

ארס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח שנתי של החברה המנהלת

לשנת 2023

תוכן העניינים

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

ארס - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח תיאור עסקי תאגיד

לשנת 2023

1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

א. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

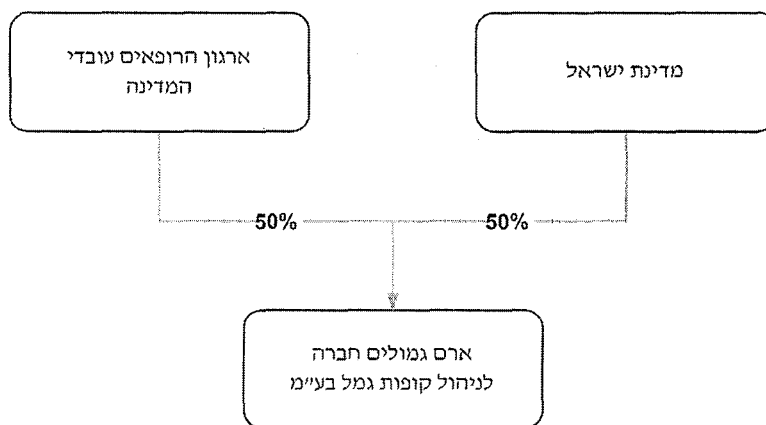
ארם גמולים – חברה לניהול קופת גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") הוקמה בשנת 1976 וביום 30 ביוני 2007 בוצע שינוי מבני אשר כלל פיצול בין הקופה לחברה המנהלת. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקופה.

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 שייוצרו 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'יח 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 תשופים 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 בניהול החברה

(1) נתונים לגבי עמיתי הקופה

2021	2022	2023	
<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>			
3,305	2,598	2,624	פעילים
8,380	8,395	7,786	לא פעילים
11,685	10,993	10,410	סה"כ מספר חשבונות עמיתים
<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>			
488,934	351,984	389,672	פעילים
747,815	691,544	692,859	לא פעילים
1,236,749	1,043,528	1,082,531	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>			
1,279	1,445	1,185	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,032	2,623	2,145	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
33,954	32,672	28,350	תקבולים מדמי גמולים
5,394	5,415	3,121	העברות צבירה לקופה
124,202	98,937	63,257	העברות צבירה מהקופה
<u>תשלומים:</u>			
21,264	24,949	33,118	פדיונות
-	-	-	אחרים
145,513	(105,423)	103,907	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>			
4,155	3,782	4,122	פעילים ולא פעילים
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>			
0.32	0.34	0.39	פעילים
0.32	0.34	0.39	לא פעילים
-	-	-	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>			
0.03	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	0.00	0.00	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
0.23	0.23	0.28	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	עמלות אחרות
-	-	-	הוצאות מוגבלות

(2) עמיתים לא פעילים

2021	2022	2023	
<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>			
894	867	828	מספר חשבונות
44,575	27,796	24,727	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
127	91	92	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.32	0.34	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
<u>חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</u>			
862	842	909	מספר חשבונות
2,459	1,700	2,378	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
7	6	9	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.32	0.34	0.39	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 2023 הינם בשיעור של 0.39% במסלול 50-60, במסלול עד 50 ובמסלול 60 ומעלה.

6.א. התפתחויות ושינויים בקופת הגמל

בשנת הדוח חל גידול של כ- 3.74% בסך הנכסים המנוהלים על ידי הקופה. הגידול נובע מתשואת הקופה בשנת 2023 אשר עמדה על שיעור חיובי של 10.96% במסלול 50-60, שיעור חיובי של 9.65% במסלול 60 ומעלה ושיעור חיובי של 13.74% במסלול 50 ומטה, בניכוי צבירה נטו שלילית בסך של כ- 60 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 2023, חלקה של הקופה בשוק קופות התגמולים הינו כ-0.39%. 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	2023	
10.87%	9.81%	שיעור פדיונות ממוצע מהצבירה
54.54	55.10	גיל ממוצע של עמיתי הקופה וותק ממוצע של עמיתי הקופה
14.58	14.96	

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

א. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

1. א. להלן עיקרי מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2023, שיש להם השלכה מהותית על החברה והקופה¹:

(1) חקיקה ראשית וחקיקה משנית:

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

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

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

במסגרת החוק שירות מידע פיננסי, הוטלה חובה על גופים פיננסיים המחזיקים במידע פיננסי אודות לקוח (להלן: "מקור המידע"), לתת גישה למידע זה לבעלי רישיון אחרים לצורך מתן שירות מידע פיננסי ללקוח, בהתאם לסלי המידע המפורטים בתוספת השלישית לחוק שירות מידע פיננסי ולחובה המוטלת על כל מקור המידע לאפשר גישה לפרטי מידע שונים, בהתאם לזהותו. בהתאם להוראת חוק שירות מידע פיננסי, הנגשת המידע על ידי מקור המידע צריכה להתבצע במערכת הממשק למידע פיננסי, שמאפייניה מפורטים בתוספת השנייה, ובהתאם להוראות שנתן מאסדר מקור המידע.

עובר לפרסום הצו, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לטייטת הצו ע"י רשות שוק ההון.

