

ארם גמולים- חברה לניהול קופות

גמל בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת

לשנת 2021

תוכן עניינים

3	דוח תיאור עסקי תאגיד
22	דוח הדירקטוריון
29	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
33	דוחות כספיים

ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח תיאור עסקי תאגיד

תוכן עניינים

- 5..... חלק א'- פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
- 6..... חלק ב- תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
- 10..... חלק ג'- מידע נוסף ברמת כלל החברה
- 16..... חלק ד'- היבטי ממשל תאגידי

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

ארם גמולים – חברה לניהול קופת גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") הוקמה לראשונה בשנת 1976 וביום 30 ביוני 2007 בוצע שינוי מבני אשר כלל פיצול בין הקופה לחברה המנהלת. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקופה.

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות.

החברה הינה בבעלות בחלקים שווים כלהלן:

(1) מדינת ישראל (משרד הבריאות) - 50%.

(2) ארגון הרופאים עובדי המדינה - 50%.

תרשים מבנה אחזקות



ב. תחומי פעילות

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול ארם-קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה.

בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

ג. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לחברה אין הון מניות ולפיכך לא בוצעו כל השקעות בהון החברה ולא נערכה כל עסקה מהותית בהון החברה על ידי בעל עניין בחברה או במניותיה.

ד. חלוקת דיבדנדים

החברה, בהיותה חברה הפועלת ללא מטרת רווח המנהלת קופת גמל ענפית, גובה מעמיתיה דמי ניהול בהתאם להוצאותיה בפועל אשר מוצאות לשם ניהול החברה ומתן שירותים לעמיתי הקופה, מבלי שייצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבדנד.

חלק ב- תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

(1) החברה עוסקת בניהול ארם קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה. עד ליום 10 בנובמבר 2015 הופעלו בקופה שני מסלולי השקעה - המסלול הכללי (ארם קלאסי) ומסלול ארם אג"ח עד 10% מניות (ארם זהב) - בו מושקעים מרבית הכספים באפיקים שקליים וצמודים של ממשלת ישראל.

ביום 10 בנובמבר 2015 אישר אגף שוק ההון שינוי בתקנון הקופה לפיו הוקמו 3 מסלולי השקעה תלויי גיל בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29. מסלולים אלו הוקמו בנוסף למסלולים הקיימים בקופה והחל מיום 1 בינואר 2016 החליפו את המסלולים הקיימים.

להלן פירוט המסלולים החדשים:

- ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עד 50
- ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 50-60 (לשעבר מסלול ארם קלאסי).
- ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 60 ומעלה (לשעבר מסלול ארם זהב)

נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

(2) שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

החברה לא צופה שינויים מהותיים בחלקה בתחום קופות הגמל. יחד עם זאת, בעקבות השינויים בחקיקה ועקב התחרות בשוק, עמיתי הקופות והמעבידים המפקידים עבור עובדיהם בוחנים את אפשרות ניווד כספי החסכונות בקופותיהם. לכן מספר רב יותר של חשבונות עמיתים מועברים מתוכנית קופת גמל אחת לאחרת.

(3) מוצרים חדשים

בשנת הדוח הוחל במתן הלוואות לעמיתים.

(ב) עמיתים לא פעילים:

2019	2020	2021	
			חשבונות מנותקי קשר:
650	774	894	מספר חשבונות
16,085	26,553	44,575	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
44	74	127	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.30	0.32	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח
1,733	1,197	862	מספר חשבונות
4,092	3,218	2,459	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
11	10	7	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.30	0.32	0.32	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

(ג) דמי ניהול

בהיות הקופה מוגדרת כקופת גמל ענפית, ובהתאם לאמור באישור רשות שוק ההון שניתן לה, דמי הניהול הנגבים מחשבונות העמיתים הינם לפי הוצאות שהקופה הוציאה בפועל, בכפוף לשיעור שנתי מרבי של 2% מהיתרה הצבורה בחשבונות העמיתים.

דמי הניהול שנגבו בפועל בשנת 2021 הינם בשיעור של 0.32% במסלול 50-60, במסלול עד 50 ובמסלול 60 ומעלה.

(5) התפתחויות ושינויים בקופת הגמל

בשנת הדוח חל גידול של כ- 3.22% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקופה. הגידול נובע מתשואת הקופה בשנת 2021 אשר עמדה על שיעור חיובי של 13.81% במסלול 50-60, 9.19% במסלול 60 ומעלה ו-15.82% במסלול 50 ומטה בניכוי צבירה נטו שלילית בסך של כ- 106 מש"ח (תקבולים מדמי גמולים, בניכוי תשלומים לעמיתים והעברות צבירה נטו).

ב. תחרות

כתוצאה מרפורמת בכר, מצוי תחום הפעילות כולו בתהליכים מהותיים המשפיעים, בין היתר, על התחרות בתחום. החקיקה פתחה את הדרך לניוד עמיתים בין הקופות כמעט ללא מגבלה. במקביל קבעה החקיקה כי ניודם של אותם עמיתים יעשה אך ורק בהתאם לכללים וע"י יועץ או משווק מוסמכים. בשנים האחרונות וכך גם בעתיד, שיווק קופות הגמל תפס תאוצה והתחרות על העמיתים הינה מורכבת.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, חלקה של הקופה בשוק קופות התגמולים הינו כ-0.41%. למיטב ידיעתה של החברה לא ניתן להצביע על מתחרים ספציפיים, הקופה מצויה בתחרות למעשה מול כל קופות התגמולים הפרטיות, בעוד היא מוגבלת בצירוף עמיתים אשר עונים על תנאי ההצטרפות לקופה בלבד.

ג. לקוחות

(1) תלות בעמיתים

עמיתי הקופה הינם רופאים אשר ארגונם היציג הינו ארגון הרופאים עובדי המדינה, מתוקף כך לחברה עמיתים רבים אשר משתייכים לאותו מעסיק, עם זאת אין לחברה הסדרים עם מעסיקים.

לחברה אין תלות בעמית בודד או במספר מצומצם של עמיתים.

