

ארס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת

לשנת 2022

תוכן העניינים

3	דוח תיאור עסקי תאגיד
1	חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
2	חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
3	חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
4	חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
1	מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח ולאחריו
2	היקף הנכסים המנוהלים
3	אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל
4	אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים
5	עסקאות מהותיות
6	תיאור האסטרטגיה העסקית
7	תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל
27	הצהרות דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
30	דוחות כספיים

ארס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח תיאור עסקי תאגיד

לשנת 2022

1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

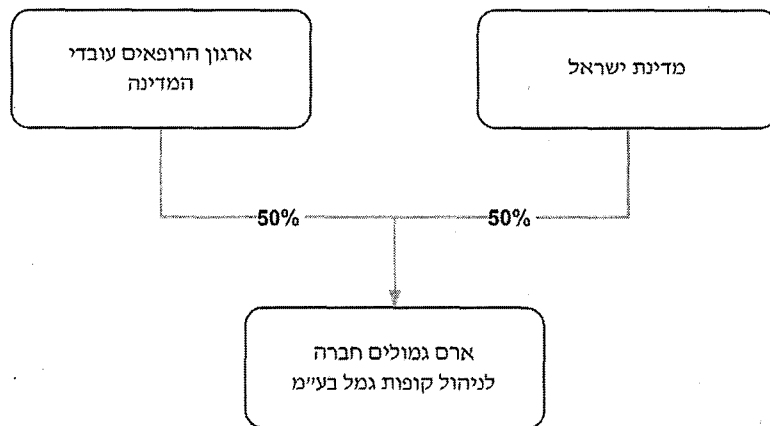
ארם גמולים – חברה לניהול קופת גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") הוקמה בשנת 1976 וביום 30 ביוני 2007 בוצע שינוי מבני אשר כלל פיצול בין הקופה לחברה המנהלת. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקופה.

החברה הינה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות.

החברה הינה בבעלות בחלקים שווים כדלהלן:

- מדינת ישראל (משרד הבריאות) - 50%
- 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 דיבידנדים

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 שיווצרו בחברה הכנסות מעבר להוצאותיה כאמור. לפיכך לחברה אין ולא תהיה יכולת לחלק דיבידנד.

2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

א. מוצרים ושירותים

1.א. 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'י'ת עד 10% מניות (ארם זהב) - בו מושקעים מרבית הכספים באפיקים שקליים וצמודים של ממשלת ישראל. ביום 10 בנובמבר 2015 אישר אנף 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.א. 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.א. מוצרים חדשים

בשנת הדוח הקודמת הוחל במתן הלוואות לעמיתים.

4.א. מידע אודות עמיתי הקופה ניהול החברה

(1) נתונים לגבי עמיתי הקופה

2020	2021	2022	
מספר חשבונות עמיתים:			
3,705	3,305	2,598	פעילים
9,702	8,380	8,395	לא פעילים
13,407	11,685	10,993	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
482,230	488,934	351,984	פעילים
715,124	747,815	691,544	לא פעילים
1,197,354	1,236,749	1,043,528	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
1,577	1,279	1,445	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
39,015	33,954	32,672	תקבולים מדמי גמולים
7,661	5,394	3,415	העברות צבירה לקופה
149,665	124,202	98,937	העברות צבירה מהקופה
תשלומים:			
28,987	21,264	24,949	פדיונות
-	-	-	אחרים
37,030	145,513	(105,423)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
3,708	4,155	3,782	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
0.32	0.32	0.34	פעילים
0.32	0.32	0.34	לא פעילים
-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
0.03	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00	0.01	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
0.20	0.23	0.23	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
-	-	-	הוצאות מוגבלות

(2) עמיתים לא פעילים

2020	2021	2022	
<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>			
774	894	867	מספר חשבונות
26,553	44,575	27,796	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
74	127	91	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.32	0.32	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
<u>חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</u>			
1,197	862	842	מספר חשבונות
3,218	2,459	1,700	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
10	7	6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.32	0.32	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

5.א. 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 2022 הינם בשיעור של 0.34% במסלול 60-50, במסלול עד 50 ובמסלול 60 ומעלה.

6.א. התפתחויות ושינויים בקופת הגמל

בשנת הדוח חל קיטון של כ- 15.67% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקופה. הקיטון נובע מתשואת הקופה בשנת 2022 אשר עמדה על שיעור שלילי של 8.55% במסלול 60-50, שיעור שלילי של 6.38% במסלול 60 ומעלה ושיעור שלילי של 10.75% במסלול 50 ומטה, בניכוי צבירה נטו שלילית בסך של כ- 88 מיליוני ש"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 2022, חלקה של הקופה בשוק קופות התגמולים הינו כ-0.037%. 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

ג.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.

ג.2. מידע אודות עמיתי הקופה

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022		
2021	2022	
11.95%	10.87%	שיעור פדיונות ממוצע מהצבירה
53.98	54.54	גיל ממוצע של עמיתי הקופה וותק ממוצע של עמיתי הקופה
14.37	14.58	

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

1.1. להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2022, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה¹:

(1) תיקון תקנות הוצאות ישירות

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות (תיקון), התשפ"ב 2022' - מיום 2.3.2022: כזכור ביום 9.9.2020 תוקנו תקנות הוצאות ישירות באופן המאפשר במסגרת הוראת שעה להכיר בהוצאות הבאות כהוצאות ישירות: קרנות השקעה (שאינן צד קשור); מנהל תיקים זר (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); מנהל תיקים ישראלי (שאינו צד קשור, בגין השקעות שעיקרן בחו"ל); קרן נאמנות לרבות קרן מחקה (שאינו צד קשור, כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות); קרן טכנולוגיה עילית (כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, ללא התריגה של קרן שהינה צד קשור); קרן חוץ; קרנות סל.

