² אתר הבורסה לניירות ערך.

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

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 10.3% במהלך שנת 2019. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-8.7% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-2.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 8.3% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-17.8%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-4.1%.

אגח קונצרני

בסיכום שנת 2019 במדדי האג"ח הקונצרנים, מדד תל בונד 20 עלה ב-8.2%, ומדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-6.5% ו-7.4% בהתאמה. מדד צמודות-יתר עלה ב-6.9%, תשואות ב-8.7%, תל בונד צמודות בנקים עלה ב-2.6%. ברמת המרווחים השנה נעלה בצמצום מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-51 נ"ב ל-106 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-50 נ"ב ל-99 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-21 נ"ב ל-66 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-105 נ"ב ל-195 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 62.9 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2019, עליה של 30.6% בהשוואה לגיוסים אשתקד³.

נדל"ן

בשנת 2019 ניתן לראות שברמה הארצית עליית המחירים שהתאפיינה בשנים קודמות התמתנה ואף נבלמה במספר מקומות. במרכזי הערים לעומת זאת עדיין קיימת עליית מחירים נוספת. במשרד השיכון הצטערו לגלות כי תוכנית המחיר למשתכן רק הגבירה את הביקוש לדירות בקרב קהלים שכלל לא חשבו לקנות דירה בשלב הצעיר של חייהם. גם הוספה של 10,789 דירות בשנת תשע"ט לזכאי המבצע לא הצליחו להוריד את מחירי הדיור זו השנה הרביעית ברציפות. בחודש יוני 2019 הכריז מנהל התיכון על סיום צפוי של תוכנית תמ"א במאי 2020. הודעה זו זרעה בהלה מיותרת ואי ודאות בקרב בעלי דירות, יזמים ומשקיעים.

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

³ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

פרק ד' – היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

היקף הנכסים המנוהלים (באלפי ש"ח) :

<u>שם הקופה</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2019</u>	<u>היקף הנכסים נטו</u> <u>31.12.2018</u>	<u>שינוי</u> <u>באחוזים</u>
מסלול לבני 50 ומטה	1,600,980	1,413,468	13.26
מסלול לבני 50 עד 60	698	1,060	(34.15)
מסלול לבני 60 ומעלה	112,065	105,438	6.28
קופת פיצויים	71,545	67,673	5.72
קרן השתלמות	138,694	124,018	11.83
סה"כ	1,923,982	1,711,657	12.40

