



**קרון החיסכון לצבא הקבע -
חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוח הדירקטוריון
30 בספטמבר 2021**

תוכן עניינים

2	1. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי	2
3	2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת	3
4	3. מידע מרוכז אודות הקרן	4
6	4. הוראות דין	6
9	5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	9
12	6. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית	12
12	7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים	12
12	8. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב	12
12	9. בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח	12

דוח דירקטוריון

קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021 (להלן: "תקופת הדוח"), מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2020 אשר אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 במרס 2021.

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "החברה/הקבוצה צפויה" וכו', אך ייתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

1. מצב עסקי החברה המנהלת, תוצאות פעילותה והונה העצמי

הנכסים בדוח על המצב הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר 2021 הסתכמו ב-18,357 אלפי ש"ח לעומת 15,966 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ-15%, הנובע מהשקעה בנכסי חוב סחירים.

ההון ליום 30 בספטמבר 2021 הסתכם ב-13,848 אלפי ש"ח, בהשוואה ל-13,284 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ-4.2%. הגידול בהון בסך של 564 אלפי ש"ח, נובע מרווח לתקופה בסך של 526 אלפי ש"ח, ומגידול בקרן הון בסך של 38 אלפי ש"ח, שמקורו בנכסים פיננסיים זמינים למכירה.

נכון ליום 30 בספטמבר 2021, החברה עומדת בדרישות ההון המזערי הנדרש מחברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ובהנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה").

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 ושל שנת 2020 הסתכמו ההכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות שבניהול החברה לסך של 9,516 אלפי ש"ח ולסך של 12,121 אלפי ש"ח, בהתאמה. קיטון של כ-21%. קיטון דמי הניהול נובע מהפרשה לעדכון הסכם דמי הניהול הנגבים מעמיתים, בסך של 3,442 אלפי ש"ח. לפרטים ראה באור 1א בדוח הכספי של החברה.

מידע נוסף לגבי היקף נכסי הקרן ראה סעיף 2 להלן.

2. היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת

להלן פירוט היקף הנכסים נטו, המנוהלים על ידי החברה, נכון לימים 30 בספטמבר 2021 ו-2020 וליום 31 בדצמבר 2020:

היקף נכסים, נטו (אלפי ש"ח)			שם המסלול	מספר אוצר
ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 30 בספטמבר 2020	ליום 30 בספטמבר 2021		
5,017,978	4,759,229	5,242,097	קרן החיסכון לצבא הקבע כללי	438
359,125	427,940	243,750	קרן החיסכון לצבא הקבע מסלול אג"ח ללא מניות	1410
389,012	292,391	587,117	קרן החיסכון לצבא הקבע מניות	1411
5,766,115	5,479,560	6,072,964	סה"כ	

היקף הנכסים נטו המנוהלים ליום 30 בספטמבר 2021 גדל בסך של כ- 307 מיליוני ש"ח, ביחס להיקף הנכסים נטו, המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ- 5.3%. הגידול בהיקף הנכסים נטו, נבע מתשואה חיובית בקרן בתקופת הדוח.

התשואה שהשיגה הקרן בתקופת הדוח

מספר אוצר	שם המסלול	תשואה נומינלית ברוטו לחודשים ינואר - ספטמבר 2021 באחוזים
438	קרן החיסכון לצבא הקבע כללי	9.66
1410	קרן החיסכון לצבא הקבע מסלול אג"ח ללא מניות	2.49
1411	קרן החיסכון לצבא הקבע מניות	14.77

3. מידע מרוכז אודות הקרן

3.1. מידע מרוכז לקרן ההשתלמות*

להלן מידע ונתונים עבור קרן ההשתלמות המנוהלת על ידי החברה:

קרן השתלמות			
31 בדצמבר 2020	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021	
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
2,830,138	2,636,442	2,950,322	פעילים
2,935,977	2,843,118	3,122,642	לא פעילים
5,766,115	5,479,560	6,072,964	סה"כ
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
48,962	52,228	28,464	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
548,358	407,388	405,877	תקבולים מדמי גמולים
4,849	2,706	4,118	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
27,265	22,391	12,423	העברות צבירה לקרן
446,715	299,469	446,104	העברות צבירה מהקרן
359,054	292,000	197,682	פדיונות
184,336	(170,675)	532,335	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח):			
16,262	12,121	12,958	פעילים ולא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים, באחוזים):			
0.27	0.26	0.26	פעילים
0.33	0.33	0.32	לא פעילים

* המידע על מספר העמיתים בקרן חסוי.

3.2. מידע בדבר עמיתים לא פעילים

להלן מידע בדבר עמיתים מנותקי קשר כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012. הגדרת מנותק קשר הינה נכון לסוף תקופה.