הוראות הצו חלות על גופים מוסדיים וקרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

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

טייטת תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 פורסמה ביום 18 באוקטובר 2023 (להלן: "טייטת התקנות"). כרקע לטייטת התקנות, ביום 14 ביוני 2022, נכנס לתוקף חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"), במסגרתו הוקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח מאת מי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. באמצעות המידע הפיננסי נותן השירות יכול להציע ללקוח שירותים שונים, לדוגמה: ריכוז מידע פיננסי ממקורות מידע שונים, העברת מידע פיננסי לשם קבלת הצעות להתקשרות עבור הלקוח, השוואת עלויות, ייעוץ בדבר התנהלות כלכלית ועוד. עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על

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

שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה יישמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון (להלן: "הרשות").

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

לצד האמור סעיף 41 לחוק שירות מידע קובע את הסייגים והתנאים שבהתקיימם מקור מידע רשאי שלא לאפשר לנותן שירות גישה למידע הפיננסי. במסגרת סעיף 41(ב) לחוק שירות מידע פיננסי הוסמך שר האוצר, בהתייעצות עם מאסדר מקור המידע ובאישור ועדת הכלכלה, לקבוע סייגים נוספים לחובת מתן הגישה למידע הפיננסי בנוגע למקורות מידע, אשר בהתקיים אותם תנאים לא יהיה חייב מקור המידע לאפשר גישה למידע הפיננסי המצוי ברשותו, וזאת משיקולים הנוגעים לעלות הכרוכה ביישום הוראות החוק כאמור או לתחרות במערכת הפיננסית.

עובר לפרסום טיטוט התקנות, ביום 11.10.2023 פורסם דוח הערכה לטיטוט התקנות ע"י רשות שוק ההון.

(2) חוזרי הממונה על רשות שוק ההון:

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-3: "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו)"

ביום 21.3.2021 פורסם תיקון לחוזר המאוחד, פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (להלן: "תיקון החוזר"). עובר לתיקון החוזר, ביום 16.8.2022, תוקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"), במסגרתן נקבעו בתקנה 2א(ו) לתקנות, הוראות לעניין קביעת מגבלת עמלת הניהול החיצוני והוראות לפרסומה באתר האינטרנט של החברה המנהלת. במסגרת תיקון החוזר הוצע לקבוע, כדלקמן:

- א. ועדת ההשקעות תהיה רשאית לקבוע שיוקם סל ייעודי לטובת השקעה בנכסים עוקבי מדדים בלבד וזאת, על מנת להקל על תפעול ההשקעות של נכסים עוקבי מדדים. תיקון זה יחול מיום פרסומו.
- ב. ביחס לכל מסלולי ההשקעה (מתמחים ושאינם מתמחים), תחול החובה לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה בהתאם להוראות שחלו עד היום רק על מסלולי השקעה לא מתמחים. הוראות תיקון זה יחולו עבור מדיניות השקעה שגובשה ביחס לשנת 2024 ואילך. זאת, על מנת לייצר אחידות עם השינויים שבוצעו במסגרת העדכון החדש של רשימת מסלולי ההשקעה ועל מנת לייצר השוואה נוחה יותר בין כל מסלולי ההשקעה.
- ג. הדיווח מהחברה המנהלת יתבצע בפורמט אחיד וזאת, על מנת ליצור אחידות באופן הדיווח של כלל החברות המנהלות לגבי שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני.
- ד. לקבוע שבמקרה בו מדיניות ההשקעה פורסמה בין יום 1.1 ועד ליום 31.1 של השנה לגביה נדרש לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה, שהחברה תפרסם את מגבלת עמלת ניהול חיצוני בנפרד בעמוד האתר שבו היא מפרסם את מדיניות ההשקעה לאורך השנים. הוראות תיקון זה יחולו מיום 1.7.2023.
- ה. לחדד את ההוראות לעניין מסירת דיווחים לוועדת השקעות לגבי הוצאות ישירות ולקבוע שיש לדווח בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים לרבות תיאור המנגנון שלפיו נגבים דמי הניהול המשתנים (ביחס לכל תשלום), וסך הגבייה השנתית שבוצעה בפועל בהתאם למנגנון האמור, זאת על מנת להגביר את הבקרה לגבי היקף הכספי ששולם בגין רכיב זה. תיקון זה יחול מיום פרסומו.

חוזר גופים מוסדיים 4-9-2023: "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 11"

ביום 21.3.2023 פורסם תיקון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – מהדורה 11 (להלן: "תיקון החוזר"). במסגרת תיקון החוזר, נקבעו, בין היתר, ההוראות המפורטות להלן:

א. דוח מרכיבי התשואה יוצג עבור כל החודשים מתחילת השנה הקלנדרית ועד לסוף תקופת הדיווח. בנוסף, יוצג גם מרכיבי התשואה המצטברת. יתרת הנכסים לכל תקופה (חודש או רבעון, לפי העניין) לא תהיה יתרת הנכסים לסוף התקופה אלא תוצג כממוצע היומי של אותה התקופה. תרומה לתשואה ושיעור מסך הנכסים היומיים המשוקללים ידווחו באחוזים.