(2) מידע אודות עמיתי הקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
14.35%	11.95%	שיעור פדיונות ממוצע מהצבירה
53.46	53.98	גיל ממוצע של עמיתי הקופה
13.92	14.37	וوتק ממוצע של עמיתי הקופה

חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

עמדות וחוזרי הממונה

כתוצאה ממגפת הקורונה והמשבר אשר פקד את המדינה כתוצאה ממנו, פורסמו במהלך השנה האחרונה תקנות שעת חירום והוראות דין שונות אשר הגבילו את הפעילות הכלכלית של המשק בכלל ושל קופות הגמל בפרט ובכלל זה הוראות אשר מטרתן לאפשר את ניהול הקופות במהלך תקופה משברית זו. הגבלת הפעילות במשק משפיעה באופן ישיר על הקופה וכן על ניהול ההשקעות שהיא מקיימת עבור עמיתיה. התאמת פעילות הקופה להוראות תקנות שעת החירום וההוראות השונות חייב אותה להיערך טכנולוגית ותפעולית לדרישות החדשות פעולות שגררו, מטבע הדברים, הוצאות נוספות ולא מתוכננות.

ב. חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של פעילות החברה הינם כדלקמן:

- דרישות הון עצמי מחברה מנהלת.
- הוראות רגולציה, לרבות הוראות המחייבות השקעות בתשתיות והשקעה באמצעים טכנולוגיים מתקדמים, תחזוקתם ושדרוגם.
- קיום כוח אדם מיומן במגוון המוצרים ותחומי הפעילות הפיננסית.
- קבלת היתר מרשות שוק ההון לשליטה בחברה מנהלת והיתר לנהל קופות גמל.
- לפירוט בנושא הוראות רגולציה החלות על החברה ראה סעיף א' לעיל.

ג. גורמי הצלחה קריטיים

למיטב הערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בתחום כוללים:

- שמירת תשואות הקופה המנוהלת על ידי החברה ברמה סבירה למדדי ההשוואה ולקרבות מתחרות.
- ניהול מקצועי עם יכולת תגובה מהירה לתנודות בשוק ההון המקומי והעולמי.
- שימור קהל עמיתים, תוך הכללת נציגות של העמיתים במוסדות החברה.
- ניהול יעיל, ללא מטרת רווח ודמי ניהול נמוכים.
- שמירה על סטיית תקן נמוכה של השקעות הקרן, המעידה על רמת סיכון נמוכה יחסית של הקרן.
- שמירה על איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.

- הקפדה על ציות לחוק ומתן מענה לשינויים רגולטורים.
- הפעלת מערך בקרה יעיל.

ד. השקעות

מבנה ניהול ההשקעות

עד לתאריך 9.9.21 החברה המנהלת התקשרה עם מנהל תיקים, פסגות ניירות ערך בע"מ אשר ניהל את נכסי הקופה.

בתאריך 9.9.21 ניהול ההשקעות הועבר לחברת אי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ. למנהל התיקים מחלקת השקעות ייעודית האמונה על ניהול נכסי קופות מפעילות ולקוחות מוסדיים (להלן: "מחלקת ההשקעות"). מחלקת ההשקעות פועלת תחת סמנכ"ל ההשקעות בחברת ניירות הערך ומונה מנהלי השקעות המתמחים באפיקי ההשקעה השונים – מניות, אג"ח, ני"ע חו"ל, נכסים אלטרנטיביים ונדל"ן. פעילות ההשקעות תומכות מחלקות מחקר (BUY SIDE) של בית ההשקעות, המעבירות סקירות וניתוחים שוטפים על החברות השונות בישראל ובעולם ומחלקת מחקר-מקרו, המספקת סקירות על מצב הכלכלה והשווקים. פעילות השקעות לא סחירות מרוכזת תחת מערך השקעות לא סחירות של בית ההשקעות, וכוללת העמדת הלוואות מותאמות לא סחירות לחברות ומימון פרויקטים והשקעה בקרנות השקעה וגידור.

תיאור אופן ניהול ההשקעות

השקעת הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון של החברה המנהלת ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות. אחת לשבועיים מתכנסת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת, ומוצגות בפניה סקירות מאקרו ומיקרו מהמחלקה הכלכלית של בית ההשקעות וסקירה ממנהל ההשקעות הרפרנט של הקופה על השינוי בתמהיל ההשקעות ביחס לוועדה קודמת וביצועי הקופות בהשוואה למדדי ביצוע שונים. כמו כן, מוסר מנהל ההשקעות את הערכותיו לגבי התפתחויות השוק ולגבי הצורך, אם קיים, בהתאמת מדיניות ההשקעות. לאחר דיון, מקבלת הוועדה החלטות בנוגע לאפיקים השונים ובנוגע למדיניות ההשקעות של הקופה. ועדת ההשקעות אינה דנה בדרך כלל (למעט חריגים – כאשר מדובר בעסקאות המחייבות אשור ועדת השקעות) בניירות ערך מסוימים.

מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על ידי מנהל ההשקעות באופן יחסי לרמת הסיכון שנקבעה בכל מסלול ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה בידי הוועדה. בחירת המניות ואגרות החוב נעשית על ידי מנהל ההשקעות בהתאם להמלצות של מערך המקרו ומחלקות המחקר בבית ההשקעות ולניתוחי החברות המתקבלות מהם. מדיניות הגידור של החברה מיושמת בעיקר לצורך גידור חשיפות מט"ח בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון.

ה. הון אנושי

בשנת 2021 החברה העסיקה 6 עובדות האמונות על שירות עמיתי הקופה (בדומה לשנה קודמת). בנוסף מעסיקה החברה מנכ"ל ומנהל כספים במיקור חוץ. על פי הסכם ההתקשרות של החברה עימם לא קיימים יחסי עובד - מעביד.
הדרכות לעובדות התפעול מבוצעות באופן שוטף בשיתוף עם נותני השירותים לחברה ועם הגוף המתפעל.

תגמול לעובדים ולנושאי משרה מבוסס על תשלום חודשי קבוע בהתאם להסכמים. ראה מדיניות תגמול נושאי משרה באתר האינטרנט של החברה בכתובת -

<http://www.aram-gmulim.co.il>

למידע אודות נושאי משרה ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה ראה פרק ד' להלן.