קרן השתלמות			
31 בדצמבר 2020	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021	
חשבונות מנותקי קשר:			
1,803	1,706	1,653	מספר חשבונות
27,330	22,352	18,868	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
111	73	56	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.44	0.44	0.39	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (באחוזים)*

* שיעור דמי הניהול מוצג במונחים שנתיים וכולל גם חלקים בשנה שבהם לא חלה על העמית ההגדרה "עמית שהקשר עמו נותק" [על פי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012].

3.3. שיעורי דמי הניהול בהתאם להוראות הדין

להלן שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות בהתאם להוראות הדין החלות עליה:

שיעור שנתי לתקופה ינואר עד ספטמבר 2021 ו-2020 ולשנת 2020	קרנות השתלמות
2% מנכסים	פעילים
	לא פעילים:
0.3% מנכסים	מנותקי קשר
2% מנכסים	אחר

3.4. ניתוח התפתחויות ושינויים שחלו בקרבן

הנכסים המנוהלים עבור העמיתים ליום 30 בספטמבר 2021, הסתכמו לסך של כ- 6,073 מיליוני ש"ח, וגדלו בשיעור של כ-10.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ובשיעור של 5.3% ביחס ליום 31 בדצמבר 2020.

יחס נכסי העמיתים הלא פעילים מתוך סך נכסי העמיתים (הפעילים והלא פעילים) הינו כ-51%, לימים 31 בדצמבר 2020 ו-30 בספטמבר 2020, כ-51% וכ-52%, בהתאמה.

בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021, הסתכמו תקבולים מדמי הגמולים לסך של כ- 405.9 מיליוני ש"ח, קיטון של כ-0.4% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ניוד נטו לקרבן שבניהול החברה בתקופת הדוח היה שלילי והסתכם לכ- 433.7 מיליוני ש"ח. לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020, ניוד נטו שלילי בסך של כ- 277.1 מיליוני ש"ח, ובשנת 2020 ניוד נטו שלילי בסך של כ- 419.5 מיליוני ש"ח.

פדיונות בקרבן שבניהול החברה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 197.7 מיליוני ש"ח. קיטון בשיעור של כ-32% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של כ- 13.0 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 12.1 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של 6.9%.

שיעור דמי הניהול הממוצע מנכסים, בתקופת הדוח, עמד על שיעור של 0.26% לעמיתים פעילים ו-0.32% לעמיתים שאינם פעילים, ואינו שונה מהותית משיעור דמי הניהול אשתקד.

4. הוראות דין

להלן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין העיקריים בעלי השלכה על הדוחות הכספיים של החברה שפורסמו בתקופת הדוח או אחריה - עד למועד פרסום דוח זה. להוראות אלו עשויה להיות השלכה על פעילות החברה מבחינה עסקית, מיכונית ותפעולית.

4.1 הוראות דין

4.1.1 ביום 3 באוקטובר 2021 פורסמה טיוטת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותן

שירותים פיננסיים למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשפ"ב-2021, מטרת הטיטה הינה קידום רפורמה מהותית ואחידה במשטר איסור הלבנת הון ומימון טרור, על ידי הפצת צו אחיד שיחול על כלל הגופים הפיננסיים ויקבע הוראות עקרוניות לכלל הגופים המדווחים. טיוטת הצו מאפשרת תהליכי הכר את הלקוח שונים בהתאם לסוג הלקוח ולרמות הסיכון העולות ממנו כמו כן, הטיטה מתייחסת לביצוע העברות אלקטרוניות וכן ביצוע פעולות בנכסים וירטואליים ולסיכונים העולים מביצוע פעולות אלו.

ביום 25 באוקטובר 2021 פורסם תיקון חוזר ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים - תיקון-טיטה, עיקריה של הטיטה היא הרחבת ההגדרות והתאמת החוזר למציאות המשתנה בדגש על העברות בינלאומיות המתבצעות על ידי סניפים ושלוחות של הגוף המוסדי. הטיטה מדגישה את הסיכון הקיים בהתקשרות עם אישי ציבור מקומיים וזרים ובהתאם מרחיבה ומפרטת את הגדרתם ע"י רשימה פתוחה ובה ריבוי תפקידים הנכללים בהגדרה זו, כמו כן מציעה הטיטה לסרב לביצוע פעולות ללא סיום הליך הכרת הלקוח.

4.1.2 ביום 9 בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל

ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2019, (להלן: "התקנות"), שהאריכו עד ליום 28 בפברואר 2021 את הוראת השעה שנקבעה בסעיף 3א לתקנות המגדירה סוגים נוספים של הוצאות כהוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות בנכסי קופת גמל, מוציאה מהתחולה סוגים אחרים של הוצאות, וקובעת להוצאות ישירות מסוימות תקרה של 0.25% מסך השווי המשוער של נכסי המשקיע המוסדי. במסגרת התקנות נוספה חובת גילוי באשר לעמלת ההוצאות הישירות כלפי עמיתים או מבוטחים.