ב. לגבי רשימת הנכסים הרבעונית נעשה שינוי מהותי כאשר החל מהרבעון הרביעי לשנת 2023, על הגופים המוסדיים לפעול כמפורט להלן:

- להציג רשימת נכסים אחת הכוללת את כל המסלולים (ולא רשימה נפרדת לכל מסלול).
- ישנם סעיפים שיש לדווח לממונה ברשימת הנכסים (דרך מערכת אותות) אולם לא לפרסם אותם לציבור במסגרת פרסום הרשימה באתר החברה.
- בכל גיליון, פרט לגיליון "סכום נכסים", רשימות הנכסים במסלול מסוים יוצגו ברצף ללא שורות ריקות וללא כותרות משנה או שורות של סה"כ.
- לשמור באתר החברה פרסום של רשימות הנכסים 7 שנים אחורה (ולא 4 שנים כמו שהיה עד כה).

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

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

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

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

עוד נקבע כי ביחס לגוף מוסדי כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ולנותן שירותים פיננסיים, הפיקוח והאסדרה ייושמו וייקבעו, בהתאמה, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). במסגרת זו, פועלת הרשות ומקדמת אסדרה תומכת וכללים לגופים המפוקחים, הן כנותני שירותי מידע והן כמקורות מידע.

בהוראות חוזר זה הוצע לקבוע את הדרישות בהם יידרשו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית.

להלן הסעיפים המוצעים בחוזר:

- א. ממשל תאגידי - נקבע כי הנהלת מקור מידע (הגוף המוסדי) תידרש לכתוב מסמך מדיניות לצורך פעילות מתן הגישה למידע פיננסי אשר תכלול את אופן ומתן המענה לחובות המרכזיות החלות עליו במסגרת מתן הגישה למידע פיננסי. עוד נקבע כי דירקטוריון הגוף המוסדי יקבע מתכונת דיווחים של הגוף המוסדי בדבר הפעילות השוטפת של הגוף כמקור מידע פיננסי וכן יוודא כי הוקצו משאבים נאותים לניהול הסיכונים. עוד נקבע כי הגוף המוסדי יהיה אחראי להטמיע נהלים שנועדו ליישם את המדיניות למתן גישה למידע פיננסי, כמו גם ליישם תהליכים שנועדו לפקח על הטמעת המדיניות כאמור.
- ב. גישה למידע פיננסי אודות אשראי - בין היתר, נקבע אופן מתן הגישה למידע פיננסי אודות סל אשראי הנמצא אצל מקור המידע וכן, את דרך המענה אגב בקשת הגישה, אשר יתבצע בהתאם להוראות החוק והוראות החוזר.
- ג. ארכיטקטורה, אבטחת מידע והגנת סייבר - הוצע לחדד את העקרונות אותם גוף מוסדי יידרש ליישם בתחום אבטחת מידע וסייבר.
- ד. הרשאת גישה של לקוח - נקבעו כללים לעניין הקמה ושינוי של הרשאות הלקוח להעברת מידע.
- ה. כללים לרמת שירות לנותני שירות מידע פיננסי – נקבעו הכללים לעניין רמת השירות שייתן מקור מידע לנותני שירות מידע פיננסי. מטרת הוראות אלה לקבוע סטנדרט אחיד וגבוה להעברת מידע בין כל מקורות המידע, שיתמוך בפעילות העסקית של נותן השירותים הפיננסיים בזמינות המידע ובעדכניותו.
- ו. שירותים נוספים - הוצע שלא לאסור על גוף מוסדי להשתמש בתשתית הקיימת לצורך מתן שירותים נוספים. שירותים אלו יכולים להיות שירותים אשר הוגדרו בתקן כאופציונליים, כדוגמה העברת מידע שבתקן אין חובה להעבירו, או שירותים שכלל לא הוגדרו בתקן כמו סלי מידע נוספים שמקור מידע שהוא גוף מוסדי אינו נדרש בחוק שירות מידע פיננסי להעבירם, ובתנאי כי קיים הסכם בין מקור המידע לבין הגורם הפונה, אשר מסדיר את מתן השירותים הנוספים, וכל עוד השירותים יינתנו באופן שאינו מפלה בין גורמים שונים ועל פי דין.
- ז. דיווחים – נקבעו הוראות אודות חובת דיווח לממונה על ידי גופים מוסדיים שהינם מקורות מידע. הדיווחים נחלקים לשני סוגים: האחד, דיווחים שוטפים אחת לתקופה, אודות פעילות הגוף המוסדי כמקור המידע, ובכלל זה דיווח אודות מתן גישה למידע פיננסי, תקלות ותמורה שגובה מקור המידע מנותני שירותי המידע. נתונים אלו נדרשים לצורך פיקוח של רשות שוק ההון, כמו גם לצורך דיווח לכנסת ישראל ולשר האוצר כפי שנקבע בחוק שירות מידע פיננסי. השני, דיווחים מיידיים אודות פעילות הגוף המוסדי כמקור המידע לרבות בעניין דיווחים הנדרשים בהתאם לחוק שירות מידע פיננסי, ובכלל זה דיווח אודות מניעת גישה, אירוע אבטחה חמור ותקלות הגורמות לזמינות שלא בהתאם לנדרש בהוראה.

על פי הוראות החוזר, הוראותיו ייכנסו לתוקפן ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף ביחס לגוף מוסדי שהוא מקור מידע, בהתאם להוראות סעיף 79 לחוק שירות מידע פיננסי – נכון למועד זה ב- 14.11.2023. יחד עם זאת לחברה ידוע כי בימים אלו מגבשת רשות שוק ההון מסגרת פטור **מהוראות החוזר** אשר נכון למועד זה טרם פורסמה ואשר החברה עשויה להיכלל בה. החברה עוקבת אחר פרסומים בנושא ותפעל בהתאם.