1. שיווק והפצה

ביום 25 ביולי 2005 חוקקה הכנסת את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה 2005 (להלן: "חוק הייעוץ הפנסיוני"). כמו כן, פורסמו ביום 26 בפברואר 2006 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשס"ו - 2006. (להלן: "תקנות עמלות הפצה"). חוק הייעוץ הפנסיוני מבחין בין שני סוגי עיסוקים שונים: יועץ פנסיוני, שעיסוקו במתן ייעוץ ללקוחות בנוגע למוצרים פנסיוניים ללא זיקה אליהם וסוכן פנסיוני הרשאי לשווק מוצרים פנסיוניים שהוא בעל זיקה אליהם. שני העיסוקים טעונים קבלת רישיון ולא ניתן להחזיק בשני הרישיונות במקביל.

גוף מוסדי אינו רשאי לתת ליועץ פנסיוני טובת הנאה בקשר עם ביצוע עסקה למעט תשלום עמלת הפצה ששיעורה המרבי נקבע בתקנות. בחוק קופות הגמל נאסר על חברה מנהלת לשלם לאדם עמלה או כל תמורה אחרת, בשל הצטרפות עמית לקופה או המשך חברות בה, בשל משיכת כספים או העברתם למעט עמלת הפצה ליועץ פנסיוני או לבעל רישיון סוכן ביטוח בענף ביטוח פנסיוני או משווק השקעות כאמור לעיל.
החברה לא התקשרה בהסכמי הפצה או שיווק ואינה משלמת עמלות למשווקים ו/או יועצים פנסיוניים. פעילות שימור העמיתים של הקופה מבוצעת ע"י החברה.

2. ספקים ונותני שירותים

לחברה 2 ספקים עיקריים, אשר ליבת פעילותה של החברה מבוצעת באמצעותם – תפעול חשבונות העמיתים וניהול השקעות הקופה.

(1) תפעול הקופה

עד לתאריך 17.7.19 הקופה תופעלה ע"י בנק הפועלים בע"מ. החל מתאריך 18.7.19 תפעול הקופה עבר לחברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.

מלם באמצעות המנגנון העומד לרשותו בכוח אדם, בציוד ובמשרדים, או באמצעות גוף אחר שיוסמך על-ידי, מבצע את הפעולות הנוחצות לתפעול הקופה ובכלל זה מתן דוחות לעמיתים ולגופים המפקחים על פעילות הקופה, הכול בהתאם להסדר התחיקתי. שיעור התשלום למלם הוא 0.06% לשנה מסך הנכסים המנוהלים (לעומת 0.065% בבנק הפועלים)

2) ניהול השקעות הקופה

עד לתאריך 9.9.21 פסגות שימש כמנהל השקעות של הקופה. בתאריך 9.9.21 ניהול ההשקעות הועבר לחברת אי.בי.אי. שיעור התשלום לאי.בי.אי. ולפסגות הוא 0.035% לשנה מסך הנכסים המנוהלים, בדומה לשנה קודמת.

ח. רכוש קבוע

לחברה משרדים הממוקמים ברמת גן, משרדים אלה משמשים את מערך התפעול של החברה. המשרדים הינם בשכירות ואינם בבעלות החברה. מעבר לכך אין לחברה רכוש קבוע משמעותי.

מערכות המחשוב המשמשות את החברה הינן מערכות של המתפעל (מלם), לפיכך אין לחברה תוכניות עתידיות לפיתוח מערכות או רכישה של מערכות.

ט. עונתיות

בתחום זה יש להבחין בין חשבונות במעמד שכיר (עובד ומעביד), לבין חשבונות במעמד עצמאי (הפקדות העמית בלבד).

בעוד שבחשבונות במעמד שכיר תזרים ההפקדות נגזר כשיעור מהמשכורת ומתפלג בצורה אחידה על פני כל השנה, הרי שבחשבונות במעמד עצמאי תזרים ההפקדות מתרכז בעיקר לקראת סוף שנת המס, זאת משיקולי מס ותזרים המזומנים של העמיתים וכן הגברת פעילות ההסברה הנערכת בעיקר לקראת סוף שנת המס. יצוין שחשבונות עצמאיים קיימים לכלל העמיתים וההפקדות מתבצעות באמצעות המעביד (ניכוי משכר העובד והעברה לקופה).

יחד עם זאת, תזרים ההפקדות לקופה במהלך השנה אינו שונה מהותית בין הרבעונים, ולא קיימת עונתיות בפועל בהפקדות לקופה.

י. נכסים בלתי מוחשיים

1) לחברה אין נכסי קניין רוחני, לרבות פטנטים, סימני מסחר, רישיונות וזיכיונות.
2) ברשות החברה קיים מאגר מידע של עמיתי הקופה, המאגר מתופעל ומוחזק על ידי הגוף המתפעל, אשר אחראי גם על תפעול אתר אחזור המידע לעמיתים. במסגרת מסמך ה-ISA3402 המתקבל מידי שנה מהגוף המתפעל כולל התייחסות לבקורות לעניין מאגר המידע, וכן מבוצעות בקורות שנתיות מול הגוף המתפעל על ידי מנהל אבטחת המידע של החברה לעניין הנושאים שאינם כלולים במסמך.

יא. גורמי סיכון

להלן מפורטים גורמי הסיכון החלים על החברה

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
החברה בודקת את רמות המשיכות בעבר, כולל במשברים, ומחזיקה ברמות נזילות מספקות להתמודד עם משיכות פוטנציאליות. נכסי הקופה סחירים ברמה המאפשרת לממש אותם במהירות יחסית, בהיקפים שאינם אמורים להשפיע מהותית על השערים.	V			סיכון נזילות הנובע ממשיכה בלתי סבירה של העמיתים היכול להתממש כתוצאה מהאטה במשק (שינויים בהכנסה הפנויה)/משבר כלכלי, דבר שיביא למימוש נכסים בתנאים לא נוחים ובמחירים שיביאו להפסד ובנוסף ישפיע על הכנסות החברה המנהלת הנובעות מדמי הניהול. הסיכון הוא נמוך יחסית במסלולים 50-60 ו-50- בשל סכומים נזילים נמוכים יחסית ואילו הסיכון גבוה יותר במסלול +60 בשל סכומים נזילים גבוהים יותר, בהתאם לגיל העמיתים במסלול.	סיכונים מאקרו
ועדת השקעות דו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות לגורמי הסיכון השונים, בקרה שוטפת אצל מנהל ההשקעות, בקרה מדידה ודיווח רבעוני ע"י מנהל הסיכונים			V	תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, ריביות, שע"ח, כושר פירעון לווים.	
החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה.		V		טעמי הציבור בכל הנוגע להעדפת השקעות בחסכון לטווח ארוך	סיכונים ענפיים
החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן		V		שינויים ברגולציה – פעילות החברה כפופה לפיקוח ואישורים מטעם גורמים רגולטורים שונים, לפיכך היא עשויה להיות מושפעת ומוגבלת משיקולי מדיניות המוכתבים על ידי גורמים אלה ומשינויי חקיקה בתחום	
החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לחות		V		בחירת זהות קופת הגמל על ידי העובד	

