

**ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח רבעוני של החברה המנהלת**

**מרץ 2022**

## תוכן עניינים

עמ'

3

דוח דירקטוריון ליום 31 במרץ 2022

11

הצהרות

13

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2022

**ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2022**

## תוכן עניינים

5	א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת.....	5
5	ב. מצב עסקי החברה המנהלת.....	5
6	ג. התפתחויות מהותיות בסביבה המקרו כלכלית בתקופת הדוח.....	6
7	ד. המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת.....	7
8	ה. ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל.....	8
10	ו. הוראות חקיקה לתקופת הדוח.....	10
10	ז. בקרות ונהלים.....	10

## א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

### 1. תיאור כללי

ארס גמולים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") הוקמה במסגרת שינוי מבני אשר כלל פיצול בין הקופה לחברה המנהלת והחלה את פעילותה ביום 30 ביוני 2007. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקופה.

א. ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 50-60 (לשעבר מסלול ארס קלאסי).

ב. ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 60 ומעלה (לשעבר מסלול ארס זהב).

ג. ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עד 50.

### 2. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, והינה בבעלות בחלקים שווים כלהלן:

א. מדינת ישראל (משרד הבריאות) - 50%.

ב. ארגון הרופאים עובדי המדינה - 50%.

### 3. האישורים שיש לקופות המנוהלות ע"י החברה המנהלת

הקופה אושרה כקופת גמל לחיסכון, כקופת גמל לתגמולים וכקופת גמל אישית לפיצויים. האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 או בתקנות מכוח סעיף 22 לחוק האמור, שיבואו במקום התקנות האמורות. מספר אישור המסלולים הוא:

א. ארס – קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 50-60 – 9920

ב. ארס – קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 60 ומעלה – 9921

ג. ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עד 50 - 9922

תוקף אישור קופת הגמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2022 (מתחדש מעת לעת).

### ב. מצב עסקי החברה המנהלת

#### מצב עסקי החברה

בהיות החברה מנהלת קופת גמל ענפית בלבד, הרי שאין היא נדרשת לעמוד בדרישות ההון העצמי של חברה מנהלת, כפי שהן נדרשות בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012.

החברה עוסקת בניהולה של קופת גמל אחת בלבד – ארס גמולים, אשר הינה קופת גמל ענפית וככזו דמי הניהול הנגבים בגין ניהולה על ידי החברה מעמיתיה הינם דמי ניהול בגובה הוצאותיה בפועל (בכפוף למגבלות רגולטוריות).

נכסי החברה כוללים סעיפי מזומנים ושווי מזומנים, חייבים (קופת הגמל והוצאות מראש) ורכוש קבוע בלבד. התחייבויותיה הן לנותני השירותים לקופה.

במהלך הרבעון לא אירעו אירועים או שינויים במצב ענייני החברה המנהלת אשר להם השפעה מהותית על הדוחות הרבעוניים, ולא חלו שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה.

### **ג. התפתחויות מהותיות בסביבה המקרו כלכלית בתקופת הדוח**

ברבעון הראשון של השנה נבלמה המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים בעולם. התפתחות זו נבעה בעיקר מהחרפה במישור הגיאוגרפי-פוליטי בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, מהמשך העלייה באינפלציה עקב שיבושים בשרשרת האספקה ועלייה במחירי הסחורות, ובפרט בהשפעת העלייה החדה במחירי הנפט מעל ל-100 דולר לחבית והעלייה במחירי המזון. למרות החשש מפני פגיעה בפעילות, האינפלציה הגבוהה מאוד בעולם סחפה יותר בנקים מרכזיים להעלאת ריבית. בנוסף, התפשטות וריאנטים חדשים של נגיף הקורונה במהלך הרבעון האטה במידת מה את ההתאוששות העולמית (בעיקר בסין), אך לצד זאת שיעורי ההתחסנות עלו כך שהפגיעה בפעילות הייתה מתונה באופן ניכר ביחס לגלי התחלואה הקודמים. בארה"ב הנתונים משקפים האטה בקצב הצמיחה ולפי אומדן ה-FED היא צפויה להסתכם בכ-1% בלבד ברבעון הראשון, לאחר צמיחה של כ-7% ברבעון הרביעי של 2021. בנוסף, השיפור בשוק העבודה בארה"ב נמשך עם ירידה בשיעור האבטלה לרמות נמוכות של 3.6% בסוף הרבעון הראשון, לעומת 3.8% בסוף הרבעון הרביעי ל-2021, וזאת תוך האצה ניכרת בקצב עליית השכר השנתי לכ-6%. השיפור בשוק העבודה לצד האצה באינפלציה שהגיעה ברבעון הראשון לרמה של 8.5% (הרמה הגבוהה ביותר מאז בשנות ה-80) הובילו את הבנק המרכזי האמריקאי להתניע את תהליך העלאת הריבית, עם העלאה ב-25 נ"ב במרץ ל-0.25%-0.5%, ולאותת על צמצום מהיר במדיניות המוניטארית בהמשך השנה.