ביום 10 במרץ 2021 פרסם הממונה הבהרה לגבי הארכת תוקפה של הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות בגין פיזור הכנסת ה-23, לפיה סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת חל על הוראת השעה בתקנות הוצאות ישירות ועל כן, היא תעמוד בתוקפה שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24 (דהיינו, עד ליום 26.7.2021).

ביום 1 ביולי 2021 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה) התשפ"א-2021 המבקשות להאריך את הוראת השעה בחצי שנה נוספת וזאת, על מנת לאפשר לוועדה להשלים את עבודתה.

ביום 28 ביולי 2021 פורסמה טיוטת דוח הוועדה המייעצת לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בנושא בחינת ההוצאות הישירות, המלצותיה של הוועדה הן להתמקד בשינוי מבנה דמי ניהול ומעבר למחיר ידוע מראש, עידוד מסלולי השקעה פסיביים, מתן אפשרות לגופים מוסדיים להציע מסלולי השקעה עם דמי ניהול מבוססי ביצועים, שיפור שקיפות המידע המוצג לרשויות ולעמיתים בפלטפורמות השונות, שיפור הליכי ההחלטה של וועדות ההשקעה בגופים מוסדיים באשר להשקעות בקרנות לא סחירות וכן שיפור הפיקוח על השקעות מסוג זה.

4.1.3 ביום 1 ביוני 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על

גופים מוסדיים) (תיקון) התשפ"א 2021 (להלן: "התקנות"), המציעות להסיר את חסמי ההשקעה והגברת הגמישות של גופים מוסדיים בהרכבת תיק השקעות.

4.1.4 ביום 4 במאי 2021 פורסמה טיוטת תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיווח ובידיקת נאותות של מידע

על חשבונות פיננסיים) (תיקון מס'1), התשפ"א 2021 המציעה לקבוע כי על מוסד פיננסי מדווח יוטלו חובות תיעוד ודיווח רחבות.

4.2 חוזרים

4.2.1 ביום 13 ביוני 2021 פורסם חוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, החוזר מתקן חוזר קודם באותו נושא תוך הגברת השקיפות לעמיתים וצמצום לוחות זמנים במתן היזון חוזר על קליטת הכספים זאת באמצעות מתן הודעות שוטפות על כספים מועברים. התיקון משנה את התנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק תוך הצבת מגבלות והגדרת דרישה לקבלת אישור העובד להשבת הכספים.

במקביל לכך, באותו יום, פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון, התיקון לחוזר (שפורסם לראשונה בשנת 2010), מבקש לייעל את תהליכי העבודה באשר להעברת המידע בין הגופים השונים, החוזר מבקש להוסיף נדבכים נוספים במהלך השנים 2021-2023, לרבות העברת כספים בין קופות גמל, עדכון מסלולים, מינוי מוטבים ובכך ליצור מענה מקיף לכלל תהליכי העברת המידע והכספים בתהליך הממוכן לכל אורך תקופת החיסכון. באמצעות שינויים אלו תעמוד לחוסך תמונה עדכנית של תיק החיסכון הפנסיוני שלו.

4.2.2 ביום 24 במאי 2021 פורסם תיקון חוזר שעניינו הצטרפות לקרן פנסיה או קופת גמל, המתקן את החוזר הקודם באותו עניין, ומעדכן חובת יידוע בטפסי ההצטרפות ובאישור ההצטרפות של גוף מוסדי לאדם המעוניין להצטרף כעמית לקופת גמל, בנושא ההוצאות הישירות, כמו כן קובע התיקון כי על חברה מנהלת להציג באתר האינטרנט שלה את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בכל אחד ממסלולי ההשקעה בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל שבניהולה.

4.2.3 ביום 24 במאי 2021 פורסם תיקון חוזר שעניינו דיווחים לממונה, המתקן את החוזר הקודם באותו עניין, ומעדכן את תוכנם של הדיווחים המועברים לממונה ובכללם דיווחים בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור, מודל דירוג פנימי, אופן הדיווח עבור דיווח אקטוארי רבעוני של קרן פנסיה חדש.

4.2.4 ביום 4 במאי 2021 פורסם חוזר שעניינו תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית, המתקן את החוזר הקודם באותו עניין, ומעדכן תעריפי ביצוע הפעולות אשר נקבעו במכרז המסלקה הפנסיונית.