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
					הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה, וכן פעולות שונות מול מעסיקים.
סיכונים מיוחדים לחברה מנהלת	סיכונים תפעוליים בכל הנוגע להפקדת הכספים, רישומם ושייכותם לחשבונות העמיתים	V			ניהול חשבונות העמיתים על ידי מערכת המחשוב של הגוף המתפעל, אשר מבוקרת באופן קבוע ושוטף, לרבות בקרות שוטפות ותקופתיות המבוצעות על ידי החברה המנהלת.
סיכונים מיוחדים לחברה מנהלת	סיכונים משפטיים כתוצאה מאי קיום הוראות רגולציה שונות החלות על החברה, היעדר אפשרות לאכוף באופן משפטי קיומו של הסכם וכן הסיכון להפסד בתביעות שיוגשו כנגד החברה		V		החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן.
	פגיעה במוניטין החברה אשר עשויה להשפיע על פעילותה, היקף נכסיה ומספר העמיתים בה		V		ניהול הקופה בהתאם להוראות הדין החלות עליה ומתן שירות שוטף באופן יעיל לעמיתים
סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה	קופת הגמל בניהול החברה מושפעת מגורמי סיכון שונים, לרבות סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים גיאוגרפיים. סיכונים אלה, ככל שיתרחשו, ישפיעו על החברה המנהלת, שניהול קופת הגמל הינה פעילותה היחידה. לפירוט הסיכונים ראה דוח סקירת ההנהלה של הקופה.		V		ועדת השקעות דו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות, בקרה שוטפת אצל מנהל ההשקעות, בקרה מדידה ודיווח רבעוני ע"י מנהל הסיכונים

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

הסכמים מהותיים-החברה חתמה ביום 11/7/2019 הסכם עם מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם") לקבלת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמית קופת הגמל (ארם גמולים) שבניהול החברה. עד מועד ההעברה למלם (18 ביולי 2019) הקופה נוהלה באמצעות בנק הפועלים בע"מ.

הסכם מול פסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות 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.

בתאריך 11/5/2021 הודיע מנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך כי ההסכם לניהול ההשקעות יגיע לסיום בתאריך 1/3/2022 וזאת לאור סיום הליך המכירה של בית ההשקעות פסגות.

החברה קיימה הליך לבחירת מנהל השקעות והחליטה להעביר את ניהול ההשקעות לחברת אי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ. בתאריך 9/9/2021 ניהול ההשקעות הועבר לחברת אי.בי.אי.

הסכמי שיתוף פעולה- במהלך חודש פברואר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "הראל") וזאת במטרה לאפשר לעמיתים בקופה להעביר סכומים שנצברו בקופה להראל, שהינה "קופה משלמת קצבה", וזאת תוך שמירה על הטבות המוקנות לעמיתים במסגרת הסכמות בין ארגון הרופאים עובדי המדינה לבין הראל. מטרת ההתקשרות הינה לאפשר לעמיתי הקופה לקבל את הכספים שנצברו בה באמצעות קופה משלמת מאחר והקופה אינה מוגדרת כקופה משלמת קצבה בהתאם לחוק.

חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתיבות	חברות בוועדות הדירקטוריון		חיצוני/פנימי	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה בת, חברה קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
אייזנר יעקב	42671313	1946	משעול היערה 39 ירושלים	ישראלית	י"ר	חבר	חיצוני	בעל כשירות ומומחיות חשבונאית פיננסית	-	01.05.18	BA בכלכלה וסטטיסטיקה, דירקטור בבנק מסד, חבר ועד מנהל במט"ב, יו"ר ועדת השקעות בית ברל, חבר ועדת השקעות מכללת עזריאלי, חבר ועדת השקעות באקדמיה למוסיקה ומחול, חבר	-

	ועדת ביקורת בחברה לבניין הספרייה הלאומית, חבר הוועד המנהל בתזמורת הקאמרטה, חבר הוועד המנהל בפסטיבל הבין לאומי למוסיקה קאמרית. עיסוקים שהסתיימו: חבר ועדת השקעות בשובל, חבר ועד מנהל באקדמיה למוסיקה ומחול.										
-	תואר שלישי ומעלה- ביה"ס לרפואה של הדסה אוניברסיטה העברית בירושלים, 2015-2014- מנכ"ל משרד הבריאות. 2014-2012- ראש מנהל רפואה. יו"ר קרן המחקרים של משרד הבריאות. בזגר קורס דירקטורים של EY.	03.05.18	-	פנימי	-	-	ישראלית	אהוד מנור 5, נתניה	1963	58021452	פרופ' אפק ארנון
-	M.D אוניברסיטת תל- אביב. התמחות בנירורכירוגיה. מנהל את היחידה לנירורכירוגיה של הילדים במרכז הרפואי תל השומר. יו"ר האיגוד הישראלי לנירורכירוגיה. יו"ר ארגון הרופאים עובדי המדינה. מ"מ יו"ר הסתדרות הרפואית בישראל.	28.01.13	-	פנימי	חבר	-	ישראלית	הגיא 24 הוד השרון	1957	54251889	ד"ר פלדמן זאב-יו"ר
-	M.D האוניברסיטה העברית. התמחות בנירורכירוגיה. מנהל המחלקה הנירורלוגית וראש מנהלת מחקר קליני במרכז הרפואי זיו בצפת. חבר דירקטוריון הר"י נכסים. יו"ר ועד הרופאים-	15.11.09	-	פנימי	חבר משקיף	חבר	ישראלית	ת.ד 933 בית ג'אן	1953	50793405	ד"ר שאהין ראדי