כמו כן במסגרת הוראת שעה הוגבלו הוצאות אלה עד תקרה של 0.25% מנכסי הקופה. הוראת השעה אמורה הייתה לפקוע ביום 28.2.2021 והיא הוארכה אוטומטית (לאור סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, עד ליום 6.7.2021, ואז פקעה). על פי התקנות הוארכה הוראת השעה עד ליום 6.4.2022.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות (תיקון), התשפ"ג 2022' - מיום 30.10.2022: בהמשך לאמור לעיל התפרסם ביום 1.11.22 תיקון נוסף לתקנות ההוצאות הישירות. על פי התיקון, הגוף המוסדי יקבע עבור כל מסלול או קופת גמל שבניהולו, את תקרת עמלות הניהול החיצוני לשנה הקלנדרית הבאה, מבלי שתיקבע בתקנות תקרה מספרית באחוזים (כפי שנקבעה החל משנת 2014 ועד היום). מגבלת ההוצאות בשיעור של 0.25%, היא שרירותית.

במסגרת ההודעה שעל גוף למסור לאדם המעוניין להצטרף לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה, יש לדווח מעתה גם את העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (להלן – "העלות השנתית הצפויה"). בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה. שאר סוגי ההוצאות הישירות, בין אם נובעות מהשקעות ישירות סחירות, ובין אם נובעות מהשקעות ישירות שאינן סחירות (לדוגמא השקעה באג"ח לא סחירה), לא יהיו כפופים למגבלת עמלות הניהול החיצוני.

יורגרו דמי הניהול המשתנים (כדוגמת "דמי הצלחה"), כך שלא יהיו כפופים למגבלת עמלת ניהול חיצוני, זאת לאור חוסר יכולת להעריך מראש באופן מהימן את היקפן השנתי, וכדי למנוע התעוררות של ניגוד עניינים מובנה. תתאפשר גביית הוצאות ישירות מאפיק השקעה מובטח תשואה (חלף אג"ח מיועדות). הטרמינולוגיה קופת גמל תותאם למשקיע מוסדי (קופות הביטוח ופוליסות החיסכון). קרן טכנולוגיה עילית – תבוטל ההקלה בעניין מנהל קרן שהינו צד קשור. העברת "עמלת ניהול חיצוני" מהוראת שעה להסדר של קבע. הוראת השעה (בעניין הכרה בעמלות ניהול חיצוני כהוצאות ישירות) תוארך עד 31.12.2022. ההסדר החדש נכנס לתוקף ביום 1.1.2023.

ועדת ההשקעות ודירקטוריון הקופה החליט על מגבלת הוצאות ישירות בהתאם לאחזקות הקופה בהשקעות נשואות מגבלה זו ולמדיניות ההשקעות הצפויה.

¹ במסגרת הדיווח כלולות הוראות שיש להן השלכה מהותית על חברות לניהול קופות גמל ענפיות וקופות גמל לחיסכון (לא משלמת לקצבה + תגמולים פיזויים) וקרנות השתלמות. יש לכלול במסגרת הדוחות הכספיים רק הוראות בעלות השפעה כמותית מהותית על החברה המנהלת.

צעדים משלימים לפרסום התקנות האמורות שיקודמו על ידי הרשות:

- חיוב הגוף המוסדי להציע מסלול השקעה פאסיבי, בדמי ניהול מוזלים.
- חיוב הגוף המוסדי להציע מסלול השקעות סחיר ללא עמלות הוצאות ישירות בשל ניהול חיצוני (למעט עמלות קנייה ומכירה בדומה למצב בקרנות הנאמנות).
- מתן אפשרות לגוף המוסדי להציע מסלולי השקעה בדמי ניהול דיפרנציאליים.
- מתן אפשרות לגוף המוסדי להציע מסלול השקעה בדמי ניהול מבוססי ביצועים.
- הגברת השקיפות לחוסך על ידי חיוב הגוף המוסדי להציג לכל חוסך את העלות הכוללת של דמי הניהול, לרבות ההוצאות הישירות, במספר אחד שיחושב מתוך הצבירה.
- הגברת השקיפות לחוסך על ידי חיוב הגוף המוסדי להציג במעמד ההצטרפות ובמסגרת הדיווחים השנתיים, העלות הכוללת הצפויה להיגבות ממנו, ברמת מסלול ההשקעה.
- הגברת השקיפות לציבור על ידי הרחבת הנתונים המפורסמים על ידי הגוף המוסדי במסגרת דוחות הנכסים, בדגש על הרחבת הגילויים אודות נכסים לא סחירים. וכן, הרחבת הפירוט אודות ההוצאות הישירות שנגבו בפועל יוגבר ויכלול את סוג ההוצאה ושיעורה.