4.2.5 ביום 19 בינואר 2021 פורסם חוזר שעניינו אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון, המשנה את מועדי התחילה של הוראות החוזר המקורי ביחס למעסיקים המעסיקים פחות מ-10 עובדים (להלן: "ההוראות"). ההוראות שמועד תחילתן נדחה מתייחסות, בין היתר, לפרטים שעל מעסיקים למסור לחברה המנהלת בעת ההפקדה, דיווחים והודעות שעל חברה מנהלת להעביר לעמיתים ולמעסיקים ואופן הגשת בקשה להשבת כספים שהופקדו ביתר על ידי מעסיקים. בהתאם לחוזר המעודכן, מועד התחילה של ההוראות עבור מעסיק המעסיק לפחות 3 עובדים אך לא יותר מ-9 עובדים נדחה ליום 20 בפברואר 2022. מועד התחילה של ההוראות עבור מעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים נדחה ליום 19 ביוני 2022.

4.2.6 ביום 19 בינואר 2021 פורסם חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - עדכון (להלן: "החוזר"), המשנה את מועדי התחילה של חלק מהוראות החוזר המקורי. בהתאם לחוזר המעודכן, הוראות הנוגעות לחובה לסליקה כספית במסלקה פנסיונית יכנסו לתוקף בחודש פברואר 2024. הוראות בנושא העברת מידע הנוגע להשוואת התשואה בין קופות גמל במקרה של איחור בהעברת כספים, נדחו לחודש נובמבר 2021. כמו כן, הוראות הנוגעות לעניין הגבלה של הפקדות מעסיקים באמצעות חשבון נאמנות והוראות לעניין כללים להעברת מידע מבעל רישיון לגוף מוסדי ולמעסיק, נדחו לחודש פברואר 2022.

4.3 טיטות חוזרים

4.3.1 ביום 2 ביוני 2021 פורסם תיקון חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור - טיטה, עיקריה של הטיטה היא הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור, הסדרת אופן השירות שיינתן לבני הגיל השלישי ולאנשים עם מוגבלויות וכן הוראות נוספות לרבות דרישה לתיעוד שיחות.

4.4 הוראות שעה של הממונה על רקע אירוע הקורונה

במהלך התקופה פרסם הממונה מספר חוזרים וטיוטות חוזרים שמטרתם לאפשר הקלות רגולציה לתקופה זו, של התפשטות נגיף הקורונה, ובכלל זה, התאמת יישום הוראות רגולציה באופן שיקל על החברות והמבוטחים ליישמן בהתאם לנדרש בהתמודדות עם מגבלות התנועה והפעילות בתקופה זו, להלן עיקרי ההוראות:

4.4.1 ביום 1 ביוני 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות

גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020 הקובעות כי עד ליום 31 בדצמבר 2020, במקרה של הפסקת הפקדות, תקופת הריסק הזמני תוארך לשנים עשר חודשים. כמו כן, מבוטח שהופחת שכרו בעשרים אחוז לפחות ביחס לשכרו בחודש הקודם (החל מפברואר 2020) יהיה רשאי להורות לחברה לגבות מתוך יתרת התגמולים או להפקיד לקופה את הסכום הנדרש לצורך שמירת הכיסוי הביטוחי שהיה לו טרם הופחת שכרו, וזאת למשך שנים עשר חודשים או לתקופה שבה הופחת שכרו, המוקדם מביניהם. לחילופין, המבוטח יוכל לשוב ולרכוש את הכיסוי הביטוחי שהיה לו לפני הפחתת השכר, ללא בחינה מיוחדת של מצבו הרפואי במהלך תקופה של 12 חודשים מהמועד שבו הופחת השכר.

ביום 18 בפברואר 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"א - 2021, במסגרתן הוארך תוקפה של הוראת השעה עד ליום 30 ביוני 2021.

ביום 6 בספטמבר 2021 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה) (תיקון), התשפ"א - 2021, במסגרתן מוצע להאריך את תוקפה של הוראת השעה עד ליום 30 בדצמבר 2021.

4.4.2 ביום 2 בספטמבר 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו "דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני - תיקון- הוראת

שעה על רקע אירוע הקורונה" ("החוזר"), בהתאם לחוזר גוף מוסדי יהיה רשאי להעלות את שיעור דמי הניהול לפני תום תקופת ההנחה, בעקבות הפסקת תשלומים לחיסכון המועברים לקופת הגמל עבור העמית, שלא אירעה בשל המעביד, לאחר שחלפו 12 חודשים ממועד הפסקת התשלומים לחיסכון (ולא 6 חודשים כקבוע היום).

הוראות החוזר הינם החל מיום פרסומו, וזאת לגבי עמיתים שהופסקו תשלומים לחיסכון המועברים לקופת גמל בגינם, שלא בשל מעביד, החל מיום 1 במרס 2020 ועד ליום 31 באוקטובר 2020.