	בי"ח זיו. ראש מינהלת מחקר בי"ח זיו. ראש תחום נירולוגיה בפקולטה לרפואה של אוניברסיטת בר אילן בגליל.												
-	תואר שני- MBA מנהל עסקים האוניברסיטה העברית ירושלים, תואר ראשון- כלכלה האוניברסיטה העברית ירושלים, סמנכ"ל תכנון תקצוב ותמחור של משרד הבריאות, סמנכ"ל כספים המרכז הרפואי ת"א ומנכ"ל תאגיד הבריאות ליד המרכז הרפואי איכילוב.	21.03.10	-	פנימי	-	-	ישראלית	ברקן 37, ראש העין	1961	57349631	אילן סופר		
-	MD, מנהל יחידה מנהל יחידת הפרעות קצב לב מרכז רפואי וולפסון, יו"ר ועד הרופאים במרכז רפואי וולפסון, יו"ר ועדת הכספים ארגון הרופאים	8.4.19	-	פנימי	-	-	ישראלית	קשאני אליעזר 10 תל אביב	1957	054909056	ד"ר מיכאל גייסט		
	תואר שני כלכלה, מנהל אגף תקציבים – משרד הבריאות	5.4.20	-	פנימי	-	-	ישראלית	הרכבת 19 ירושלים	1979	036138238	אופיר אביב		
-	תואר ראשון- כלכלה וניהול. מנהל השקעות וסוחר-טקד קפיטל, יו"ר ועדת השקעות, ועדת ביקורת ודירקטור חיצוני- פרה, חבר ועדת השקעות- שופטים	25.10.20	-	חיצוני	יו"ר	חבר	ישראלית	לוי אשכול 92 תל-אביב	1973	027101286	אסף רוזנברג		

ב. נושאי משרה

מס"ד	שם	מס' ת.ז.	שנת לידה	תפקיד	נתיבות	תאריך תחילת כהונה	השכלה וניסיון ג-5 שנים אחרונות	תפקיד בחברה	בעל עניין/ בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין
1	ראובן סווירי	58351750	1966	מנכ"ל	ישראלית	ינואר 2008	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. שותף במשרד סווירי ושות' רו"ח, התמחונו בקופות גמל וקרנות פנסיה. בעל חברה ליעוץ ובקרה.	-	-
2	רותם צין	011919131	1983	מנהל כספים	ישראלית	יולי 2020	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה. מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA) מטעם איגוד ISACA הבינלאומי, רו"ח במשרד סווירי ושות' ואי חשבון.	כן	-
3	איתי יצחקי	022967921	1967	מנהל סיכונים	ישראלית	אפריל 2014	תואר ראשון בכלכלה וניהול, תואר שני במנהל עסקים, 22 שנות ניסיון בשוק ההון וניהול סיכונים.	-	-

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

1) חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמול". (להלן: "החוזר") קובע כי מבנה תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים יגובש בהליך פנימי מסודר ויושתת על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על הצלחותיהם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עולה בקנה אחד עם טובת החוסכים ועם האסטרטגיה הכלל ארגונית של הגוף המוסדי לאורך זמן. בהתאם להוראות החוזר, נדרשת החברה לקבוע מדיניות תגמול של נושאי משרה, לרבות של נושאי משרה העוסקים בפועל בניהול השקעות, בהתאם לעקרונות המפורטים בחוזר, וזאת ככל שהתגמול הניתן להם כפוף ו/או תלוי בהצלחות, ביצועים ו/או ברווחי החברה. החוזר קובע כי מדיניות התגמול תגובש כך שלא תיצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות הסיכון של הגוף המוסדי. מדיניות החברה בנוגע לתגמול נושאי המשרה, לרבות העוסקים בניהול השקעות, הינה תגמול קבוע ללא תלות בביצועים על מנת למנוע תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיה ארוכי הטווח של החברה, עם טובת עמיתי הקופה שבניהול החברה ועם מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

2) פירוט התגמולים ששולמו לבעלי תפקידים מרכזיים:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בחון החברה	שכר (באלפי ₪)	מענק	תגמולים בעבור שירותים				תגמולים אחרים			
						תשלום מבוסס מניות	ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר
רו"ח ראובן סווירי	מנכ"ל	מיקור חוץ	-	224	-	-	-	-	-	-	-	סה"כ	224

תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים								פרטי מקבל התגמולים				
סה"כ	אחר	דמי שמירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר (באלפי ₪)	שיעור החזקה בהון החברה	חיקף משרה	תפקיד	שם
496	-	-	-	-	-	-	-	-	-	496	-	מלאה	סמנכ"ל	גלית טבלוב
136	-	-	-	136	-	-	-	-	-	-	-	מיקור חוץ	מבקר פנים	רו"ח אלי להט
147	-	-	-	147	-	-	-	-	-	-	-	מיקור חוץ	יועמ"ש וממונה אכיפה	עו"ד אורן ששון
49	-	-	-	49	-	-	-	-	-	-	-	מיקור חוץ	מנהל סיכונים	איתי יצחקי

ד. מבקר פנים

(1) פרטי המבקר הפנימי

שם: אליהו להט.

תאריך תחילת כהונתו: 1.6.2012.

(2) המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור לחברה.

(3) אין למבקר הפנימי קשרים עסקיים עם החברה מעבר להיותו המבקר הפנימי של

החברה והממונה על פניות הציבור, בנוסף המבקר הפנימי נותן שירותי ביקורת

לגופים אחרים ובכללם גופים מוסדיים.

(4) המבקר הפנימי נותן שירותים חיצוניים לחברה.

עד 31.12.2015: מתן שירותים במסגרת חברת "להט בקרה וניהול סיכונים בע"מ".

החל מ- 1.1.2016: מתן שירותים במסגרת משרד "RSM שיף הזנפרץ ושות', יעוץ,

בקרה וניהול סיכונים".

המבקר הפנימי ממלא תפקיד נוסף בחברה: ממונה על פניות הציבור.

(5) היקף העסקה

(א) היקף שעות העסקת המבקר הפנימי בחברה הוא: כ- 660 שעות בשנה, כאשר

היקף השעות נובע מסקר סיכונים שנערך בגוף המוסדי בתחילת שנת 2018

וגמיש בהתאם לבקשת ועדת הביקורת ולהצעות שמעלה המבקר הפנימי בפני

הוועדה. כל השעות הושקעו בחברה המנהלת ובקופת הגמל שבניהולה.