(2) תיקון חוזר מסלולי השקעה

ביום 20.12.2022 תוקן חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל (חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30). במסגרת החוזר עודכנו והורחבו מגוון מסלולי ההשקעה המתמחים שגוף מוסדי רשאי לנהל והוכנסו מספר תיקונים במדיניות ההשקעה התקנונית של המסלולים.

בחוזר המעודכן נקבע כי ניתן לנהל רק מסלולי השקעה המופיעים ברשימת המסלולים המצורפת לחוזר ומסלולי ההשקעה המתמחים, סווגו בהתאם לאשכולות הבאים:

- אשכול 1 – מסלולי השקעה בניהול אקטיבי;
- אשכול 2 – מסלולי השקעה בניהול אקטיבי בדמי ניהול משתנים (ללא גביית הוצאות ישירות);
- אשכול 3 – מסלולי השקעה המתמחים בנכסים סחירים (ללא עמלות ניהול חיצוני);
- אשכול 4 – מסלולי השקעה עוקבי מדדים (ללא עמלות ניהול חיצוני);
- אשכול 5 – מסלולי אמונה וקיימות

במסגרת התיקון לחוזר הוסרה המגבלה המאפשרת לכל גוף מוסדי לנהל 10 מסלולים בלבד אולם נקבע כי כל גוף מוסדי רשאי לנהל החל מיום 1.1.2023 מסלול השקעה אחד בלבד מכל סוג מתוך מסלולי אמונה וקיימות (למעט קופת גמל לחיסכון שלא יכולה לנהל מסלול השקעה סביבתי). כמו-כן, בקופת גמל לחיסכון – בוטלה האפשרות להקים ולנהל מסלולים מותאמי גיל נוספים שאינם מסלולי ברירת מחדל. עוד נקבע כי ניתן לנהל מסלול השקעה בדמי ניהול משתנים מאשכול 2, רק אם הגוף המוסדי מנהל גם מסלול השקעה מאותה התמחות מאשכול 1.

ביחס לקופת גמל לחיסכון, למעט חברה לניהול קופת גמל ענפית, הוגדרה חובה לנהל לכל הפחות מסלול השקעה משולב סחיר (מתוך אשכול 3) וכן מסלול השקעה עוקב מדדים (מתוך אשכול 4).

כמו-כן נקבע, ביחס למסלול כספי, כי עמית יבחר בעת הצטרפות למסלול כספי את משך תקופת בחירתו (6 / 12 / 24 חודשים) וכן את המסלול אליו יעביר הגוף המוסדי את הכספים מהמסלול הכספי בתום תקופת הבחירה.

חודש עד חודשיים לפני תום תקופת הבחירה – נדרש לשלוח לעמית הודעה על מועד תום תקופת הבחירה ולאן הכספים צפויים לעבור, אלא אם העמית יבקש לעבור למסלול אחר או יבחר מחדש במסלול הכספי (להודעה יצורף טופס בחירת מסלול).

בחוזר בנוסחו הסופי לא נערך כל שינוי במודל תלוי גיל וברירת המחדל של המסלולים תלויי הגיל בקופת גמל לחיסכון.

קופת הגמל תבצע דיון לסיווג המסלולים המתמחים לפי הוראותיו של החוזר ותבחן הקמה של מסלולים עוקבי מדד.

(3) תיקון חוזר שירות לקוחות

ביום 2.1.2022 פורסם תיקון לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 2022-9-1). במסגרת התיקון נדרשים הגופים המוסדיים למנות ממונה אזרחים ותיקים, אשר יהיה אחראי, בין היתר על הכנת מדיניות ותוכנית עבודה למתן שירות לאזרחים ותיקים, בחינה והתאמה של אמצעים דיגיטליים לאזרחים ותיקים והכנת דוח שנתי שיסקור עמידת הגוף המוסדי בתוכנית העבודה ובמדיניות וכן הצעות לשיפור.

(4) עמדת ממונה - תשלום גמול לדירקטור שאינו חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד

ביום 13.4.2022 פורסמה עמדת ממונה בנושא: "תשלום גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד" (שה. 2597-2022), במסגרתה הוגדרו הכללים לתשלום גמול לדירקטור שאינו חיצוני. הנהלת החברה בחנה את העמדה ופועלת לעגן את הכללים בנהלי החברה לצורך אכיפת ההוראות במהלך קליטת דירקטור/ית חדשים.

2.א. להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2022, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

(1) טיוטת עמדת ממונה בדבר גיבוש מדיניות רצויה בנושא ועדת השקעות

ביום 31.1.2022 פורסמה טיוטת עמדת הממונה בדבר גיבוש מדיניות רצויה בנושא ועדת השקעות עמיתים: תפקידי הוועדה וחובותיה, הרכבה ודרכי מינויה (שה. 174-2022). לדעת הממונה ההסדר הנוכחי שבו הדירקטוריון ממנה את חברי וועדת ההשקעות והנח"צים – לא מקנה לחברי הוועדה את מידת העצמאות הנדרשת, לפיכך מציע הממונה לקבוע כי מנגנון המינוי של חברי ועדת השקעות יהיה בלתי תלוי בגוף המוסדי, בדמות וועדת מינויים ציבורית שתמונה ע"י שר האוצר לאחר התייעצות עם הממונה.

3.א. שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2022 שישפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים:

לא היו בשנת 2022 שינויי רגולציה מהותיים אשר השפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים.