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

חוזר זה פורסם ביום 3 בדצמבר 2023. כרקע לחוזר, ביום 7.10.2023 הכריזה ממשלת ישראל על "מצב מלחמה" בעקבות מתקפת "פתעי" שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום"). כפועל יוצא, העבודה בגופים המוסדיים מבוצעת במתכונות מצומצמות ובתנאים מיוחדים. לפיכך, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות") קבעה כהוראת שעה, שורה של הוראות המקלות על הגופים המוסדיים, שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום. בחוזר הוצעו תיקונים לחוזרי הרשות כדוגמת הארכת מועדים למשלוח דיווחים לממונה, להצגת דוחות תקופתיים ועוד, והכל במטרה להקל על פעילותם של הגופים בשעת החירום. הוראות המקלות בהתאם לחוזר זה, גוברים על כל חוזר או הוראה אחרת של הרשות, אלא אם נאמר אחרת.

שה. 3756-2023: "השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים"

ביום 8 בנובמבר 2023 פרסם הממונה על רשות שוק ההון דגשים והבהרות לעניין הדוח התקופתי של הגופים המוסדיים (להלן: "המכתב"). במסגרת המכתב התבקשו גופים מוסדיים לתת גילוי בדוח התקופתי לרבעון שלישי לשנת 2023 ביחס להשלכות הידועות והפוטנציאליות של המלחמה על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות של הגוף המוסדי וכן, גילוי לנושאים הבאים:

- א. תיאור השלכות המלחמה בתקופה שבין סוף תקופת הדיווח לבין התאריך שבו אושרו הדוחות הכספיים לפרסום, לרבות: על הפעילות העסקית, המצב הכספי, תוצאות הפעילות וההון העצמי.
 - ב. תיאור האופן שבו פועל הגוף המוסדי על מנת לנטר את השלכות המלחמה האמורות על פעילותו העסקית על היבטיה השונים.
 - ג. תיאור שינויים מהותיים שחלו בהיקף המשיכות והפדיונות במוצרים השונים שבניהול הגוף המוסדי.
 - ד. תיאור של השלכות פוטנציאליות על ההתנהלות התפעולית של הגוף המוסדי והאופן בו הוא נערך להתמודד עימן.
- החברה פעלה בהתאם להוראות המכתב.

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

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

א.2. להלן עיקרי טיוטות מגבלות חקיקה, תקינה והוראות ממונה שפורסמו בשנת 2023, שעלולה להיות להן, השלכה מהותית על החברה והקופה:

לא היו בשנת 2023 טיוטות שינויי רגולציה צפויים מהותיים אשר השפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים.

א.3. שינויי רגולציה שפורסמו בשנת 2023 שישפיעו/ עשויים להשפיע על הדוחות הכספיים:

לא היו בשנת 2023 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 אי 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 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 בידיו 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 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.

1. שיווק והפצה

ביום 25 ביולי 2005 חוקקה הכנסת את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ 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.

2.1. 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.

2.2. 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 השפעה של גורם הסיכון על החברה המנהלת		
		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
	תנודתיות גורמי סיכון המשפיעים על שווי נכסי קופת הגמל: שערי מניות, אג"ח, רביבות, שע"ח, כושר פירעון לווים.	V		
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, רישום ושייכום 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.
סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה	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
	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 דו חודשית, מערכת מגבלות על החשיפות, בקרה שוטפת אצל מנהל השקעות, 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 לעמיתים 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 לעמיתים בקופה 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 השקעות	ועדת ביקורת						
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.	-
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. 2012-2014-2015 - 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 והתעסקותו 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 הנירולוגית 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 נירולוגיה 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 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 ניסיון בשוק ההון וניהול סיכונים.	-	-

ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

1.ג. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

- (1) חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמולי". (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 התזקה בהון החברה	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי נהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
ראובן סווירי	מנכ"ל	מיקור חוץ	-	259	-	-	-	-	-	-	-	-	-	259
גלית טבלוב	סמנכ"ל	מלאה	-	553	-	-	-	-	-	-	-	-	-	553
רו"ח אלי להט	מבקר פנים	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	135	-	-	-	135
עו"ד ארון ששון	יועמ"ש וממונה אכיפה	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	155	-	-	-	155
איתי יצחקי	מנהל סיכונים	מיקור חוץ	-	-	-	-	-	-	-	45	-	-	-	45

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 תקופות קודמות, על-פי תוכנית העבודה לשנת 2021 שאישרה ועדת הביקורת.
- (5) תגמול : בגין תוכנית הביקורת לשנת 2023 ולשירותים בגין פניות הציבור, התגמול עמד על כ- 135 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	2023
82	87
-	-
-	-
-	-

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 המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 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 28 אש"ח לשנה, וביטוח אחריות מקצועית בגבול אחריות של 17 משי"ח כנגד תשלום פרמיה בסך של 56.8 אש"ח לשנה.