(ב) לא בוקרה הפעילות על ידי מבקר פנימי נוסף בחברה המנהלת או בקופת הגמל.

(ג) לא ניתן סיוע למבקר הפנים ע"י גורמים בחברה.

(ד) בשנת 2021 צומצם היקף עבודתו של המבקר הפנימי בחברה ב-75 שעות

לעומת תקופות קודמות, על-פי תוכנית העבודה לשנת 2021 שאישרה ועדת

הביקורת.

(6) תגמול

בגין תוכנית הביקורת לשנת 2021 ולשירותים בגין פניות הציבור, התגמול עמד על

כ- 136 אלפי ₪ כולל מע"מ כחוק.

לא ניתנו למבקר הפנימי ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתו.

ה. רואה חשבון מבקר

(1) שם המשרד המבקר של החברה – שרונ-שפילר ושות', רואי חשבון.

(2) שם השותף המטפל – רו"ח ארז שפילר.

(3) תאריך תחילת כהונה – 6 פברואר 1991

(4) השכר הכולל לו זכאי המבקר (באלפי ₪):

2020	2021	
------	------	--

79	79	שכר בגין שירותי ביקורת
-	-	שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת
-	-	שכר בגין שירותי מס מיוחדים
-	-	שכר בגין שירותים אחרים

(5) הפחתה בשכ"ט – לא בוצעה הפחתה בשכר רו"ח

(6) חוות הדעת של רואה החשבון המבקר בדוחות החברה וקופת הגמל הינם בנוסח האחיד.

1. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הדירקטוריון העריך, לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, יו"ר החברה ומנכ"ל החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות 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 בדצמבר 2021 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.

2. החלטות החברה

- (1) בתקופת הדוח לא נדרשה החברה לאישור פעולות לפי סעיף 225 לחוק החברות.
- (2) בתקופת הדוח לא נעשו עסקאות בין החברה לנושאי משרה בה הטענות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.
- (3) לחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בגבול אחריות של 17 מ"ש כנגד תשלום פרמיה בסך של 29.5 אש"ח לשנה, וביטוח אחריות מקצועית בגבול אחריות של 17 מ"ש כנגד תשלום פרמיה בסך של 59.8 אש"ח לשנה.

אדם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

24	מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח	א.
26	היקף נכסים מנוהלים	ב.
27	אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל	ג.
27	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים	ד.
27	עסקאות מהותיות	ה.
27	תיאור האסטרטגיה העסקית	ו.
28	תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל	ז.

א. מגמות, אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

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

אירועים מהותיים בתקופת הדוח

בתאריך 9/9/2021 ניהול ההשקעות הועבר לחברת אי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ.

ב. היקף נכסים מנוהלים

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול ארם-קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה. בהתאם לתקנון החברה המנהלת וכחברה מנהלת של קופת גמל ענפית (ובשים לב להוראות חוק קופות גמל), פעילות החברה הינה שלא למטרת רווח. כל הכנסות החברה נובעות מדמי ניהול המחויבים על בסיס הוצאות בפועל.

היקף נכסי קופת הגמל המנוהלת על ידי החברה:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
1,019,858	1,038,989	מסלול לבני 50-60
151,967	164,133	מסלול לבני 60 ומעלה
27,065	34,340	מסלול לבני עד 50

ג. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

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

ד. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

החברה מנהלת בנאמנות קופת גמל ענפית, הוצאות הניהול הנגבות מהעמיתים הינם לפי הוצאות החברה המנהלת בפועל. מאחר והקופה המנהלת הינה לפי הוצאות בפועל לא צפויה החברה להיקלע לקשיים כספיים.

ה. עסקאות מהותיות

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

ו. תיאור האסטרטגיה העסקית

החברה רואה חשיבות מרכזית בהעמדת אלטרנטיבת ניהול לחיסכון ארוך טווח, תוך חסכון ניכר בעלויות הכרוכות בכך, בפני העמיתים הקיימים והפוטנציאליים מקרב הרופאים עובדי המדינה, אל מול ניהול השקעות באמצעות גופי השקעות מסחריים, עתירי דמי ניהול.

החברה מנהלת את הקופה בהתבסס על סגל עובדים מצומצם ונותני שירותים במיקור חוץ. תפעול קופת הגמל מתבצע באמצעות שני נותני שירותים עיקריים מקצועיים ויציבים מהשורה הראשונה בתחום – מלם גמל ופנסיה בע"מ (עד 17.7.19 -בנק הפועלים בע"מ) המשמש כגורם המתפעל את חשבונות הקופה וזכויות העמיתים, אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ (עד 8.9.21 פסגות בית השקעות בע"מ) המשמש כגורם המנהל את השקעות הקופה. החברה מפקחת באופן שוטף על פעילותם של גופים אלו באמצעות נושאי המשרה ונותני השירות האחרים בחברה. במקביל החברה נותנת שירותים משלימים לצרכי העמיתים באמצעות עובדי החברה.

החברה קובעת את מדיניות ההשקעות של הקופה באופן שיבטיח, ככל הניתן, צירוף של רמת תשואה ומידת סיכון ההולמים את צרכי העמיתים, בשים לב למאפייניהם ובשים לב לאופיו ארוך הטווח והפנסיוני של החיסכון בקופה.

החברה מפעילה שלושה מסלולי השקעה בעלי מאפייני השקעה ורמות סיכון שונות, כדי לתת מענה טוב יותר לצרכי העמיתים, ומשקיעה מאמצים ותשומת לב ניהולית על מנת לקיים באופן קפדני את הוראות החוק, התקנות והנחיות רשות שוק ההון החלות עליה ועל קופת הגמל בניהולה, ולוודא קיומו של ממשל תאגידי המתאים לתפקודה כגוף מוסדי.

ז. תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל


החברה אינה צופה תכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

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



ד"ר זאב פלדמן

רו"ח ראובן סווירי

רו"ח רותם צין

יו"ר הדירקטוריון

מנכ"ל

מנהל כספים

תאריך אישור הדוח: 24 במרץ, 2022

הצהרה (Certification)

אני, חותם צ"ן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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


ח"ח רותם צ"ן
מנהל כספים

24 במרץ, 2022

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי "ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ" (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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 הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

רו"ח ראובן סווירי
מנכ"ל

24 במרץ, 2022
תאריך

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.)