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 השוואה ולקרנות 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

1.ד. 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 מפעליות 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.

2.ד. 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 תריגים – 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 מטי"ח בהתאם למדיניות ההשקעות של הדירקטוריון.

ה. הון אנושי

בשנת 2202 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.

ו. 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.

ז. ספקים ונותני שירותים

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

ז.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 הנחוצות 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.

ז.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 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.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת			דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו	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.			V	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.
	תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, רביבות, שעי"ח, כושר פירעון לווים.		V		ועדת השקעות זו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות לגורמי הסיכון השונים, בקרה שוטפת אצל מנהל ההשקעות, בקרה מדידה ודיווח רבעוני ע"י מנהל הסיכונים.
סיכונים ענפיים	טעמי הציבור בכל הנוגע להעדפת השקעות בחסכון לטווח ארוך		V		החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות הזמנים הקבועים בהוראות הרגולציה.
	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		V		החברה נעזרת בשירותיהם של ממונה אכיפה ויועץ משפטי לקבלת שירותים שוטפים, לרבות ניהול מעקב אחר הוראות הדין החלות על החברה ואופן העמידה בהן
	בחירת זהות קופת הגמל על ידי העובד		V		החברה מבצעת פעולות לשימור עמיתים המבקשים למשוך את כספם במסגרת לוחות 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 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 סיכוני 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 זו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות, בקרה שוטפת אצל מנהל ההשקעות, בקרה מדידה ודיווח רבעוני ע"י מנהל הסיכונים

יב. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

יב.1. הסכמים מהותיים

החברה חתמה ביום 11/7/2019 הסכם עם מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "מלם") לקבלת שירותי תפעול וניהול חשבונות לעמיתי 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.

יב.2. 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.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בועדות הדירקטוריון		חיצוני/ פנימי	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, חברה בת, 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"יר	חבר	חיצוני	בעל כשירות ומומחיות חשבונאית פיננסית	-	01/05/18	BA בכלכלה וסטטיסטיקה, דירקטור בבנק מסד, חבר ועד מנהל במטי"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.	-
פרופ' אפק ארנון	58021452	1963	אהוד מנור 5, נתניה	ישראלית	-	-	פנימי	-	-	03/05/18	תואר שלישי ומעלה - ביה"ס לרפואה של הדסה ואוניברסיטה העברית בירושלים. 2012-2015 - מנכ"ל משרד הבריאות. 2014 - ראש מנהל רפואה. יו"ר קרן המחקרים של משרד הבריאות. בוגר קורס דירקטורים של EY.	-
ד"ר פלדמן זאב-יו"ר	54251889	1957	הגיא 24 הוד השרון	ישראלית	-	חבר	פנימי	-	-	28/01/13	M.D אוניברסיטת תל-אביב. התמחות בנוירוכירורגיה. מנהל את היחידה לנוירוכירורגיה של הילדים במרכז הרפואי תל השומר. יו"ר האיגוד הישראלי לנוירוכירורגיה. יו"ר ארגון הרופאים עובדי המדינה. מ"מ יו"ר הסתדרות הרפואית בישראל.	-

שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בועדות הדירקטוריון		חיצוני/ פנימי	האם בעל מומחיות חשבונאית פיננסית או כשירות מקצועית	עובד של החברה, חברה בת, קשורה או בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקות בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	בן משפחה של בעל עניין
					ועדת ביקורת	ועדת השקעות						
ד"ר שאהין ראדי	50793405	1953	ת.ד 933 בית גיאן	ישראלית	חבר	חבר משקיף	פנימי	-	-	15/11/09	M.D האוניברסיטה העברית. התמחות בנוירוכירורגיה. מנהל המחלקה הנורולוגית וראש מנהלת מחקר קליני במרכז הרפואי זיו בצפת. חבר דירקטוריון הר"י נכסים. יו"ר ועד הרופאים-בי"ח זיו. ראש מינהלת מחקר בי"ח זיו. ראש תחום נורולוגיה בפקולטה לרפואה של אוניברסיטת בר אילן בגליל.	-
אילן סופר	57349631	1961	ברקן 37, ראש העין	ישראלית	-	-	פנימי	-	-	21/03/10	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.	-
ד"ר מיכאל גייסט	054909056	1957	קשאני אליעזר 10 תל אביב	ישראלית	-	-	פנימי	-	-	08/04/19	MD מנהל יחידה. מנהל יחידת הפרעות קצב לב מרכז רפואי וולפסון. יו"ר ועד הרופאים במרכז רפואי וולפסון. יו"ר ועדת הכספים ארגון הרופאים.	-
אופיר אביב	036138238	1979	הרכבת 19 ירושלים	ישראלית	-	-	פנימי	-	-	05/04/20	תואר שני כלכלה, מנהל אגף תקציבים – משרד הבריאות	-
אסף רוזנברג	027101286	1973	לוי אשכול 92 תל-אביב	ישראלית	חבר	יו"ר	חיצוני	בעל כשירות ומומחיות חשבונאית פיננסית	-	25/10/20	תואר ראשון- כלכלה וניהול. מנהל השקעות וסוחר-נוקד קפיטל, יו"ר ועדת השקעות, ועדת ביקורת ודירקטור חיצוני-פרח, חבר ועדת השקעות- שופטים	-