בשוקי המניות, מדד ה-S&P500 האמריקאי ירד במהלך הרבעון הראשון בשיעור של 4.9%, מדד הנאסד"ק 100 ירד בשיעור גבוה יותר של 9.1% ומדד הדאו ג'ונס ירד ב-4.6%. באירופה, המדדים המובילים DAX ו-STOXX600 הציגו מגמה שלילית דומה עם ירידות של 9.3% ו-6.5%, בהתאמה. האינפלציה הגבוהה והצפי למעבר מהיר לתוואי העלאות ריבית הובילו לעליית תשואות חדה בשוק איגרות החוב. איגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בארה"ב זינקו מכ-1.5% בסוף 2021 לכ-2.35% בסוף הרבעון הראשון של השנה. התפתחות זהה נרשמה גם באירופה כאשר תשואות איגרות החוב ל-10 שנים בגרמניה עלו לכ-0.55% בסוף הרבעון מכ-0.2% בסוף 2021. שוק איגרות החוב הקונצרניות בארה"ב התאפיין בעליית תשואות ומרווחים לאורך הרבעון, הן באג"ח בדירוג השקעה והן בלא מדורגות.



בישראל, נמשך השיפור בפעילות המשק וזאת לאחר צמיחה חדה בפעילות הרבעון האחרון של 2021. השיפור בפעילות הושג בעיקר כתוצאה מעלייה בצריכה הפרטית ובא לידי ביטוי בעלייה בנתוני ההוצאה לצריכה בכרטיסי האשראי, בהמשך גאות בפעילות הנדל"ן, בהמשך עלייה ביצוא השירותים ובמגמת העלייה בהכנסות המדינה ממיסים. השיפור בשוק העבודה נמשך, כך שנרשמה ירידה בשיעור האבטלה הרחב מכ-6% בדצמבר 2021 ל-4.7% מרץ.

מדד המחירים לצרכן עלה במהלך הרבעון הראשון בשיעור גבוה של 1.5%, כך שקצב האינפלציה השנתי הגיע לרמה של 3.5%, הקצב הגבוה מאז 2011. ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי במהלך הרבעון, אך השיפור במצב המשק וההאצה באינפלציה הובילו את הועדה המוניטארית לאותת במסגרת ההחלטה בפברואר על העלאת ריבית, ואכן עם תחילת הרבעון השני של השנה הריבית הועלתה ב-25 נקודות בסיס לרמה של 0.35%. בהתאם לזאת, מעורבות בנק ישראל בשוק המט"ח ירדה באופן ניכר, עם רכישות של כ-350 מיליון דולר בלבד בתחילת הרבעון הראשון. מגמת ההתחזקות של השקל נבלמה במהלך הרבעון הראשון, בעיקר על רקע הסנטימנט השלילי בשווקים הפיננסיים בעולם, כך שהוא פוחת במהלך הרבעון בכ-0.6% מול סל המטבעות, כאשר מול הדולר הוא נחלש בכ-2% ל-3.18 ש"ח לדולר, ואילו מול היורו הוא נותר כמעט ללא שינוי סביב 3.52 ש"ח ליורו.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע בעיקר מהעלייה בסביבת האינפלציה, ממגמת עליית התשואות בעולם ומהציפיות להעלאת הריבית בישראל. תשואות איגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים ברבעון עלו מכ-1.25% לכ-2.15% בסוף הרבעון, ואילו העלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים הייתה מעט מתונה יותר והן עלו מכ-1.3% לכ-0.55%, ושיקפו עלייה בציפיות לאינפלציה.