ארס – חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנת 2023

1. מגמות אירועים והתפתחויות בתקופת הדוח ולאחריה

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

בשנת 2023 נרשמה מגמה חיובית בשווקים הפיננסיים בעולם, וזאת לאחר מגמה שלילית שאפיינה את שנת 2022. הצמיחה העולמית הייתה אמנם מתונה יחסית והסתכמה בכ-3%, אך היא הייתה טובה מאשר ההערכות המוקדמות בסוף 2022, ששיקפו הערכה להאטה משמעותית בפעילות ובאינפלציה. הצמיחה הטובה מהצפוי בלטה בארה"ב, שהציגה צמיחה של כ-2.5% ב-2023 לעומת ציפיות לצמיחה של כ-0.5% בלבד בסוף 2022. הצמיחה בארה"ב הוצגה במחצית השנייה של השנה וזאת בהובלת הצריכה הפרטית שנשענת על שוק עבודה הדוק ורמות אבטלה נמוכות מאוד. זאת, על אף התמתנות באשראי הצרכני לאורך השנה והמשך חולשה בפעילות הנדליין המסחרי, שסובל מירידת מחירים ובשיעורי התפוסה. פעילות הנדליין למגורים בארה"ב הייתה מעורבת וכללה התאוששות במכירות בתים חדשים לעומת ירידה במכירות הבתים הקיימים ובפעילות הבנייה המרובה. הפתעה לחיוב, גם באם במידה פחותה, נרשמה גם בכלכלת גוש היורו שהצליחה לחמוק ממינון, עם צמיחה מתונה של כ-0.5%, תוך שונות בין הכלכלות המובילות, כך שבגרמניה נרשמה התכווצות של כ-0.3% בתוצר לעומת צמיחה של כ-2.5% בספרד.

הצמיחה הגבוהה מהצפוי בכלכלות המובילות לוותה גם באינפלציה גבוהה מהצפוי, בעיקר בחלקים הראשוניים של השנה, ולכן גם בהעלאות ריבית בשיעור גבוה מאשר ההערכות ששררו בסוף 2022. האינפלציה בארה"ב התמתנה בסוף 2023 ל-3.4%, לעומת 6.5% בסוף 2022. בגוש היורו נרשמה מגמה זהה והאינפלציה ירד מ-9.2% ל-2.9%. האינפלציה הושפעה במידה ניכרת מהירידה במחירי הסחורות, כך שהאינפלציה הבסיסית (בניכוי השפעת מחירי האנרגיה והמזון) אמנם התמתנה אף היא, אך לרמות גבוהות יותר של 3.9% בארה"ב ו-3.4% בגוש היורו. לפיכך, נמשכו העלאות הריבית במהלך השנה ובארה"ב היא עלתה מ-4.5%-4.25% בסוף 2022 ל-5.5%-5.25%, ובגוש היורו מ-2% בסוף 2022 ל-4%, אך ההתמתנות הדרגתית באינפלציה הובילה לבלימת העלאות הריבית ברבעון השלישי של השנה, ולקראת סוף השנה הבנק המרכזי האמריקאי אף אותת על אפשרות של מעבר להפחתת הריבית.

שוק איגרות החוב האמריקאי הושפע ב-2023 מהעלאת ריבית גבוהה באופן ניכר מאשר הציפיות בסוף 2022, מהגירעון גבוה בתקציב ומאופן התפתחות האינפלציה לאורך השנה, שכן בחודשים האחרונים של 2023 התמתנה האינפלציה בשיעור גבוה מהצפוי והובילה את ה-Fed לאותת על מפנה בריבית. לפיכך, בסיכום השנה, תשואות אגרות החוב ל-10 שנים בארה"ב עמדו על כ-3.90%, רמה זהה לזו שנרשמה בסוף 2022, וזאת למרות שקודם לכן במהלך הרבעון האחרון של השנה הן הגיעו ל-5%. תשואות אגרות החוב ל-10 שנים בגרמניה שמדו בסוף 2022 סביב 2.5% ירדו בסוף 2023 לרמה של כ-2%.

שוקי המניות בעולם התאפיינו במגמה חיובית במהלך השנה בעקבות הצמיחה הטובה מהצפוי, וההתמתנות באינפלציה שהובילה לבלימת העלאות הריבית במהלך המחצית השנייה של השנה. כך מדד ה-S&P500 עלה בכ-24% וזאת בהובלת מניות הטכנולוגיה, מתוך ציפייה לפריצת דרך בתחום ה-AI, שבאה לידי ביטוי בעלייה חדה של כ-43% במדד הנאסד"ק. המדדים האירופאיים הציגו גם הם עליות נאות, כך שמדד ה-DAX עלה בכ-20%, ומדד ה-STOXX600 עלה בכ-13%. המדדים המובילים באסיה הציגו מגמה מעורבת במהלך השנה החולפת, כאשר מדד ה-NIKKEI המשיך ליהנות מסביבת הריבית האפסית ביפן והציג עלייה שנתית של כ-28%.