ב. נושאי משרה

מס'ד	שם	מספר ת.ז.	שנת לידה	תפקיד	נתינות	תאריך תחילת כהונה	השכלה והתעסקותו בחמש השנים האחרונות והחברות בהן משמש כדירקטור	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בעל עניין/ בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין
1	ראובן סווירי	58351750	1966	מנכ"ל	ישראלית	01/2008	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מהאוניברסיטה העברית בירושלים. שותף במשרד סווירי ושות' רו"ח, התמחות בקופות גמל וקרנות פנסיה. בעל חברה לייעוץ ובקרה.	-	-
2	רותם צין	11919131	1983	מנהל כספים	ישראלית	07/2020	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוניברסיטת חיפה. מבקר מערכות מידע מוסמך (CISA) מטעם איגוד ISACA הבינלאומי, רו"ח במשרד סווירי ושות' רואי חשבון.	-	-
3	איתי יצחקי	022967921	1967	מנהל סיכונים	ישראלית	04/2014	תואר ראשון בכלכלה וניהול, תואר שני במנהל עסקים, 23 שנות נסיון בשוק ההון וניהול סיכונים.	-	-

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

1.1. 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:

פרטי מקבל התגמולים		תגמולים בעבור שירותים									תגמולים אחרים			
אלפי ש"ח														
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי נהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
ראובן סוורי	מנכ"ל	מיקור חוץ	-	224	-	-	-	-	-	-	-	-	-	224
גלית טבלוב	סמנכ"ל	מלאה	-	495	-	-	-	-	-	-	-	-	-	495
רו"ח אלי להט	מבקר פנים	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	136	-	-	-	136
עו"ד אורן ששון	יועמ"ש וממונה אכיפה	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	147	-	-	-	147
איתי יצחקי	מנהל סיכונים	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	49	-	-	-	49

ד. מבקר פנים

1.ד. פרטי המבקר הפנימי

שם: אליהו להט

תאריך תחילת כהונתו: 1/6/2012

- 2.ד המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור לחברה.
- 3.ד 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.ד 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".
- 5.ד המבקר הפנימי ממלא תפקיד נוסף בחברה: ממונה על פניות הציבור.
- 6.ד היקף העסקה:

- (1) 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.
- (2) לא בוקרה הפעילות על ידי מבקר פנימי נוסף בחברה המנהלת או בקופת הגמל.
- (3) לא ניתן סיוע למבקר הפנים ע"י גורמים בחברה.
- (4) החל משנת 2021 צומצם היקף עבודתו של המבקר הפנימי בחברה ב-75 שעות לעומת תקופת קודמות, על-פי תוכנית העבודה לשנת 2021 שאישרה ועדת הביקורת.
- (5) תגמול: בגין תוכנית הביקורת לשנת 2022 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.ה שם המשרד המבקר של החברה: שרוני-שפיר ושות', רואי חשבון
- 2.ה שם השותף המטפל: רו"ח ארז שפיר
- 3.ה תאריך תחילת כהונה: 6 בפברואר 1991
- 4.ה השכר הכולל לו זכאי המבקר (אלפי ש"ח):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

2021	2022
79	82
-	-
-	-
-	-

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

- 5.ה הפחתה בשכר טרחה: לא בוצעה הפחתה בשכר הטרחה
- 6.ה חוות הדעת של רואה החשבון המבקר בדוחות החברה וקופת הגמל הינם בנוסח האחיד.

1. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

1.1. 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 הן 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.

2.1. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 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.

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 הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות.
- (3) לחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בגבול אחריות של 17 משי"ח כנגד תשלום פרמיה בסך של 23.5 אש"ח לשנה, וביטוח אחריות מקצועית בגבול אחריות של 17 משי"ח כנגד תשלום פרמיה בסך של 59.8 אש"ח לשנה.

ארס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנת 2022

1. מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח ולאחריו

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

בשנת 2022 נבלמה המגמה החיובית בשווקים הפיננסיים בעולם. התפתחות זו נבעה בעיקר מהתרחפה במישור הגיאוגרפי פוליטי בעקבות המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, מהמשך עלייה באינפלציה עקב שיבושים בשרשרת האספקה, עלייה במחירי הסחורות והתחממות של שוקי העבודה. האינפלציה הגבוהה בעולם שהגיעה בסוף 2022 ל-6.5% בארה"ב ובגוש היורו ל-9.2% הובילה את הבנקים המרכזיים להעלאות ריבית חדות, כך שלעומת סביבת ריבית אפסית-שלילית בסוף 2021, בסוף 2022 הריביות בארה"ב, ובגוש היורו הגיעו ל-4.5%-4.25% ול-2%, בהתאמה. להערכת קרן המטבע הבינלאומית, התוצר העולמי צמח ב-2022 בשיעור נמוך של 3.4% לעומת עלייה של 5.9% ב-2021. התוצר בארה"ב, בגוש האירו ובסין עלה בשיעור של 2.1%, 3.4%, ו-3% בהתאמה, כאשר בסין זו הפעם הראשונה מזה 40 שנה שהתוצר המקומי נמוך מהתוצר העולמי, והתפתחות זו הושפעה ממדיניות הקורונה לצד ההרעה בסקטור הנדל"ן. למרות ההאטה בקצב הצמיחה, שוקי העבודה בעולם המשיכו להפגין עוצמה, כך ששיעור האבטלה בארה"ב ובגוש האירו ירד במהלך 2022 ל-3.5% ול-6.6%, בהתאמה אל מול 4.2% ו-7% בסוף 2021. זאת תוך המשך עלייה מהירה בשכר, ועלייה באשראי הצרכני, תמהיל שתמך בעלייה בצריכה הפרטית. לעומת זאת, העלייה המהירה בסביבת הריבית הובילה להתקררות מהירה של שוק הנדל"ן למגורים, והיא התאפיינה בירידה חדה בהיקפי הפעילות ובהמשך השנה גם בירידות מחירים.