בשוק אגרות החוב הקונצרניות נרשמו שינויים קלים במרווחים, שבאופן כללי המשיכו לנוע סביב רמות שפל. כך, המדדים המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי ירדו בשיעור של 2.7% ו-3.5%, בהתאמה, בעיקר בהשפעת עליית התשואות בבנצ'מארק הממשלתי. בניגוד למגמה העולמית, שוק המניות המקומי הציג במהלך הרבעון תשואות חיוביות, כאשר המדדים המובילים ת"א 35 ות"א 90 עלו בשיעור של 2.2% ו-2.3%, בהתאמה.

הסנטימנט השלילי בשווקים בעולם הוביל לבלימת מגמת הגיוסים בתעשיית קרנות הנאמנות, כך שנרשמו פדיונות נטו של כ-2.6 מיליארד ש"ח. מרבית הפדיונות ברבעון התמקדו בקרנות אג"ח כללי ובקרנות המשקיעות בחו"ל, לעומת גיוסים נטו בקרנות המנייתיות המקומיות.

במהלך הרבעון הראשון נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-23.7 מיליארד ₪, בעיקר על ידי חברות נדל"ן ופיננסים, ירידה ביחס לרבעון האחרון של 2021 בו נרשמו גיוסים בהיקף של כ-35 מיליארד ש"ח. כמו כן, נרשמו גיוסי הון בהיקף של כ-7.3 מיליארד ₪, בעיקר על ידי חברות נדל"ן, פיננסים וטכנולוגיה, וזאת לעומת גיוסים של כ-5 מיליארד ₪ ברבעון האחרון של 2021.

#### ד. המצב הכספי של הקופה בניהול החברה המנהלת

1. תשואת הקופה שבניהול החברה המנהלת

שם המסלול	תשואה נומינלית ברוטו לתקופה 1/1-31/3/2022
מסלול ארם עד 50	-2.99%
מסלול ארם 50 עד 60	-1.77%
מסלול ארם 60 ומעלה	-2.21%

2. הפקדות, משיכות והעברות

בתקופה ינואר - מרץ 2022, הופקדו בקופה 9,935 אלפי ₪ ונמשכו ממנה 5,958 אלפי ₪. העברות נטו מהקופה (העברות מהקופה בניכוי העברות אל הקופה) הסתכמו לסך של 23,605 אלפי ₪.

3. היקף הנכסים, נטו ומספר העמיתים בקופה

שיעור הגידול (קיטון) אחוזים	היקף נכסים, נטו 12/2021	היקף נכסים, נטו 3/2022	מסלול
	אלפי ש"ח		
(3.44%)	34,287	33,109	מסלול ארם עד 50
(3.65%)	1,038,485	1,000,545	מסלול ארם 50 עד 60
(3.10%)	163,977	158,888	מסלול ארם 60 ומעלה
(3.57%)	1,236,749	1,192,542	סה"כ

מספר חשבונות העמיתים ליום 31/03/2022 הינו 11,473, לעומת 11,685 ליום 31/12/2021.

ה. ריכוז מידע ונתונים אודות קופת הגמל

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2021	31 במרץ 2021	31 במרץ 2022	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
3,305	3,164	2,802	פעילים
8,380	9,197	8,671	לא פעילים
			<b>נכסים מנוהלים, נטו</b>



			<b>(באלפי ש"ח):</b>
488,934	447,423	421,182	פעילים
747,815	764,411	771,360	לא פעילים
			<b>נתונים תוצאתיים</b>
			<b>(באלפי ש"ח):</b>
1,279	302	264	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
33,954	8,649	9,935	תקבולים מדמי גמולים
2,032	-	2,711	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,394	475	355	העברות צבירה לקופה
124,202	35,367	23,960	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
21,264	7,746	5,958	פדיונות
-	-	-	אחרים
145,513	48,469	(24,579)	עודף (הוצאות על הכנסות) הכנסות על הוצאות לתקופה
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
4,155	969	968	פעילים ולא פעילים
-	-	-	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):</b>
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים במונחים שנתיים (באחוזים):</b>
0.34	0.32	0.32	פעילים
0.34	0.32	0.32	לא פעילים
-	-	-	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</b>

#### עמיתים לא פעילים

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום	
31 בדצמבר 2021	31 במרץ 2021	31 במרץ 2022	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
894	779	893	מספר חשבונות
44,575	27,268	35,759	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
127	20	27	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.32	0.32%	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

			<b>חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח</b>
862	929	852	מספר חשבונות
2,459	2,571	2,340	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
7	2	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.32	0.32%	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים במונחים שנתיים

## 1. הוראות חקיקה לתקופת הדוח

במהלך הרבעון לא פורסמו הוראות דין אשר יש להן השלכה על הדוחות הכספיים של החברה.