חאיה חשבון	שרוני אריה
חאיה חשבון	שפלר אלי
חאיה חשבון	שפלר ארז
חאיה חשבון	אשל ברוך
חאיה חשבון	לייבוויץ שלמה

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
אדם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של אדם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 והדוח שלנו, מיום 24 במרץ 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני שפלר ושות'
שרוני-שפלר ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
כ"א באדר ב' תשפ"ב
24 במרץ 2022

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2021

אדם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

עמוד

35	דוח רואי החשבון המבקרים
36	דוחות על המצב הכספי
37	דוחות רווח והפסד
38-52	באורים לדוחות הכספיים

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.)



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

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת דוחות רווח והפסד לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר רשות שוק ההון, ביטוח והסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

שרוני שפּלר ושות'
 שרוני-שפּלר ושות'
 רואי חשבון

תל אביב,
 כ"א באדר ב' תשפ"ב
 24 במרץ 2022

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
אלפי ש"ח		באור	
24	34	3, (9)2	נכסים:
48	217	(5)2	רכוש קבוע
661	465	4	נכס חכירה
-----	-----		חייבים ויתרות חובה
352	427	5, (7)2	שווי מזומנים
-----	-----		סך כל הנכסים
<u>1,085</u>	<u>1,143</u>		
		6	הון:
-	-		הון מניות
-----	-----		סך כל הון
			התחייבויות:
48	217	(5)2	התחייבות בגין חכירה
1,037	926	9	זכאים ויתרות זכות
-----	-----		סך כל ההתחייבויות
<u>1,085</u>	<u>1,143</u>		סך כל ההון וההתחייבויות
<u>1,085</u>	<u>1,143</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רו"ח רותם צין מנהל כספים	 רו"ח ראובן סוורי מנכ"ל	 ד"ר זאב פלדמן יו"ר דירקטוריון	24 במרץ, 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	--	--	--

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2019	2020	2021	אלפי ש"ח	באור
3,850	3,708	4,155		10,(8)2
				הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
3,850	3,708	4,155		סך כל ההכנסות
				הוצאות הנהלה וכלליות
3,850	3,708	3,873		12
-	-	282		הוצאות ישירות בניהול השקעות עמיתים
3,850	3,708	4,155		סך כל ההוצאות
				רווח לתקופה
-	-	-		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א.ר.ס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. הגדרות

- א.ר.ס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת")
- א.ר.ס - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה (להלן: "הקופה") לאחר ביצוע השינוי המבני.
- קרן תגמולים - ארגון הרופאים עובדי המדינה בע"מ (להלן: "החברה" או "הקרן") - בטרם בוצע השינוי המבני.
- צדדים קשורים - כמשמעותם ב- IAS 24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב - 2012.
- בעלי עניין - כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים) התשנ"ג - 1993 ובתקנות מס הכנסה.
- הגוף המתפעל - עד 17.7.19 - בנק הפועלים בע"מ. החל מ- 18.7.19 - חברת מלם גמל ופנסיה בע"מ.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח ותיסכון.
- חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה 2005.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד 1964.
- 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.
- ב. החברה המנהלת הינה חברה מוגבלת בערבות ומטרתה העיקרית היא להתזיק ולנהל קופות תגמולים לרופאים חברי ארגון הרופאים עובדי המדינה ולרופאים המומלצים על ידי ארגון הרופאים עובדי המדינה.
- ג. הקופה פועלת במסגרת החברה המנהלת כקופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד 1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה"), והנהיות רשות שוק ההון, ביטוח ותיסכון.
- ד. במהלך חודש פברואר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

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

1. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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

2. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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.

3. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית.

4. 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 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.

5. יישום לראשונה של תקני IFRS חדשים

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

השינויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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 תוכר 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 בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתרר, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסוגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מייד לפני היישום לראשונה.

החברה השתמשה בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

- יישום שיעור היוון יחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.
- החברה לא יישמה את IFRS 16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.

6. 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.

7. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוזלותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

8. הכרה בהכנסות

הכנסות מוכרות בדוח על 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.

9. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות, בניכוי פחת שנצבר ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, לפירוט, ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

10. דוחות על תזרימי המזומנים

הדוחות אינם כוללים דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ודוחות כאמור אינם מוסיפים מידע משמעותי על המידע המצוי בדוחות הכספיים.

11. בעלי עניין

החברה והקופה אותה היא מנהלת הם צדדים קשורים. כל ההכנסות להן זכאית החברה נובעות מדמי ניהול הקופה וזאת כנגד הוצאותיה.

12. הכנסות מראש

הכנסות מראש נזקפות באופן יחסי על פני תקופת הפחת של הרכוש הקבוע בגין סכומים ששימשו למימון רכישת הרכוש הקבוע, וכן באופן יחסי עבור פרמיית ביטוח דירקטורים.

13. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ההתחייבות לסיום יחסי עובד – מעביד מכוסה בעיקרה על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וקופות גמל. הסכומים שהופקדו כאמור אינם בשליטת וניהול החברה, ולפיכך לא ניתן להם ולהתחייבויות שבגינן הן הופקדו, ביטוי בדוח על המצב הכספי.

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

מחשוב	ריהוט משרדי, ציוד אלפי ש"ח	סה"כ	
			עלות
147	4	151	יתרה ליום 1 בינואר 2020
4	15	19	תוספות
-	-	-	גריעות
151	19	170	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
4	14	18	תוספות
(130)	(4)	(134)	גריעות
25	29	54	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
			פחת שנצבר
136	3	139	יתרה ליום 1 בינואר 2020
6	1	7	תוספות
-	-	-	גריעות
142	4	146	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
6	2	8	תוספות
(130)	(4)	(134)	גריעות
18	2	20	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
			הערך בספרים
7	27	34	ליום 31 בדצמבר 2021
9	15	24	ליום 31 בדצמבר 2020

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - רכוש קבוע (המשך)

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
33%	33%	מחשוב
6%	6%	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
61	70	הוצאות מראש
596	389	ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה
4	6	חייבים אחרים
<u>661</u>	<u>465</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 5 - שווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
<u>352</u>	<u>427</u>	פקדונות למשיכה מיידית

ליום המאזן, הפקדונות נושאים ריבית בשיעור שנתי של 0.01% (שנה קודמת 0.01%).