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

1. ביום 21.3.2017 התקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון להרחבת אוכלוסיית עמיתי הקופה לבני ובנות זוגם של עובדי האוניברסיטה.
2. במהלך שנת 2017 הודיע בנק הפועלים בע"מ לחברה כי החל משנת 2019 הוא מפסיק לספק שירותי תפעול לקופות גמל, והחברה בתוכן. החברה הקימה ועדת איתור לצורך בחינת האפשרויות הקיימות בשוק ובחירת מתפעל חדש. החברה קיבלה מספר הצעות למתן שירותי תפעול וערכה הליך תחרותי בין כלל המציעים. בסיום ההליך התחרותי בחרה החברה בחברת 'לאומי שירותי שוק ההון בע"מ' להיות הגורם המתפעל את נכסי קופות הגמל שבניהולה. ביום 23.07.2018 נחתם הסכם מול הגורם המתפעל והוא נכנס לתוקף החל מיום 1.1.2019.
3. עד ליום 28/2/2020 נוהלו נכסי הנדל"ן שבבעלות החברה באמצעות חברת ניהול הנכסים 'פירר הנהלת רכוש בע"מ'. החל מיום 1/3/2020 התקשרה החברה לקבלת שירותים אלו מחברת הניהול 'מאס קפיטל בע"מ'. השירותים כוללים בעיקר את איתור שוכרים, החתמה על חוזי שכירות, גביית שכר הדירה וטיפול בתחזוקת יחידות הדיור והמסחר.
4. חברת הגמל קיבלה במהלך שנת המס שומת מס שבח בגין מכירת הנכס ברחוב נחלת בנימין 9 בת"א. על שומה זו הוגשה השגה ובעקבותיה נפתחו דיונים בפקיד שומה בנוגע לשאלת חבות המס של הכנסות הנדל"ן הנרשמות בקופה.
- על פי חוות דעתו של היועץ המשפטי, הקופה אינה חייבת במס בגין הכנסות הנדל"ן אולם בשלב זה לא ניתן להעריך את סיכויי ההשגה שהוגשה ואת תוצאות הדיונים.
5. החל ממחצית חודש ינואר 2020 החל להתפשט בעולם וירוס הגורם למחלת COVID-19. ההתפשטות הינה בממדים של מגיפה ('מגפת הקורונה') והיא פוגעת בכל מדינות העולם, ובמיוחד בסין, בחלק ממדינות המזרח הרחוק, באיטליה וחלק ממדינות אירופה. משרד הבריאות הישראלי פרסם מגבלות גם בישראל בעקבות גילוי מספר מקרים של נגיף "הקורונה" בישראל. החברה אינה יכולה להעריך נכון להיום את ההשפעות שיתכן ויהיו למגפת "הקורונה" על פעילותה.
- עד ליום 17/3/2020 נרשמה תשואה שלילית מצטברת מתחילת שנת 2020 של כ- 10%-11% במסלול תגמולים עד 50, בקופת הפיצויים ובקרן ההשתלמות. מסלול תגמולים 60 ומעלה רשם תשואה שלילית של כ- 6%. היקף הנכסים של הקופות השונות ירד בהתאם לאמור. לאור הירידות בשווקים נצפה גידול בבקשות ההעברה למסלול תגמולים לגילאי 60 ומעלה. בקופת הפיצויים ובקרן ההשתלמות לא נרשמו משיכות משמעותיות.

עם זאת החברה קיימה ישיבת דירקטוריון מיוחדת לנושא בה נידונה היערכות החברה לתכנית המשכיות עסקית, תוך התייחסות כדלהלן:

א. חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקופות. תוארה היערכות ועדת ההשקעות למצב החדש, כולל קיום דיונים ברמה שבועית, וככל שיידרש, וכן קיום התייעצויות שוטפות עם מנהל ההשקעות ומנהלת הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו ולהבטיח את שמירת נכסי הקופות והנזילות הנדרשת.

ב. תפעול הקופות באופן שתישמר רציפות תפקודית ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה. בהקשר זה נקטה החברה בצעדי זהירות והיערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה, צמצום קבלת הקהל וכן היערכות לעבודה מבית העובדים. בנוסף פנתה החברה לכל ספקי השרות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו. בהתאם להערכות כאמור ובכפוף להנחות העבודה של החברה בדבר השפעת האירוע, החברה סבורה כי תוכל לעמוד ביעדי השרות שנקבעו בנהלי החירום של החברה.

פרק ו' – אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

פרק ז' – עסקאות מהותיות

במהלך השנה לא היו עסקאות מהותיות בחברה.

פרק ח' – תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

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

בכדי למלא ייעוד זה, בחרה החברה באסטרטגיה עסקית שעיקריה:

- הנבת תשואה גבוהה באמצעות בניית תיק השקעות מגוון החשוף לאפיקי השקעה שונים בארץ ובחו"ל והמשקף העדפת ערך לזמן ארוך.
- שמירה על שיעור נמוך של דמי ניהול באמצעות העזרות בשותפים עסקיים לצורך ביצוע תהליכים ומטלות שאין בהם לחברה כל יתרון תחרותי (כגון: תפעול זכויות העמיתים, תפעול מערך ההשקעות וכיו"ב); הרחבת ההון המנוהל על ידי החברה – הן במיזמי הפוטנציאל הקיים בקרב עובדי האוניברסיטה העברית, גמלאים ובני זוגם, והן בהרחבת מעגל העמיתים ומוצרי החסכון בכפוף לאישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- שמירה על רמת שירות גבוהה באמצעות קביעת מנגנונים שונים למתן מענה מהיר, מקצועי וידידותי לפניות העמיתים והטמעת ערך השירות בקרב עובדי החברה.