בישראל, שנת 2023 התאפיינה באירועים מקומיים שהיו בעלי השפעה מהותית על הכלכלה. במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של השנה השוק המקומי הושפע מאוד מהחששות מפני ניסיונות החקיקה של הממשלה לשינוי מערכת המשפט ("הרפורמה המשפטית") ואלו באו לידי בהתגברות הסתת הכספים לחו"ל מצד המשקיעים המוסדיים ומשקי הבית במקביל לירידה בהשקעות בהיי-טק מעבר למגמה שאפיינה את הסקטור בעולם. למרות זאת, ב-3 הרבעונים הראשונים של השנה נמשכה הצמיחה החיובית במשק, אך היא האטה לקצבים של כ-3%. בתחילת הרבעון האחרון של השנה בעקבות מתקפת הפתע של החמאס על ישראל, שהובילה למלחמה, נרשמה ירידה חדה בפעילות המשק תוך פגיעה בשוק העבודה, כך שהצמיחה בסיכום 2023 צפויה להערכת בנק ישראל להסתכם בכ-2%. שיעור האבטלה הרחבה ירד מכ-5% בסוף 2022 ל-4% בסוף הרבעון השלישי של השנה וטיפס בעקבות המלחמה לכ-7%. ההרעה בפעילות המשק לצד ההוצאות הגבוהות למימון המלחמה, הן הביטחוניות והן האזרחיות, הובילו לעלייה מהירה בגירעון הממשלתי ברבעון האחרון של השנה,

והוא עמד בסוף 2023 על 4.2% תוצר, גבוה מהיעד לשנה זו שעמד על כ-1% תוצר. ההרעה המצב המשק הישראלי הובילה את תברות דירוג האשראי לבחינת הדירוג של ישראל או להורדת תחזית דירוג האשראי, ובמהלך פברואר 2024 הפחיתה חברת דירוג האשראי Moody's את דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2 עם תחזית שלילית.

בדומה לעולם גם בישראל האינפלציה הייתה גבוהה מהצפוי במחצית הראשונה של השנה והתמתנה לאורך המחצית השנייה של השנה, כך שבסוף 2023 היא ירדה ל-3%, הגבול העליון של יעד האינפלציה של בנק ישראל. לפיכך, ריבית בנק ישראל שעמדה בסוף 2022 על רמה של 3.25% עלתה במחצית הראשונה של השנה ל-4.75%, נותרה ללא שינוי לאורך המחצית השנייה של השנה והופחתה בתחילת 2024 ב-25 נ"ב ל-4.5%. בנק ישראל התמקד בתחילת המלחמה בתפקוד ויציבות השווקים הפיננסיים. בהתאם לזאת, הוא השיק תוכנית למכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארד דולר, שבה נעשה שימוש בתחילת המלחמה בהיקף של כ-8.5 מיליארד דולר, לצד תכניות וצעדים להקלה על תנאי האשראי במשק.

שער החליפין של השקל, התאפיין במגמת היחלשות ב-3 הרבעונים הראשונים של השנה כאמור מחשש להשלכות הרפורמה המשפטית, והוא נחלש לרמות של כ-3.80 ש"ח ושל כ-4.05 ש"ח מול הדולר והיורו, בהתאמה, לעומת רמות של 3.52 ש"ח ו-3.75 ש"ח בסוף 2022, בהתאמה. עם פרוץ המלחמה נרשם פיצוח חד בשער החליפין של השקל והוא נחלש לרמות של מעל ל-4 ש"ח לדולר, אך ההתערבות של בנק ישראל, התמתנות מסוימת בעצימות המלחמה והתאוששות בפעילות המשק הובילו להתחזקות של השקל והוא עמד בסוף השנה ברמות של כ-3.63 ש"ח ושל כ-4.01 ש"ח מול הדולר והיורו, בהתאמה.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע בשנה האחרונה מההתפתחויות בשוק איגרות החוב בארה"ב, מהתפתחות האינפלציה וממדיניות בנק ישראל וזאת לצד האירועים הפוליטיים והביטחוניים. כך, תשואות אגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים עלתה בכ-70 נ"ב מכ-3.30% בסוף 2022 לכ-4% בסוף 2023. בהתאם לכך, תשואות אגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים עלו מרמה של כ-0.8% לרמה של כ-1.5%.

שוק המניות המקומי הושפע לשלילה במהלך השנה מהעלאות הריבית, מהרפורמה המשפטית וממלחמת חרבות ברזל. בעקבות כך, המדדים המובילים ת"א 35 ו-ת"א 125 הציגו ביצועי חסר לעומת המדדים המובילים בעולם ועלו בסיכום 2023 בכ-4.0%.

בשוק איגרות החוב הקונצרניות נרשמה תנודתיות גבוהה שנבעה בין היתר מהעלייה בסיכון הפוליטי-ביטחוני המקומי, מהתפתחות האינפלציה וריבית בנק ישראל ומהירידה בסביבת המרווחים בעולם. כך, מדדי איגרות החוב המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי עלו בשיעור של כ-5.3%, עלייה ששיקפה שינויים מתונים של כ-30-20 נקודות בסיס במרווח מול תשואת הייחוס הממשלתית.

תעשיית קרנות הנאמנות הושפעה במידה ניכרת מהתפתחות הסיכון המקומי ומהמשך מגמת עליית הריבית בארץ ובארה"ב. אמנם היקף הגיוסים עלה בשיעור ניכר ביחס ל-2022 והסתכם בכ-35 מיליארד ש"ח, אך זאת תוך שונות גבוהה בהרכב הנכסים. קרנות האג"ח המקומיות (מדינה, חברות וכללי) והקרנות המתמחות במניות ישראל ספגו פדיונות של כ-24 מיליארד ש"ח וכ-4 מיליארד ש"ח, בהתאמה, וזאת לעומת גיוסים גבוהים של כ-45 מיליארד ש"ח בקרנות הכספיות השקליות. לעומתן, הקרנות המתמחות בהשקעות במט"ח ובחו"ל גייסו סכום גבוה של כ-19 מיליארד ש"ח (כולל כספיות).