באור 6 - הון מניות

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, והיא אינה פועלת למטרת רווח.

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - מיסים על הכנסה

החברה פטורה ממס הכנסה על פי סעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה ובעלת מעמד של מלכ"ר לעניין מס ערך מוסף.

ביום 1 בינואר 2016 החלו לפעול בקופה המנוהלת על ידי החברה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל. מסלולים אלה החלו לפעול בהתאם לאישור רשות שוק ההון לשינוי התקנון מיום 10 בנובמבר 2015 ובהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 29-9-2015. מסלולים אלו הוקמו בנוסף למסלולים הישנים בקופה והחל מיום 1.1.2016, עם תחילת פעילותם, הועברו הנכסים של המסלולים הישנים למסלולים בהתאם להתאמה באופן ההשקעה, כך שניהול המסלולים הישנים התייתר.

מספר אישור מס הכנסה של מסלול "ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 60-50" הינו 9920. תוקף האישור עד ליום 31 לדצמבר 2022.

מספר אישור מס הכנסה של מסלול "ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה 60 ומעלה" הינו 9921. תוקף האישור עד ליום 31 לדצמבר 2022.

מספר אישור מס הכנסה של מסלול "ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עד 50" הינו 9922. תוקף האישור עד ליום 31 לדצמבר 2022.

לחברה שומות מס שניתן לראותן כסופיות עד וכולל שנת המס 2016.

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

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-פי הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2021 ו-2020 לסך 55 אלפי ש"ח וסך 52 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח.

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
83	77	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
85	105	הכנסות מראש
793	666	הוצאות לשלם
8	-	ספקים ונותני שרותים
6	-	מוסדות ורשויות ממשלתיות
62	76	הפרשה לתופשה והבראה
-	2	אחרים
<u>1,037</u>	<u>926</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 - הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל

דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
<u>3,850</u>	<u>3,708</u>	<u>4,155</u>	מקופת הגמל
שיעור ממוצע של דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אחוזים			
0.30	0.32	(*)0.34	דמי ניהול מקופת הגמל

(*) שיעור דמי הניהול שנגבה מהעמיתים הוא 0.32%. בהתאם לדוחות הכספיים השיעור הוא 0.34% כתוצאה מהעברת עמלות ניהול חיצוני מסעיף הוצאות ישירות לסעיף דמי ניהול בקופה. לסיווג ההוצאה אין השפעה על התשואה נטו לעמית בניכוי דמי ניהול.

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31
31 בדצמבר 2021		2021 בדצמבר
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
21,264	33,954	1,237,462

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

ב. העברות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
קופת הגמל
אלפי ש"ח
76
36
<u>5,282</u>
<u>5,394</u>
(8,034)
(5,296)
<u>(110,872)</u>
<u>(124,202)</u>
<u>(118,808)</u>

העברות לקופה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
סך כל העברות לקופה

העברות מהקופה לגופים אחרים

העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
סך כל העברות מהקופה

העברות, נטו

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
804	679	694	הוצאות תפעול לגוף המתפעל
897	853	876	ניהול השקעות (ראה ב' להלן)
1,037	1,139	1,193	שכר מנכ"ל ועובדי החברה המנהלת
472	437	479	מקצועיות (ראה ג' להלן)
186	184	219	שכר דירקטורים
61	65	79	פרמיית ביטוח דירקטורים
99	52	36	שכר דירה ואחזקה
116	140	63	משלוח דוחות לעמיתים
9	-	-	שיווק עמיתים
51	45	60	משרדיות ותקשורת
21	2	29	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
8	8	5	אחזקת מחשב ואינטרנט
32	51	51	הוצאות מסלקה פנסיונית
52	48	83	פחת והפחתות
5	5	6	מיסים ואגרות
<u>3,850</u>	<u>3,708</u>	<u>3,873</u>	
<u>27</u>	<u>34</u>	<u>67</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

ב. פירוט הוצאות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
453	412	428	ניהול השקעות
441	441	448	יעוץ השקעות
3	-	-	דמי ניהול קרנות סל
<u>897</u>	<u>853</u>	<u>876</u>	

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ג. פירוט הוצאות מקצועיות

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
118	91	97
225	213	216
49	49	49
24	28	61
56	56	56
<u>472</u>	<u>437</u>	<u>479</u>

משפטיות
ביקורת חשבוניות וביקורת פנימית
ניהול סיכונים
ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
ממונה אכיפה

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2021

	<u>ארם- קופת גמל לתגמולים של</u>	<u>ארגון הרופאים עובדי המדינה</u>	
<u>צדדים קשורים אחרים</u>			
	389		הכנסות לקבל
	(105)		הכנסות מראש
(102)	-		הוצאות לשלם

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עמדה על 756 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

<u>בעל עניין וצדדים קשורים אחרים</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
4,155	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
34	הוצאות שכר דירה- א.ר.ם רפואה
<u>3</u>	הוצאות דמי ניהול בגין קרנות סל
<u>4,118</u>	

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשד)

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019		2020		2021		
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
186	2	184	3	219	2	הוצאות שכר בגין דירקטורים
61		65		79		פרמיית ביטוח דירקטורים
453		412		428		דמי ניהול השקעות
224	1	224	1	224	1	שכר מנכ"ל

באור 14 - 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 לדוחות הכספיים

באור 15 - הסכמים והתקשרויות

לחברה הסכמים מהותיים עם נותני שירותים:

- א. החברה חתמה ביום 11/7/2019 הסכם עם מלס גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי קופת הגמל (ארס גמולים) שבניהול החברה. עד מועד ההעברה למלס (18 ביולי 2019) הקופה נוהלה באמצעות בנק הפועלים בע"מ.
- ב. הסכם מול פסגות ניירות ערך בע"מ שמקבוצת פסגות 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. בתאריך 11/5/2021 הודיע מנהל ההשקעות פסגות ניירות ערך כי ההסכם לניהול ההשקעות יגיע לסיום בתאריך 1/3/2022 וזאת לאור סיום הליך המכירה של בית ההשקעות פסגות. החברה קיימה הליך לבחירת מנהל השקעות והחליטה להעביר את ניהול ההשקעות לחברון אי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ. בתאריך 9/9/2021 ניהול ההשקעות הועבר לחברת אי.בי.אי.