- עמידה קפדנית בהוראות הדין והאסדרה באמצעות מנגנונים שונים, ממוכנים ואחרים, שנועדו להטמיע את ההוראות השונות בתהליכי העבודה בחברה.

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

דירקטוריון החברה מורכב מעשרה חברים. שמונה דירקטורים נבחרים על ידי כלל עמיתי הקופה אחת לשלוש שנים. הבחירות נערכו לאחרונה בחודש יוני 2017 (מתוכם ארבעה נבחרו בשנית) ואושרו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר. שני הדירקטורים האחרים הינם דירקטורים בלתי תלויים (חיצוניים) (להלן: "דח"צים").

בסוף דצמבר 2018 הסתיימה כהונתם של שני הדח"צים שכיחנו שלוש תקופות כהונה (סה"כ 9 שנים) : מר יואב להמן ומר דורון שורר.

בינואר 2019 החלו כהונותיהם הראשונות של שני דח"צים חדשים : מר דוד זקן ומר דן מרידור.

את מקומם של הדח"צים היוצאים בועדת ההשקעות תפסו שלושה נח"צים חדשים. המינויים הומלצו על ידי ועדת איתור שקמה לשם כך ואושרו על ידי דירקטוריון החברה ורשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. חברי הדירקטוריון מנהלים את קופות הגמל שבניהול החברה באמצעות מספר ועדות מרכזיות (חברי הועדות אינם בהכרח חברי דירקטוריון) :

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

הדירקטוריון מתכנס לשיבות קבועות בכל חודשיים, בקירוב, ובנוסף מתקיימים דיונים שוטפים לפי הצורך. ועדת ההשקעות מתכנסת לשיבות קבועות אחת לשבועיים. ועדת הביקורת מתכנסת לארבע ישיבות, לפחות, במהלך השנה. יתר הועדות מתכנסות לפי הצורך. החלטות הועדות מתועדות בפרוטוקולים, המאושרים על ידי חברי הועדה. יושבי הראש הועדות מוסרים מפעם לפעם דיווח לדירקטוריון על פעילות כל ועדה. כל הפרוטוקולים וחומרי הרקע של הועדות ושל מליאת הדירקטוריון נגישים לחבריהם באמצעות אתר אינטרנט ייעודי.

ממונה אכיפה

החברה מינתה בתחילת שנת 2013 ממונה אכיפה אשר לו ידע וניסיון בתחום החיסכון לטווח ארוך. החברה ביצעה סקר ציות לפעילות החברה בהתאמה להוראות הרגולציה. סקר הציות נדון בדירקטוריון החברה הדירקטוריון אישר את תכנית אכיפה פנימית ותוכנית העבודה של ממונה האכיפה לשנת 2019 על בסיס ממצאי סקר הציות. במסגרת תוכנית העבודה בודק הממונה כי נהלי

החברה נותנים מענה מלא לדרישות הדין, ובוחן באילו עניינים יש מקום לשפר ולעדכן נהלים ואמצעים אחרים. כמו כן, בוחן ממונה האכיפה אילו נושאים מוסדרים ואילו אינם, ובאילו תחומים יש מקום לשפר את התשתית הקיימת בחברה. במשולב עם בדיקה זו, בוחן הממונה באופן שוטף את קיום הבקורות הקיימות בארגון על תהליכים, מאתר גורמי בקרה אפשריים בתאגיד וכן מאתר פערים, ככל שהם קיימים, בין הבקורות הרצויות לבין הקיימות. תוצאת תהליך זה היא רשימה של פערים ונושאים הטעונים טיפול ושיפור ורשימת המלצות לטיפול, הכוללות גם סדר עדיפות לטיפול. תכנית העבודה כוללת לוחות זמנים לביצוע.

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 2019 (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 בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 19.3.2020

הצהרה (Certification)

אני, קרן ביטון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן: "חברה מנהלת") לשנת 2019 (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 בקורות ונהלים לצורך הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו;
 - 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.