העלייה בסביבת האינפלציה שגררה העלאת ריבית מהירה לאורך השנה הובילו לעליית תשואות חדה בשוקי איגרות החוב בעולם. בארה"ב, התשואות ל-10 שנים בארה"ב עלו במהלך השנה מ-1.5% בסוף 2021 ל-3.9% בסוף 2022, ואילו בגרמניה עלו התשואות בסוף השנה לכ-2.6%, לעומת תשואה שלילית של -0.2% בה נסחרו בסוף 2021. העלייה המהירה בריבית בארה"ב והסנטימנט השלילי בשווקים הפיננסיים הובילו להתחזקות של הדולר בעולם, כך שמול היורו והין הוא התחזק בשיעורים של כ-6% וכ-12%, בהתאמה.

שוקי המניות בעולם חוו מגמה שלילית במהלך השנה בעקבות המפנה המהיר של המדיניות המוניטארית כתוצאה מעליית האינפלציה שגררה כאמור העלאת ריבית מהירה. בארה"ב, מדד הדאו ג'ונס ירד בכ-9%, מדד הנאסד"ק ירד בכ-34% ומדד ה-P 500&S ירד בכ-20%. המדדים האירופאיים הציגו גם הם ירידות שערים חדות כך שמדד ה-DAX ירד בכ-12% ומדד ה-STOXX600 ירד בכ-13%. המדדים המובילים באסיה המשיכו את המגמה השלילית וסיכמו את השנה עם ירידות שערים ב-2022 כאשר מדד שנחאי הסיני ירד בכ-15% ואילו מדד ה-NIKKEI הציג ביצועי יתר אל מול שאר המדדים בעולם עם ירידה של כ-9%.

בישראל, ההתפתחויות היו זהות ברובן לאלו שנרשמו במדינות המובילות בעולם, ובפרט שוק עבודה הדוק ועלייה בסביבת האינפלציה והריביות. להערכת בנק ישראל המשק הישראלי צמח ב-2022 בשיעור גבוה של 6.3% לאחר ההתאוששות המהירה שנרשמה אשתקד עם צמיחה של 8.6% ב-2021. בהתאם לזאת, שוק העבודה המשיך להפגין עוצמה, כך שהאבטלה הרחבה ירידה משיעור של 6.1% בסוף 2021 ל-5.1% בסוף 2022. הצמיחה המהירה של המשק באה לידי ביטוי גם בעלייה ניכרת בהכנסות המדינה ממיסים, כך שנרשם עודף תקציבי של כ-10 מיליארד ₪ (כ-0.6% תוצר), והדבר תרם לירידה ביחס החוב הציבורי לתוצר לכ-61%, לעומת כ-68% ב-2021.

האינפלציה בישראל לאורך 2022 הייתה אמנם מבין הנמוכות בעולם, וכך גם בסיכום שנתי בו היא עמדה על 5.3%. עם זאת, האינפלציה חצתה כבר בתחילת השנה את יעד האינפלציה של בנק ישראל, וככל שהואצה מגמת העלייה בה, הצטרף בנק ישראל למגמת העלאת הריבית המהירה. לפיכך מחודש אפריל ועד לסוף השנה הועלתה הריבית ב-315 נייב ל-3.25%, כאשר בתחילת ינואר 2023 הועלתה הריבית פעם נוספת ל-3.75%.

התחזקות הדולר בעולם במקביל למגמה השלילית בשווקים הפיננסיים הובילו להיחלשות של השקל במהלך 2022. בסיכום השנה נחלש שער החליפין של השקל מול הסל בכ-6.6%, והתפתחות זו שיקפה פיחות של כ-13% מול הדולר לרמה של כ-3.52 ₪ לדולר, ושל כ-6.5% מול היורו לרמה של כ-3.75 ₪ ליורו.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע ב-2022 מהעלייה בסביבת האינפלציה, מהאצת העלאת הריבית וממגמת עליית התשואות בעולם. כך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות לשנתיים ול-10 שנים עלו בשיעור ניכר מרמות של כ-0.1% וכ-

1.25%, בהתאמה, בתחילת השנה לרמות של כ-3.6%, בהתאמה, בסוף השנה. כמו כן, תשואות איגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים עלו ב-220 נייב מרמה של 1.3% - לרמה של 0.8%.

בשוק אגרות החוב הקונצרניות נרשמה מגמה שלילית תוך עלייה במרווחי האשראי. המדדים המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי ירדו בשיעור של כ-9% ושל כ-7%, בהתאמה. שוק המניות המקומי הניב בחלקו ביצוע עודף ביחס לשווקים המובילים עם ירידות של 9% במדד ת"א 35, וזאת לעומת ירידות חדות יותר במדד ת"א 90 של כ-18% במהלך השנה.