## 2. בקורות ונהלים

### הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרץ 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

## הצהרה (Certification)

אני, ראובן סוירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים 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 לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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.

  
רו"ח ראובן סוירי  
מנכ"ל

26 במאי, 2022  
תאריך

## הצהרה (Certification)

אני, רותם צין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של "ארס גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים 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 לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה 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

רו"ח רותם צין  
מנהל כספים

26 במאי, 2022  
תאריך

**ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2022**

**(בלתי מבוקרים)**

# ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## דוחות כספיים ליום 31 במרץ 2022

### (בלתי מבוקרים)

#### תוכן העניינים

#### עמוד

15	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
16	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
17	תמצית דוחות ביניים רווח והפסד
18-24	באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים



SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)



רואה חשבון	שרוני אריה
רואה חשבון	שפּלר אלי
רואה חשבון	שפּלר ארז
רואה חשבון	אשל ברוך
רואה חשבון	לייבוויץ שלמה

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של**  
**ארם – קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה-המנוהלת בנאמנות על ידי ארם**  
**גמולים – חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2022 ואת הדוח התמציתי על הרווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראיים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי הנחיות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם להנחיות משרד האוצר – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

שרוני שפּלר ושות'  
 רואי חשבון




תל אביב,  
 כ"ה באייר תשפ"ב  
 26 במאי 2022

## ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		באור		
2021	2021	2022			מבוקר
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
34	30	32		<b>נכסים:</b>	
217	38	329		רכוש קבוע	
465	697	463		נכס חכירה	
				חייבים ויתרות חובה	
427	201	799		שווי מזומנים	
<u>1,143</u>	<u>966</u>	<u>1,623</u>		<b>סך כל הנכסים</b>	
				<u>ההון וההתחייבויות</u>	
-	-	-		<b>הון:</b>	
				הון מניות	
-	-	-		<b>סך כל הון</b>	
217	38	337		<b>התחייבויות:</b>	
926	928	1,286		התחייבות בגין חכירה	
				זכאים ויתרות זכות	
<u>1,143</u>	<u>966</u>	<u>1,623</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>	
<u>1,143</u>	<u>966</u>	<u>1,623</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 רו"ח רותם צין מנהל כספים	 רו"ח ראובן סווירי מנכ"ל	 ד"ר זאב פלדמן יו"ר דירקטוריון	26 במאי, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	--

## ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### תמצית דוחות ביניים רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		באור	
	31 בדצמבר	31 במרץ		
2021	2021	2022		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
4,155	969	968		<u>הכנסות מדמי ניהול</u>
				הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
<u>4,155</u>	<u>969</u>	<u>968</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
				<u>הוצאות</u>
3,873	969	968	3	הוצאות הנהלה וכלליות
282	-	-		הוצאות ישירות בניהול השקעות עמיתים
<u>4,155</u>	<u>969</u>	<u>968</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

### באור 1 - כללי

1. הגדרות:

- ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").
  - ארס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") לאחר ביצוע השינוי המבני.
2. החברה המנהלת הינה חברה מוגבלת בערבות ומטרתה העיקרית היא להחזיק ולנהל קופת תגמולים לרופאים חברי ארגון הרופאים עובדי המדינה ולרופאים המומלצים על ידי ארגון הרופאים עובדי המדינה.
3. הקופה פועלת במסגרת החברה המנהלת כקופה מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד 1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה") והנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. בהתאם לתקנות מס הכנסה בחברה מנהלת של קופת גמל ענפית לא ידרש הון עצמי. מאחר והחברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאות בפועל לא נצברים בחברה רווחים והפסדים ולכן לא קיימים שינויים בהון העצמי.
4. במהלך חודש פברואר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת במטרה לאפשר לעמיתים בקופה להעביר סכומים שנצברו בקופה להראל פנסיה שהינה "קופה משלמת קצבה" וזאת תוך שמירה על הטבות המוקנות לעמיתים במסגרת הסכמות בין ארגון הרופאים עובדי המדינה לבין "הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ". מטרת ההתקשרות הינה לאפשר לעמיתי הקופה לקבל את הכספים שנצברו בה באמצעות קופה משלמת מאחר והקופה אינה מוגדרת כקופה משלמת קצבה בהתאם לחוק.