קרן ביטון

19.3.2020

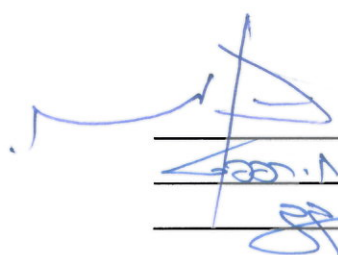
תאריך

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 בקורות 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


(חתימה)
(חתימה)
(חתימה)

יו"ר הדירקטוריון : חיים בסן
מנכ"ל : חנוך רפפורט
סמנכ"ל כספים : קרן ביטון

תאריך אישור הדוח :

19.3.2020

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 2019, 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 קיימה, 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;

לוטרבך ושות'

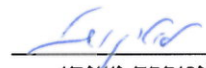
רואי חשבון

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

19.3.2020
תאריך

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

תוכן עניינים

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

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

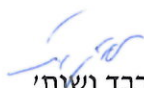
חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על הרווח והפסד לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שמהם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.


לוטרבך ושות'

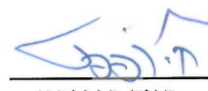
רואי חשבון

תאריך : 19 במרץ 2020

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

דוחות על המצב הכספי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>			
<u>2018</u>	<u>2019</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>	
<u>נכסים</u>			
701	692	3	רכוש קבוע
263	296	4	חייבים ויתרות חובה
298	192	5	מזומנים בבנקים
<u>1,262</u>	<u>1,180</u>		
<u>נכסים בלתי שוטפים:</u>			
-	534	ב'2	נכס זכות שימוש עבור חכירות
<u>1,262</u>	<u>1,714</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
<u>התחייבויות והון</u>			
-	-	6	הון מניות
<u>התחייבויות</u>			
1,221	1,162	8	זכאים ויתרות זכות
<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>			
41	11	7	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	541	ב'2	התחייבויות בגין חכירה
<u>41</u>	<u>552</u>		
<u>1,262</u>	<u>1,714</u>		<u>סך הכל ההון וההתחייבויות</u>
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.			

 קרן ביטון סמנכ"לית כספים	 חנוך רפפורט מנכ"ל החברה	 חיים בסן יו"ר הדירקטוריון
--	---	---

תאריך אישור
הדוחות הכספיים:
19 במרס 2020

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

דוחות רווח והפסד

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>					
<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>		<u>באור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>5,769</u>	<u>6,262</u>	<u>7,690</u>	9		<u>הכנסות</u> מדמי ניהול מקופת גמל
5,765	6,256	7,672	10		<u>הוצאות</u> הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
4	6	18	ב'2		הוצאות מימון
<u>5,769</u>	<u>6,262</u>	<u>7,690</u>			סך כל ההוצאות
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			רווח לתקופה

הבאורים 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 מנוהלת 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.

בנוסף החליט דירקטוריון החברה לפתוח מסלול מתמחה מניות. נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. המסלול נפתח בחודש ינואר 2016 אולם נכון למועד הוצאת הדוחות הכספיים מסלול זה אינו פעיל.

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. 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.

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.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2- מדיניות חשבונאית

א. **הצהרה על ציות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)**
כאמור בבאור 1(ד) לעיל, הדוחות הכספיים נערכו לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). הדוחות הכספיים אושרו לפרסום בדירקטוריון החברה ביום 19 במרס 2020.

ב. עקרונות עריכת דוחות כספיים

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

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16): החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16.

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

לעניין יישום לראשונה של IFRS 16 - החברה בחרה בשיטה בה ההשפעה המצטברת של יישום לראשונה של IFRS 16 - תוכר לראשונה במועד היישום לראשונה, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרו, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהן ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה.

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח:

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16 החברה הכירה בנכס זכות שימוש ובהתחייבות בגין חכירה ליום 1 בינואר 2019 בסכום של כ- 636 אלפי ש"ח. ליום 31 בדצמבר 2019 הערך בספרים של נכס זכות שימוש עבור חכירה הינו כ- 534 אלפי ש"ח והערך בספרים של התחייבות בגין נכס חכירה הינו כ- 541 אלפי ש"ח. כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות בסך של כ- 110 אלפי ש"ח, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה החברה בתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019, בהוצאות הפחתה של כ- 102 אלפי ש"ח ובהוצאות מימון של כ- 14 ש"ח.