המגמה השלילית בשווקים לצד העלאת הריבית הובילה לשוונות בתעשיית הקרנות ולהתכווצות התעשייה בכ-7% בהשוואה ל-2021 לכ-270 מיליארד ₪. בסיכום השנה בוצעו גיוסים של כ-6 מיליארד ₪, אך ירידת ערך בשל המגמה השלילית בשווקים הביאה לירידה בהיקף הנכסים. הקרנות האקטיביות המסורתיות סבלו מיציאת כספים של כ-27 מיליארד ₪, לעומת גיוסים גבוהים של כ-31 מיליארד ₪ בקרנות הכספיות השקליות.

לפי אומדן ראשוני, במהלך השנה נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-90 מיליארד ₪, ירידה של כ-5% לעומת 2021. עיקר גיוסי החוב נעשו על ידי חברות נדל"ן ופיננסיים. כמו כן, נרשמו גיוסי הון בהיקף של כ-22 מיליארד ₪, ירידה של כ-15% מול 2021.

התפתחויות כלכליות לאחר תקופת הדוח

בחודש דצמבר 2022 הוקמה ממשלת ישראל ה-37. סמוך לאחר השבעתה החלה הממשלה לקדם מספר יוזמות חקיקה, בין היתר, כאלו המתייחסות למערכת המשפט בישראל. יוזמות אלה מעוררות מחלוקות ציבוריות, אשר מתבטאות בחוסר יציבות של הכלכלה והמשק הישראלי, ומכאן, שעלולות גם להשפיע לרעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה. למועד פרסום הדוח אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא ההשפעות העתידיות, ככל שתהיינה, של הצעדים המפורטים לעיל, על המצב הכלכלי בישראל בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

פעילות ההשקעות של הקופה בתקופת הדוח

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

2. היקף הנכסים המנוהלים

לחברה אין פעילות אחרת מלבד ניהול ארס-קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה. בהתאם לתקנון החברה המנוהלת וכתברה 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:

31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
1,038,485	863,162	ארס 50-60
163,977	149,064	ארס 60 ומעלה
34,287	31,302	ארס עד 50
1,236,749	1,043,528	סה"כ

3. אירועים החורגים ממהלך העסקים הרגיל

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

4. אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים

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

5. עסקאות מהותיות

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

6. 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 בתחומם – 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.

7. תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל

החברה אינה צופה תוכניות החורגות ממהלך העסקים הרגיל בשנה הקרובה.

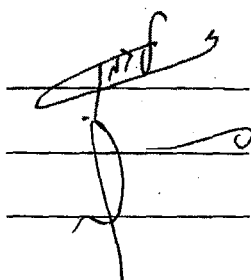
הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בביקוח 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 הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה המנהלת בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



יו"ר הדירקטוריון	ד"ר זאב פלדמן
מנכ"ל	רו"ח ראובן סווירי
מנהל כספים	רו"ח רותם צין

תאריך אישור הדוחות: 23 במרץ, 2023

הצהרה (Certification)

אני, רותם צין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות 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 לקופה 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 לכללי חשבונאות מקובלים 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.


רו"ח רותם צין
מנהל כספים

23 במרץ, 2023

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סוירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות 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; וכך-
 - ה. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ו. 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ז. 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; וכך-
 - ח. 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; וכך-
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:
 - ג. 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; וכך-
 - ד. 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

23 במרץ, 2023

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.)



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

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
אָרס 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 אָרס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022, 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 החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה 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 שיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבו כחוצים 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 וההנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישת, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מותאימות 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 2022, 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 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 והדוח שלנו, מיום 23 במרץ 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני שפּלר ושות'
 רואי חשבון

תל אביב,

א' בניסן תשפ"ג
 23 במרץ 2023

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2022

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן העניינים

עמוד

32	דוח רואי החשבון המבקרים
33	דוחות על המצב הכספי
34	דוחות רווח והפסד
35-49	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 רואה חשבון
 שפּלר אלי רואה חשבון
 שפּלר ערז רואה חשבון
 אשל ברוך רואה חשבון
 לייבוביץ שלמה רואה חשבון

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת דוחות רווח והפסד לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. 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), התש"לג - 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרץ 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

שרוני שפּלר ושות'
 רואי חשבון

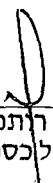

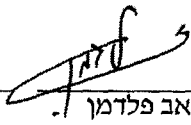
תל אביב,
 א' בניסן תשפ"ג
 23 במרץ 2023

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי ש"ח		באור	
34	39	3, (9)2	נכסים:
217	279	(5)2	רכוש קבוע
465	668	4	נכס חכירה
			חייבים ויתרות חובה
427	205	5, (7)2	שווי מזומנים
<u>1,143</u>	<u>1,191</u>		סך כל הנכסים
		6	הון:
			הון מניות
			סך כל הון
217	185	(5)2	התחייבויות:
926	1,006	9	התחייבות בגין חכירה
			זכאים ויתרות זכות
<u>1,143</u>	<u>1,191</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,143</u>	<u>1,191</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 רו"ח רוית רותם צין מנהל כספים	 רו"ח ראובן סווירי מנכ"ל	 די"ר זאב פלדמן יו"ר דירקטוריון	23 במרץ, 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	--