במהלך השנה נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-83 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-10% לעומת 2022. עיקר גיוסי החוב נעשו על ידי חברות נדל"ן ופיננסיים, שאחראיות יחדיו על כ-50% מכלל הגיוסים שנעשו. גיוסי ההון בשנה החולפת המשיכו את המגמה משנת 2022, כאשר במהלך השנה נרשמו גיוסי הון בהיקף של כ-8 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-62% מול 2022. כמו כן, גם בתחום ה-IPO נרשמה ירידה חדה, כאשר חברה אחת בלבד גייסה הון בסכום של 145 מ' ש"ח, ירידה של כ-94% בהשוואה ל-2022.

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 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:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ₪		
863,162	892,352	ארם 50-60
149,064	151,556	ארם 60 ומעלה
31,302	38,623	ארם עד 50
1,043,528	1,082,531	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 הניהול 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 – מלס 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.

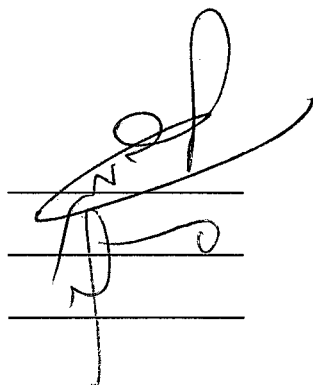
הצהרות ודוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, 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 2023, 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: 28 במרץ, 2024

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 2023 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המחודשות, 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-
 - 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - 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; 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:
 - 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; וכך-
 - 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

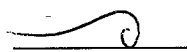
28 במרץ, 2024

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, ראובן סווירי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ארם גמולים- חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי 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-
 - 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 פיקוחנו 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.
 - ז. 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-
 - 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; 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:
 - 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; וכן-
 - 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 סווירי

מנכ"ל

28 במרץ, 2024

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.)



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

**דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
ארם 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 ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- 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 כחוצצים 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 תהפוכנה בבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 28 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

שרוני - שפּלר ושות'
רואי חשבון

תל אביב,
י"ח באדר ב' תשפ"ד
28 במרץ 2024

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד

36

דוח רואי החשבון המבקרים

37

דוחות על המצב הכספי

38

דוחות רווח והפסד

39-53

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.)



שרוני אריה רואה חשבון
 שפּלר אלי רואה חשבון
 שפּלר ארז רואה חשבון
 אשל ברוך 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 2023 ו-2022 ואת דוחות רווח והפסד לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאמות הנדרשות על ידי האוצר רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

שרוני שפּלר ושות'
 שרוני-שפּלר ושות'
 רואי חשבון

תל אביב,
 י"ח באדר ב' תשפ"ד
 28 במרץ 2024

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023	באור	
אלפי ש"ח			
39	40	3, (9)2	נכסים:
279	185	(5)2	רכוש קבוע
668	683	4	נכסי זכות שימוש, נטו
			חייבים ויתרות חובה
205	463	5, (7)2	שווי מזומנים
<u>1,191</u>	<u>1,371</u>		סך כל הנכסים
		6	הון:
-	-		הון מניות
-	-		סך כל הון
			התחייבויות:
185	96	(5)2	התחייבות לזמן ארוך בגין חכירה
1,006	1,275	9	זכאים ויתרות זכות
<u>1,191</u>	<u>1,371</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>1,191</u>	<u>1,371</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח הותם צין
מנהל כספים

רו"ח ראובן סוויירי
מנכ"ל

ד"ר זאב פלדמן
יו"ר דירקטוריון

28 במרץ, 2024
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2021	2022	2023	אלפי ש"ח	באור
4,155	3,782	4,122		10,(8)2
				הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
4,155	3,782	4,122		סך כל ההכנסות
3,873	3,781	4,119		12
				הוצאות הנהלה וכלליות
282	-	-		הוצאות ישירות בניהול השקעות עמיתים
				סך כל ההוצאות
-	1	3		רווח הפעלה
-	1	3		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 וניהול 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 תוכר 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, ובכס 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 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			
סה"כ	משרדי, ציוד	אלפי ש"ח	מחשוב	
				עלות
54	29		25	יתרה ליום 1 בינואר 2022
13	-		13	תוספות
-	-			גריעות
67	29		38	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
10	6		4	תוספות
-	-		-	גריעות
<u>77</u>	<u>35</u>		<u>42</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
				פחת שנצבר
20	2		18	יתרה ליום 1 בינואר 2022
8	2		6	תוספות
-	-		-	גריעות
28	4		24	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
9	3		6	תוספות
-	-		-	גריעות
<u>37</u>	<u>7</u>		<u>30</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
				הערך בספרים
<u>40</u>	<u>28</u>		<u>12</u>	ליום 31 בדצמבר 2023
<u>39</u>	<u>25</u>		<u>14</u>	ליום 31 בדצמבר 2022

ארם גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - רכוש קבוע (המשך)

ב. אורך חיים שימושיים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
33%	33%	מחשוב
6%-15%	6%-15%	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
-	2	מקדמות לספקים
60	59	הוצאות מראש
608	622	ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה
<u>668</u>	<u>683</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 5 - שווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
205	463	פקדונות למשיכה מיידית

ליום המאזן, הפקדונות נושאים ריבית בשיעור שנתי של 4.03% (שנה קודמת 1.00%).