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

#### עיקרי המדיניות החשבונאית

1. כללי

עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2021. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2021 ולביאורים שנלוו אליהם.

2. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות. חשבונות קופת הגמל - הדוחות הכספיים של קופת הגמל, המהוות זרוע (לא מאוגדת) של החברה,



# ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לא אוחדו מכיוון שלחברה אין חלק בנכסיהם ובהתחייבויותיהם.

#### 3. מטבע הפעילות

הדוחות הכספיים מוצגים באלפי ש"ח ומעוגלים לאלף הקרוב. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

השקל הינו המטבע המייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

#### 4. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד וכן מזומנים בחשבון מט"ח.

#### 5. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות והוצאות נרשמות על בסיס צבירה.

#### 6. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

#### 7. הכנסות מראש

הכנסות מראש נזקפות באופן יחסי על פני תקופת הפחת של הרכוש הקבוע בגין סכומים ששמשו למימון רכישת רכוש קבוע, וכן באופן יחסי עבור פרמיית ביטוח דירקטורים והוצאות נוספות.

## הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS").

### 1.1 שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת

# ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

### 1.2. בסיס עריכת הדוחות הכספיים

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

החברה אינה מציגה דוח על השינויים בהון וזאת משום שעל פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005, לא נדרשת החברה להון עצמי מאחר ומנהלת קופת גמל ענפית ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהעדר הון עצמי.

### 1.3. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

המידע הכספי התמציתי של החברה ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה באותו תאריך נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לחוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 4 במרץ 2018.



# ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

### באור 3 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרץ		
	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
694	174	181	הוצאות תפעול לגוף המתפעל
876	215	225	ניהול השקעות (ראה ב' להלן)
1,193	301	275	שכר מנכ"ל ועובדי החברה המנהלת
479	122	122	מקצועיות (ראה ג' להלן)
219	50	46	שכר דירקטורים
79	19	22	פרמיית ביטוח דירקטורים
36	16	11	שכר דירה ואחזקה
63	22	9	משלוח דוחות לעמיתים
60	18	10	משרדיות ותקשורת
29	-	-	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
5	1	1	אחזקת מחשב ואינטרנט
51	18	13	הוצאות מסלקה פנסיונית
83	12	52	פחת והפחתות
6	1	1	מיסים ואגרות
<u>3,873</u>	<u>969</u>	<u>968</u>	
<u>67</u>	<u>10</u>	<u>16</u>	הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

## ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

#### ב. פירוט הוצאות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
428	105	105	ניהול השקעות
448	110	120	יעוץ השקעות
<u>876</u>	<u>215</u>	<u>225</u>	

#### ג. פירוט הוצאות מקצועיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
2021	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
97	29	23	משפטיות
216	58	53	ביקורת חשבונות וביקורת פנימית
49	12	12	ניהול סיכונים
61	9	15	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
56	14	14	ממונה אכיפה
-	-	5	שערוך נכסים
<u>479</u>	<u>122</u>	<u>122</u>	

## ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

### באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 4 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. החברה פועלת כנדרש בחוק לענין גבית חובות בפיגור בין השאר באמצעות יועציה המשפטים.
- ב. לתאריך המאזן לא קיימות תביעות משפטיות מהותיות נגד החברה המנהלת.

# ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

## באורים תמציתיים לדוחות הכספיים ביניים

### באור 5 - הסכמים והתקשרויות

לחברה הסכמים מהותיים עם נותני שירותים:

- א. החברה חתמה ביום 11/7/2019 הסכם עם מלם גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי קופת הגמל (ארס גמולים) שבניהול החברה. עד מועד ההעברה למלם (18 ביולי 2019) הקופה נוהלה באמצעות בנק הפועלים בע"מ.
- ב. הסכם מול אי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ על קבלת שירותי ניהול השקעות של נכסי הקופה. החברה משלמת דמי ניהול בגין שירותי ניהול ההשקעות בשיעור של 0.035% שנתי, מיתרת הנכסים המנוהלים בקופה, מדי חודש בחודשו. עד לתאריך 9/9/2021 ניהול ההשקעות בוצע על-ידי חברת פסגות ניירות ערך בע"מ.