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2020	2021	2022	אלפי ש"ח	באור
3,708	4,155	3,782		10,(8)2
				הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
3,708	4,155	3,782		סך כל ההכנסות
3,708	3,873	3,781		12
-	282	-		
				הוצאות הנהלה וכלליות
				הוצאות ישירות בניהול השקעות עמיתים
3,708	4,155	3,781		סך כל ההוצאות
-	-	1		רווח הפעלה
-	-	1		הוצאות מימון
-	-	-		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. 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.
- 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 וחיסכון.
- 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 להחזיק ולנהל קופת 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"), והנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ד. במהלך חודש פברואר 2009 התקשרה החברה בהסכם עם הראל ניהול קרנות פנסיה בע"מ

ארס 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 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).

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 שנתרו, המהווים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובכנס 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 שניזילותן 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 שוטפת.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים
בנכס, לפירוט, ראה ביאור 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.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

	ריהוט	מחשוב	
סה"כ	משרדי, ציוד אלפי ש"ח	מחשוב	
			עלות
36	15	21	יתרה ליום 1 בינואר 2021
18	14	4	תוספות
-	-	-	גריעות
54	29	25	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
13	-	13	תוספות
-	-	-	גריעות
<u>67</u>	<u>29</u>	<u>38</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			פחת שנצבר
12	-	12	יתרה ליום 1 בינואר 2021
8	2	6	תוספות
-	-	-	גריעות
20	2	18	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
8	2	6	תוספות
-	-	-	גריעות
<u>28</u>	<u>4</u>	<u>24</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
			הערך בספרים
<u>39</u>	<u>25</u>	<u>14</u>	ליום 31 בדצמבר 2022
<u>34</u>	<u>27</u>	<u>7</u>	ליום 31 בדצמבר 2021

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - רכוש קבוע (המשך)

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
33%	33%	מחשוב
6%-15%	6%-15%	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
70	60	הוצאות מראש
389	608	ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה
6	-	חייבים אחרים
<u>465</u>	<u>668</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 5 - שווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
<u>427</u>	<u>205</u>	פקדונות למשיכה מיידית

ליום המאזן, הפקדונות נושאים ריבית בשיעור שנתי של 1.00% (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 9(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 2023.

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 2023.

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 2023.

לחברה שומות מס שניתן לראותן כסופיות עד וכולל שנת המס 2017.

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:

תוכנית הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2021 ו- 2022 לסך 90 אלפי ש"ח וסך 55 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		
2021	2022	
אלפי ש"ח		
77	-	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
105	99	הכנסות מראש
666	716	הוצאות לשלם
76	96	הפרשה לחופשה והבראה
-	95	חלות שוטפת בגין חכירה
2	-	אחרים
926	1,006	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 - הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
3,708	4,155	3,782	מקופת הגמל

שיעור ממוצע של דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אחוזים		
0.32	(*).0.34	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.

ארס 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 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2022
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
24,949	32,672	1,043,528
24,949	32,672	1,043,528

ארס- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
קופת הגמל
אלפי ש"ח
-
-
3,415
3,415
(13,747)
(4,179)
(81,011)
(98,936)
(95,522)

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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
679	694	654	הוצאות תפעול לגוף המתפעל
853	876	889	ניהול השקעות (ראה ב' להלן)
1,139	1,193	1,126	שכר מנכ"ל ועובדי החברה המנהלת
437	479	465	מקצועיות (ראה ג' להלן)
184	219	227	שכר דירקטורים
65	79	89	פרמיית ביטוח דירקטורים
52	36	39	שכר דירה ואחזקה
140	63	17	משלוח דוחות לעמיתים
45	60	67	משרדיות ותקשורת
2	29	29	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
8	5	7	אחזקת מחשב ואינטרנט
51	51	55	הוצאות מסלקה פנסיונית
48	83	113	פחת והפחתות
5	6	4	מיסים ואגרות
3,708	3,873	3,781	
34	67	45	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

ב. פירוט הוצאות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
412	428	401	ניהול השקעות
441	448	488	יעוץ השקעות
853	876	889	

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ג. פירוט הוצאות מקצועיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
91	97	76	משפטיות
213	216	241	ביקורת חשבוניות וביקורת פנימית
49	49	49	ניהול סיכונים
28	61	38	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
56	56	56	ממונה אכיפה
-	-	5	שערוך נכסים
<u>437</u>	<u>479</u>	<u>465</u>	

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, 2022

	<u>ארם- קופת גמל לתגמולים של</u>	<u>ארגון הרופאים עובדי המדינה</u>	<u>צדדים קשורים אחרים</u>	
	608			הכנסות לקבל
	(99)			הכנסות מראש
-		-		הוצאות מראש
60		-		הוצאות לשלם
(111)		-		

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עמדה על 696 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

<u>בעל עניין וצדדים קשורים אחרים</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
3,782	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
41	הוצאות שכר דירה- א.ר.ם רפואה

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

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

ג. תגמולים והטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2020		2021		2022	
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
184	3	219	2	227	2
65		79		89	
412		428		401	
224	1	224	1	224	1
					הוצאות שכר בגין דירקטורים
					פרמיית ביטוח דירקטורים
					דמי ניהול השקעות
					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 המשפטית.
- 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 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 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.