ג. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

ד. חשבונות הקופה

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

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה.

ו. דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים

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:

%	
6-15	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. מחוסר מהותיות החישוב האקטוארי נערך אחת לשנה.

ט. הכרה בהכנסות

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

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

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מדמי ניהול נרשמות בעת התהוותן.

הכנסות ריבית

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

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

ס"ה"כ	שיפורים במושכר אלפי ש"ח	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	
			עלות
1,832	539	1,293	יתרה לתחילת השנה
185	-	185	תוספות השנה
<u>2,017</u>	<u>539</u>	<u>1,478</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
			פחת שנצבר
1,131	174	957	יתרה לתחילת השנה
194	54	140	תוספות השנה
<u>1,325</u>	<u>228</u>	<u>1,097</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
<u>692</u>	<u>311</u>	<u>381</u>	הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2019
<u>701</u>	<u>365</u>	<u>336</u>	הערך בספרים ליום 31 בדצמבר 2018

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2018</u>	<u>2019</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
137	174	הוצאות מראש
		חברה לניהול קופות גמל (2003) של העובדים
11	-	באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ – צד קשור
26	26	קופת הפיצויים – צד קשור
48	55	קרן ההשתלמות – צד קשור
*-	-	קופת גמל לתגמולים של העובדים באוניברסיטת ירושלים בע"מ – מסלול לבני 50 עד 60 – צד קשור
41	41	קופת גמל לתגמולים של העובדים באוניברסיטת ירושלים בע"מ – מסלול לבני 60 ומעלה – צד קשור
<u>263</u>	<u>296</u>	

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

באור 5 – מזומנים

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

באור 6 – הון מניות

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

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 הפקדויות השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

תוכנית הטבה מוגדרת

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

1. הרכב

ליום 31 בדצמבר		ערך נוכחי של התחייבויות שווי הוגן של נכסי התוכנית
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,233	1,412	
1,192	1,401	
41	11	סה"כ התחייבות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו

2. התנועה בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,144	1,233	יתרה ליום 1 בינואר
131	135	עלות שירות שוטף
57	65	עלות ריבית
(99)	(21)	התאמות אחרות
1,233	1,412	יתרה ליום 31 בדצמבר

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

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

3. התנועה בערך הנוכחי של הנכסים בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,043	1,192	יתרה ליום 1 בינואר
52	63	תשואה צפויה על נכסי התכנית
143	144	הפקדות לתכנית על ידי המעביד
(46)	2	התאמות אחרות
1,192	1,401	יתרה ליום 31 בדצמבר

4. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
%		
2.78	1.19	שיעור ההיוון לפי מח"מ של 8 שנים
2%	1%	שיעור עליית שכר צפויה

5. הוצאות (הכנסות) שנוקפו לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
22	(60)	(30)	עלות שירות שוטף
22	(60)	(30)	סך הוצאות (הכנסות) בגין הטבות לעובדים (*)

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

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2018</u>	<u>2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
490	333
11	3
488	593
69	100
-	130
-	1
163	2
<u>1,221</u>	<u>1,162</u>

הוצאות לשלם

האוניברסיטה העברית בע"מ

התחייבות לחופשה

מוסדות מס

ספקים ואחרים

קופת גמל לתגמולים של העובדים באוניברסיטת ירושלים
בע"מ – **מסלול לבני 50 עד 60** – צד קשור

קופת גמל לתגמולים של העובדים באוניברסיטת ירושלים
בע"מ – **מסלול לבני 50 ומטה** – צד קשור

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הכנסות מדמי ניהול מקופת גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31