4.4.3 ביום 3 במרס 2021 פורסם מכתב למנהלי הגופים מוסדיים שעניינו שמירה על הסולידריות בדמי ניהול

במכשירי החיסכון הפנסיוני בתקופת משבר הקורונה, הקורא לגופים המוסדיים להמשיך ולנהוג בסולידריות כלפי עמיתים שהופסקו בגינם הפקדות לחיסכון הפנסיוני בתקופה שמחודש נובמבר 2020 ועד חודש יוני 2021 (לרבות חודש יוני 2021), בחלוף 6 חודשים ממועד הפסקת ההפקדות בגינם ועד לתום 12 חודשים, כך שדמי הניהול שייגבו מהעמיתים המשלמים דמי ניהול מהיתרה הצבורה העולים על דמי הניהול הממוצעים לא יעלו, ודמי הניהול שייגבו מהעמיתים המשלמים דמי הניהול מהיתרה הצבורה נמוכים מהממוצע לא יעלו על הממוצע.

כמו כן, הגופים המוסדיים מתבקשים להחיל הסדר זה גם לגבי עמיתים שהופסקו בגינם הפקדות לחיסכון הפנסיוני בתקופה שמחודש מרס 2020 ועד חודש אוקטובר 2020, ושהוראת השעה חלה לגביהם, וזאת בחלוף 12 חודשים ממועד הפסקת ההפקדות בגינם ועד לתום 18 חודשים.

4.4.4 ביום 21 במרס 2021 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי- הארכת הוראת

שעה על רקע אירוע הקורונה (להלן: "החוזר"), המאריך את הוראת השעה שניתנה ביום 20 לאפריל 2020, והוארכה ביום 24 לספטמבר 2020, המורה על מתן הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון ועודותיו לפרק זמן נוסף של שישה חודשים ועד ליום 30 ביוני 2021. בהתאם לחוזר המעודכן, רשאי דירקטוריון גוף מוסדי לקיים ישיבות באמצעי תקשורת ובלבד שישבה תתקיים לכל הפחות אחת לרבעון, כלל המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בזמן, גוף מוסדי יגדיר נהלים לביצוע ישיבות באמצעות אמצעי תקשורת. החוזר המעודכן ממחיריג קיום ישיבה בעניין אישור עסקאות חריגות שאינן מהלך העסקים הרגיל, וקובע כי לא ניתן יהיה לקיימן אלא בניסבות חריגות בהן הדירקטוריון לא יכול להתכנס ואלו יפורטו בפרוטוקול הישיבה.

5. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

מגמות והתפתחויות במשק ובשוק ההון

תוצאות הפעילות של הקבוצה מושפעות באופן מהותי מהתשואות המושגות בשוק ההון ומהמצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים בסביבה המקרו-כלכלית, אשר משפיעים על פעילות הקבוצה:

5.1 כללי

הכלכלה הגלובלית המשיכה להתאושש גם ברבעון השלישי לאור התמתנות בקצב תחלואה ועלייה בשיעורי ההתחסנות. עם זאת נראה כי המומנטום נחלש בהשוואה לרבעון הקודם בעקבות קשיים בשרשרת הייצור העולמית, הזינוק בעלויות השילוח ועליית מחירי האנרגיה המגדילים את סיכוני האינפלציה הקיימים.

תחזיות הצמיחה העולמית נותרו כמעט ללא שינוי אך בפירוט לפי גושים חלה ירידה בתחזית לארה"ב ויפן ועלייה בתחזית לאירופה ולחלק מהשווקים המתעוררים. בסין, נרשמה האטה בפעילות הכלכלית גם בשל מדינות "אפס סובלנות" לתחלואה שהובילה לסירוגין לסגרים נקודתיים.

היקף הסחר העולמי התמתן בהשוואה לרבעון הקודם אבל ממשיך להיות מצוי ברמות גבוהות של פעילות. מחירי הנפט והגז עלו בצורה משמעותית גם בשל שיבושים באספקה לאירופה, עלייה בביקושים מאסיה ומעבר לצריכה של מוצרי אנרגיה עם טביעת רגל פחמנית נמוכה יותר.

מדדי האינפלציה במדינות רבות נמצאים ברמות גבוהות כאשר בחלק מהן המדד עבר את יעדי האינפלציה. בארה"ב, הבנק המרכזי הותיר את הריבית ואת תכנית הרכישות ללא שינוי, אך אותת על צמצום תכנית הרכישות בטווח הקרוב. בגוש האירו, ה-ECB הותיר את הריבית על כנה, אך הודיע על כוונתו להאט מעט את תכנית הרכישות שלו. כמו כן, במספר מדינות, בהן ניכרים לחצים אינפלציוניים, נרשמו העלאות ריבית או כבר כוונה להעלות את הריבית.