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 2015-9-29. 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 50-60" הינו 9920. תוקף האישור עד ליום 31 לדצמבר 2024.

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 2024.

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 2024.

לחברה שומות מס שניתן לראותן כסופיות עד וכולל שנת המס 2018.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה ותוק 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 הפקדוניה 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 2022 ו- 2023 לסך 103 אלפי ש"ח וסך 90 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.

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
<u>אלפי ש"ח</u>		
-	65	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
99	100	הכנסות מראש
716	890	הוצאות לשלם
-	4	מוסדות ורשויות ממשלתיות
96	120	הפרשה לחופשה והבראה
95	96	חלות שוטפת בגין חכירה
<u>1,006</u>	<u>1,275</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 - הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
<u>אלפי ש"ח</u>			
<u>4,155</u>	<u>3,782</u>	<u>4,122</u>	מקופת הגמל

שיעור ממוצע של דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
<u>אחוזים</u>			
0.34(*)	0.34	0.39	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 31 בדצמבר 2023		ליום 31 בדצמבר 2023
תשלומים	תקבולים אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
33,118	28,350	1,082,531

ארם - קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי
המדינה

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
קופת הגמל
אלפי ש"ח
5
3,116
3,121
(6,489)
(6,403)
(50,365)
(63,257)
(60,136)

העברות לקופה מגופים אחרים

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			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
694	654	609	הוצאות תפעול לגוף המתפעל
876	889	927	ניהול השקעות (ראה ב' להלן)
1,193	1,126	1,299	שכר מנכ"ל ועובדי החברה המנהלת
479	465	478	מקצועיות (ראה ג' להלן)
219	227	246	שכר דירקטורים
79	89	88	פרמיית ביטוח דירקטורים
36	39	30	שכר דירה ואחזקה
63	17	124	משלוח דוחות לעמיתים
60	67	94	משרדיות ותקשורת
29	29	49	ימי עיון, כנסים והשתלמויות
5	7	4	אחזקת מחשב ואינטרנט
51	55	52	הוצאות מסלקה פנסיונית
83	113	113	פחת והפחתות
6	4	6	מיסים ואגרות
<u>3,873</u>	<u>3,781</u>	<u>4,119</u>	
<u>67</u>	<u>45</u>	<u>50</u>	הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך

ב. פירוט הוצאות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
428	401	429	ניהול השקעות
448	488	498	יעוץ השקעות
876	889	927	

ארס גמולים - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ג. פירוט הוצאות מקצועיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
97	76	99	משפטיות
216	241	222	ביקורת חשבונות וביקורת פנימית
49	49	45	ניהול סיכונים
61	38	46	ניהול טכנולוגיות ואבטחת מידע
56	56	56	ממונה אכיפה
-	5	10	שערוך נכסים
<u>479</u>	<u>465</u>	<u>478</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, 2023

	ארם- קופת גמל לתגמולים של	ארגון הרופאים עובדי המדינה			
צדדים קשורים אחרים					
	622				הכנסות לקבל
-	(100)				הכנסות מראש
57	-				הוצאות מראש
(156)	-				הוצאות לשלם

(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של ארם- קופת גמל לתגמולים של ארגון הרופאים עובדי המדינה עמדה על 738 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

	בעל עניין וצדדים קשורים אחרים		
	4,122		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

2021		2022		2023		
מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	מס' סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
219	2	227	2	246	2	הוצאות שכר בגין דירקטורים
79		89		88		פרמיית ביטוח דירקטורים
428		401		429		דמי ניהול השקעות
224	1	224	1	259	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 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 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 לחברת אי.בי.אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ. בתאריך 9/9/2021 ניהול ההשקעות הועבר לחברת אי.בי.אי.

באור 16 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ביום שבת, 7 באוקטובר 2023, החמאס פתח במלחמה אכזרית כנגד מדינת ישראל. קיימת אי ודאות רבה לגבי היקף המלחמה בישראל, משכה והשלכותיה. התרחבות העימות לחזיתות נוספות, אם תקרה, עלולה להגביר משמעותית את הסיכון לפגיעה באינדיקטורים המקרו-כלכליים בישראל ואת התנודתיות בשוק ההון. לאור האמור לעיל ובצל אי הודאות הרבה בעת הזו לרבות ביחס למשך והיקף המלחמה, החברה החלה לנקוט בצעדים שמטרתם לצמצם את הסיכונים ממשבר מקומי. עד למועד עריכת הדוחות הכספיים לא היו השלכות משמעותיות על הרכב הנכסים משיכות כספים ניווד או על תשואת הקופה, כמו כן פעילות החברה מתקיימת באופן שגרתי בהתאמות הדרושות לעבודה מרחוק והיעדרות של בעלי תפקיד בשל שירות מילואים. החברה רואה כחובה להמשיך ולפעול באופן מלא ולהעניק שירות מיטבי לעמיתים כחלק מהמאמץ הלאומי. החברה ועובדיה משתתפים בצער משפחות הנופלים והנרצחים ומייחלים לשובם של החטופים ולרפואה שלמה של הפצועים, עובדי החברה רתומים למאמץ המלחמתי הן בחזית והן בעורף, החברה פועלת למתן שירות שוטף יעיל ומהיר לעמיתי הקופה ולשמירה על הנכסים הפיננסיים של העמיתים.