2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,334	5,627	6,375	קופת תגמולים – מסלול לבני 50 ומטה
5	4	3	קופת תגמולים – מסלול לבני 50 עד 60
430	431	457	קופת תגמולים – מסלול לבני 60 ומעלה
-	71	294	קופת פיצויים*
-	129	561	קרן השתלמות*
5,769	6,262	7,690	

סך הכל הכנסות מדמי ניהול נטו

שיעור דמי ניהול באחוזים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	
0.41	0.40	0.41	קופת תגמולים – מסלול לבני 50 ומטה
0.41	0.40	0.41	קופת תגמולים – מסלול לבני 50 עד 60
0.41	0.38	0.41	קופת תגמולים – מסלול לבני 60 ומעלה
-	**0.42	0.41	קופת פיצויים*
-	**0.42	0.41	קרן השתלמות*

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

** מוצג במונחים שנתיים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות הנהלה וכלליות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,744	2,691	3,262	שכר ונלוות
778	878	1,128	דמי תפעול
426	499	795	שכר דירקטורים
284	283	409	דמי ניהול השקעות
303	316	139	משפטיות
54	132	136	פרסום ושיווק
700	790	614	מקצועיות
330	366	218	שכר דירה ואחזקת משרד
			ימי עיון ספרות והכשרה
59	56	54	מקצועית
383	408	480	שירותי מחשוב
152	121	141	ביטוחים
189	196	296	פחת והפחתות*
6,402	6,736	7,672	
(637)	(480)	-	בניכוי החזר הוצאות ניהול – צד קשור
5,765	6,256	7,672	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

*ראה באור 2 ב'.

באור 11 - מיסים על ההכנסה

החברה נישומה בהתאם לפקודת מס הכנסה .

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

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 2018		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019	
תשלומים	סך נכסים	תשלומים	תקבולים	סך נכסים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
(34,823)	69,659	(26,115)	65,746	1,713,743	קופת תגמולים
(1,701)	3,530	(1,601)	3,276	71,545	קופת פיצויים*
(3,351)	4,378	(5,754)	4,553	138,694	קרן השתלמות*

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
**2017	**2018	2019	
1	-	942	העברות לחברה מגופים אחרים
25	-	45	העברות מחברות ביטוח
6,802	24,557	35,443	קרנות פנסיה חדשות
6,828	24,557	36,430	העברות מקופות גמל
			סך כל העברות לחברה
(1,692)	(1,290)	(2,177)	העברות מהחברה לגופים אחרים
(286)	(993)	(95)	העברות לחברות ביטוח
(7,828)	(37,146)	(33,669)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(9,806)	(39,429)	(35,941)	העברות לקופות גמל
			סך כל העברות מהחברה
(2,978)	(14,872)	489	העברות, נטו

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

**הנתונים לשנת 2018 כוללים בנוסף לנתוני קופת התגמולים גם העברות נכנסות והעברות יוצאות בקופת הפיצויים וקרן ההשתלמות עבור כל שנת 2018. מספרי ההשוואה לשנים 2017 ו 2016 כוללים רק את הנתונים של קופת תגמולים.