5.2 התפתחויות במשק הישראלי

האינדיקטורים הראשוניים לרבעון השלישי מעידים כי למרות הגל הרביעי של התחלואה לא נרשמה ירידה משמעותית בפעילות ובביקושים, והצמיחה נמשכה בהובלת הצריכה הפרטית ויצוא השירותים. התמודדות עם גל תחלואה זה הייתה שונה מכיוון שלא כללה הגבלות חמורות, כנראה גם בהשפעת שיעור החיסון באוכלוסיה ומנת הדחף השלישית.

נתוני הצמיחה הראשוניים לרבעון השלישי יתפרסמו ב-16 בנובמבר.

5.3 שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) נותר כמעט ללא שינוי. המדד המקביל לשווקים המתעוררים ירד ב-8%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-5.4% במהלך התקופה.

5.4 שוק איגרות החוב

ברבעון השלישי נרשמה עלייה קלה בתשואות אג"ח הממשלתיות השקליות אך ירידה בתשואות המקבילות הצמודות, לאור עלייה בציפיות לאינפלציה.

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב-1.3%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות השקליות ירד ב-0.2% לעומת ומדד אג"ח הממשלתיות הצמודות שעלה ב-2.6%. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-1.6% במהלך התקופה.

5.5 קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 נרשמו גיוסים נטו של 4.6 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות. בלטו גיוסים של 5 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות באג"ח לעומת פידינות נטו של 1.0 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות הכספיות.

5.6 קרנות סל

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 נרשמו גיוסים נטו של כ-0.3 מיליארד ש"ח בקרנות הסל.

5.7 שוק המט"ח

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 השקל התחזק ב-2.4% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם ייסוף של 1% מול הדולר ו-3.6% מול האירו.

5.8 אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע (אוגוסט), מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.8% במהלך הרבעון השלישי של 2021 (מאי-אוגוסט), והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עד אוגוסט הסתכמה ב-2.2%. במהלך הרבעון סעיפי הדיוור והתחבורה היו התורמים העיקריים לעלייה, וסעיף ההלבשה-הנעלה היה העיקרי שירד.

5.9 ריבית בנק ישראל

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1 אחוז. במהלך הרבעון השלישי של 2021 הבנק רכש כ-3.1 מיליארד דולר וכ-8.3 מיליארד ש"ח באג"ח ממשלתיות.

5.10 אירועים לאחר הדוח

בנק ישראל עדכן את תחזית הצמיחה השנתית ל-7 אחוזים השנה ו-5.5 אחוזים ב-2022. הבנק החליט לסיים את תוכניות ההרחבה השונות בחודשים הקרובים לאור השיפור בהתאוששות הכלכלית.

לאור ההתפתחויות הכלכליות במשק ננקטו מצד החברה הפעולות הבאות:

נושא	תיאור פעולות החברה
השינוי במדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על עליית המדד	על פי המדד האחרון הידוע (אוגוסט), מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.8% במהלך הרבעון השלישי של 2021 (מאי-אוגוסט), והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עד אוגוסט הסתכמה ב-2.2%. חטיבת ההשקעות בהראל המשיכה להיות חשופה לאפיק אג"ח צמוד מדד במשקל יחסית גדול עם דגש על החלק הארוך של העקום.
שער החליפין של השקל	בסיכום הרבעון השלישי של 2021 השקל התחזק ב-2.4% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם ייסוף של 1% מול הדולר ו-3.6% מול האירו. חטיבת ההשקעות של הראל הגדילה עוד יותר את ההגנה על החשיפה המטחית של התיק למרות גידול משמעותי בשיעור ההשקעות בחו"ל
התפתחות שעורי ריבית	בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1 אחוז. במהלך הרבעון השלישי של 2021 הבנק רכש כ 3.1 מיליארד דולר וכ-8.3 מיליארד ש"ח באג"ח ממשלתיות. חטיבת ההשקעות של הראל המשיכה להיחשף במח"מ בינוני גבוה לאפיק הממשלתי השקלי לאור ההערכה כי תוואי הריבית אשר נגזר ממבנה העקום צופה קצב העלאת ריבית מהיר מדי בטח בהשוואה לעולם.
שוק המניות	בסיכום הרבעון השלישי של 2021 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) נותר כמעט ללא שינוי. המדד המקביל לשווקים המתעוררים ירד ב-0.8%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-5.4% במהלך התקופה. חטיבת ההשקעות המשיכה להגדיל את שיעור החשיפה ההוני בתיקי העמיתים לאור שיפור ברווחי החברות ומדיניות פיסקלית ומוניטרית מאד מרחיבה בארץ ובעולם.
אג"ח קונצרני ומוצרי חוב	בסיכום הרבעון השלישי של 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב-1.3%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות השקליות ירד ב-0.2% לעומת ומדד אג"ח הממשלתיות הצמודות שעלה ב-2.6%. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-1.6% במהלך התקופה. חטיבת ההשקעות המשיכה להקטין את שיעור החשיפה לאג"ח קונצרני סחיר בתיקי העמיתים לאור מרווחי אשראי נמוכים ותשואות אבסולוטיות נמוכות.
מוצרי מדדים	חטיבת ההשקעות ממשיכה להשקיע במוצרי מדדים לצורך גיוון תיק ההשקעות ויעילות רבה ביכולת לשינוי הרכב ההשקעות באמצעות נכסים אלו.
נכסים נגזרים לרבות אופציות על מדד מעו"ף, שקל/דולר, חוזים עתידיים	חטיבת ההשקעות הגדילה את שיעור ההגנה על מט"ח באמצעות נגזרים אופציות וחוזים עתידיים במקביל לגידול בשימוש בחוזים עתידיים בכדי להימנע מחשיפת מטבע.
השקעות בנכסים אלטרנטיביים, לרבות נדל"ן, תשתיות והשקעות פרטיות	חטיבת ההשקעות ממשיכה להגדיל את החשיפה לאפיק זה הן באופן אבסולוטי והן כאחוז חשיפה מתיקי העמיתים במטרה לגוון את הרכב הנכסים של התיק להשיג תשואה גבוהה יותר למול נכסים סחירים באותה רמת סיכון תוך שימת דגש על ייזום נדלן למגורים בישראל וקרנות out buy בחו"ל.

6. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה המנהלת ובסביבתה העסקית

6.1 משבר נגיף הקורונה

לפרטים אודות השפעת משבר נגיף הקורונה על פעילותה העסקית של החברה ראו סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

6.2 שינויים בנושאי משרה

6.2.1 בחודש נובמבר 2021 סיימה גבי אפרת שפסר את תפקידה כסמנכ"ל התפעול של החברה, החל מאותו מועד החליפה אותה בתפקיד גבי מירב יצחקוב, אשר מינויה על ידי הדירקטוריון לאחראי מילוי חובות ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים יובא לאישור הדירקטוריון בישיבה הקרובה.

6.2.2 בחודש אוגוסט 2021 סיים מר דורון גינת את כהונתו כדירקטור בחברה, החל מאותו מועד החליף אותו בתפקיד עו"ד אופיר רוטשילד.

6.2.3 בחודש ספטמבר 2021 סיים מר מישל סיבוני את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון בחברה. ביום 15 באוגוסט 2021 אושר מינויה של עו"ד נטלי משען זכאי כדירקטורית בחברה על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. נטלי מונתה ליו"ר הדירקטוריון ביום 23 באוגוסט 2021 ומינויה נכנס לתוקף החל מיום 1 בספטמבר 2021.

7. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לעניין זה, ראה סעיף 3.13 לדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2020.

8. נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

רואה החשבון של החברה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בדוח הסקירה. עם זאת, רואה החשבון ציין כי "מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות".

9. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח

בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

הצהרה (certification)

אני, דודי ליידנר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. 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.

21 בנובמבר, 2021

דודי ליידנר, מנכ"ל

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, רם גבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי. 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.

21 בנובמבר, 2021

רם גבל, סמנכ"ל כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

**קרן החיסכון לצבא הקבע -
חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2021
(בלתי מבוקרים)**

תוכן עניינים

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4	דוחות ביניים על המצב הכספי
5	דוחות ביניים רווח והפסד
6	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות ביניים על השינויים בהון
10	דוחות ביניים על תזרימי מזומנים
11	ביאור 1 - כללי
11	ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים
12	ביאור 3 - מדיניות חשבונאית
12	ביאור 4 - ניהול סיכונים פיננסיים
12	ביאור 5 - מכשירים פיננסיים
12	ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון
12	ביאור 7 - הכנסות דמי ניהול מקופת גמל
12	ביאור 8 - מסים על הכנסה
13	ביאור 9 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
13	ביאור 10 - התחייבויות תלויות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן החיסכון לצבא הקבע- חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן- "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, כפי שאומץ על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות ולדרישות הגילוי שנקבעו על ידו.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

21 בנובמבר 2021

		ליום			
		30 בספטמבר		31 בדצמבר	
		2020		2020	2021
		(בלתי מבוקר)		(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	נכסים				
	נכסי מיסים נדחים		42	3	-
	נכסי מסים שוטפים		-	-	61
	חייבים ויתרות חובה		53	90	69
5	השקעות פיננסיות				
	נכסי חוב סחירים		12,925	11,923	15,484
	מזומנים ושווי מזומנים		4,779	3,950	2,743
	סך כל הנכסים		17,799	15,966	18,357
6	הון				
	הון מניות		-	-	-
	פרמיה על מניות		8,100	8,100	8,100
	קרן הון		159	223	261
	עודפים		4,819	4,961	5,487
	סך כל ההון		13,078	13,284	13,848
	התחייבויות				
	התחייבויות בגין מסים נדחים		-	-	48
	התחייבויות בגין מסים שוטפים		-	8	-
	זכאים ויתרות זכות		4,721	2,674	4,461
	סך כל ההתחייבויות		4,721	2,682	4,509
	סך כל ההון וההתחייבויות		17,799	15,966	18,357

* פחות מ-1 אלפי ש"ח.