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. ליתרות חובה וזכות בין החברה לקופת התגמולים – ראה באור 4 ובאור 8 בהתאמה.
- ב. דמי הניהול מקופת התגמולים, קופת הפיצויים וקרן ההשתלמות – ראה באור 9.
- ג. החל מיום 1 ביולי 2015, החברה התקשרה עם חברה לניהול קופת גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים בע"מ למתן שירותי ניהול ותפעול לקופות הגמל. בעקבות העברת הניהול של קרן ההשתלמות וקופת הפיצויים ביום 1 באוקטובר 2018 לחברה, הופסק הסכם ההתקשרות עם חברה לניהול קופת גמל (2003) של העובדים באוניברסיטה העברית בירושלים. דמי הניהול לשנת 2018 שהתקבלו הסתכמו לסך של 480 אלפי ש"ח וזאת עד להפסקת ההסכם ביום 30.9.2018 (2017 – 637 אלפי ש"ח). דמי הניהול כוללים השתתפות בהוצאות שר, מיכון, מקצועיות והוצאות משרדיות.
- ד. שכר דירקטורים הסתכם לסך של 795 אלפי ש"ח (2018 – 499 אלפי ש"ח, 2017 – 426 אלפי ש"ח).
- ה. הסכם עם מנהל השקעות - ביום 28 באפריל 2015 נחתם הסכם עם מיטב ד"ש ניהול תיקים בע"מ (להלן: "מיטב-דש") לניהול תיק ההשקעות. במסגרת הסכם זה התחייבה מיטב דש ליתן שירותי ניהול השקעות לחברה תמורת דמי ניהול בשיעור של 0.035% לשנה מתוך שווי היקף הנכסים של המסלולים המנוהלים על ידי החברה ביום חתימת ההסכם. סך ההוצאות ששולמו למנהל ההשקעות הסתכם ל-409 אלפי ש"ח (2018 – 283 אלפי ש"ח, 2017 – 284 אלפי ש"ח).
- ו. הוצאות השתלמות וימי עיון לנושאי משרה הסתכמו לסך של 54 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 56 אלפי ש"ח ושנת 2017 – 59 אלפי ש"ח).
- ז. ביום 24 בינואר 2008 נחתם הסכם שכירות בין קופת התגמולים של העובדים באוניברסיטת ירושלים בע"מ לבין האוניברסיטה העברית בירושלים. ההסכם נחתם לתקופה של שנה ומוארך מחדש בסיומו. ביום 1 במאי 2015 נחתם הסכם חדש לתקופה של 10 שנים. דמי שכירות ששולמו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של 110 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 108 אלפי ש"ח). פרט לדמי השכירות משלמת החברה הוצאות שונות לאוניברסיטה הנובעות משיבתה של הקופה במתחם האוניברסיטה כגון דואר וחשמל (בניכוי השתתפות בהוצאות ניקיון). סה"כ הוצאות אלו הסתכמו לסך של 3 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 15 אלפי ש"ח).
- ח. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017		2018		2019			
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
1,595	14	1,647	14	1,972	17		הטבות לזמן קצר *

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

חברת הגמל לעובדי האוניברסיטה העברית בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 – התפתחויות אחרות

1. במהלך שנת 2017 הודיע בנק הפועלים בע"מ לחברה כי החל משנת 2019 הוא מפסיק לספק שירותי תפעול לקופות גמל, והחברה בתוכן. החברה הקימה ועדת איתור לצורך בחינת האפשרויות הקיימות בשוק ובחירת מתפעל חדש. החברה קיבלה מספר הצעות למתן שירותי תפעול וערכה הליך תחרותי בין כלל המציעים. בסיום ההליך התחרותי בחרה החברה בחברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ להיות הגורם המתפעל את נכסי קופות הגמל שבניהולה. ביום 23.07.2018 נחתם הסכם מול הגורם המתפעל והוא נכנס לתוקף החל מיום 1.1.2019.
2. בנובמבר 2016 הגישה חברת הגמל תביעה נגד תפעול גמל בע"מ (להלן – תפעול גמל) בסך 633 אלפי ש"ח. עניינה של התביעה הינו בטענות החברה בגין הפרת התחייבותה של תפעול גמל לבצע העברה מסודרת של המידע שברשותה עם סיום הסכם התפעול וכן הוצאות בגין הקמת מערכת היסטוריה ונזקים נוספים שנגרמו עקב אי העברת המידע. תפעול גמל הגישה כתב הגנה, ותביעה שכנגד בסך 513 אלפי ש"ח בגין תשלומים בהתאם הקופה. בהמלצת בית המשפט פנו הצדדים להליך גישור. לאחר הליך גישור ראשון שכשל וקדם משפט, החל הליך גישור נוסף בפברואר 2019. בסיומו של הליך הגישור הסכימו הצדדים לפשרה לפיה התביעות ההדדיות יידחו ללא צו להוצאות. הסכם הגישור כאמור, הוגש לבית המשפט ביום 21.7.19, ובאותו יום ניתן פסק דין הדוחה את התביעות ההדדיות, ללא צו הוצאות.