רם גבל
סמנכ"ל כספים

דודי לייזנר
מנכ"ל

נטלי משען זכאי
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 בנובמבר 2021

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביאור	
	2020	2021	2020	2021		
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
16,262	4,062	3,139	12,121	9,516	7	הכנסות דמי ניהול מקופת גמל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
257	39	99	228	299		
16,519	4,101	3,238	12,349	9,815		סך כל ההכנסות
15,516	3,878	2,993	11,569	9,089		הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	1	-	1		מימון
15,516	3,878	2,994	11,569	9,090		סך כל ההוצאות
1,003	223	244	780	725		רווח לפני מסים על הכנסה
(376)	(79)	(67)	(295)	(199)	8	מסים על הכנסה
627	144	177	485	526		רווח לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		ביאור
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
627	144	177	485	526	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה:
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר
					שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת
					הרווח הכולל הועברו או יועברו
					לרווח והפסד
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים
					למכירה
(65)	43	94	(159)	178	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים
					למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(158)	(3)	(42)	(162)	(120)	מסים על הכנסה המתייחסים
					לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
76	(13)	(18)	110	(20)	8
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
					לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה
					במסגרת הרווח הכולל הועבר או
					יועבר לרווח והפסד, נטו ממש
(147)	27	34	(211)	38	
480	171	211	274	564	סך כל הרווח הכולל לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים		הון מניות אלפי ש"ח
		למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	
13,284	4,961	223	8,100	*-
526	526	-	-	-
178	-	178	-	-
(120)	-	(120)	-	-
(20)	-	(20)	-	-
38	-	38	-	-
13,848	5,487	261	8,100	*-

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי
מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2021

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
רווח (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים		הון מניות אלפי ש"ח
		למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	
12,804	4,334	370	8,100	*-
485	485	-	-	-
(159)	-	(159)	-	-
(162)	-	(162)	-	-
110	-	110	-	-
(211)	-	(211)	-	-
13,078	4,819	159	8,100	*-

לתקופה של תשעה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי
מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020

רווח לתקופה

רכיבים של הפסד כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
הפסד כולל אחר

סך כל ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו
ממס

יתרה ליום 30 בספטמבר 2020

* פחות מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים		הון מניות אלפי ש"ח
		למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	
13,637	5,310	227	8,100	*-
177	177	-	-	-
94	-	94	-	-
(42)	-	(42)	-	-
(18)	-	(18)	-	-
34	-	34	-	-
13,848	5,487	261	8,100	*-

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי
מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2021

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
רווח (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 בספטמבר 2021

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים		הון מניות אלפי ש"ח
		למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	
12,907	4,675	132	8,100	*-
144	144	-	-	-
43	-	43	-	-
(3)	-	(3)	-	-
(13)	-	(13)	-	-
27	-	27	-	-
13,078	4,819	159	8,100	*-

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי
מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי 2020

רווח לתקופה

רכיבים של רווח כולל אחר לתקופה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
הפסד כולל אחר

סך כל הרווח הכולל האחר לתקופה, נטו ממס

יתרה ליום 30 בספטמבר 2020

* פחות מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל הון אלפי ש"ח	יתרת עודפים אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים זמינים		הון מניות אלפי ש"ח
		למכירה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	
12,804	4,334	370	8,100	*-
627	627	-	-	-
(65)	-	(65)	-	-
(158)	-	(158)	-	-
76	-	76	-	-
(147)	-	(147)	-	-
13,284	4,961	223	8,100	*-

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020

רווח לשנה

רכיבים של הפסד כולל אחר לשנה:

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
רווח והפסד

מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים של
הפסד כולל אחר

**סך כל ההפסד הכולל האחר לתקופה, נטו
ממס**

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

* פחות מ-1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
627	144	177	485	526	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:
(252)	(38)	(99)	(224)	(298)	נכסי חוב סחירים
376	79	67	295	199	הוצאות מיסים על הכנסה
124	41	(32)	71	(99)	
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
22	83	12	63	25	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(2,161)	(42)	(363)	(114)	1,787	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(2,139)	41	(351)	(51)	1,812	
					מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה:
255	101	117	218	246	ריבית שהתקבלה
(352)	(114)	(86)	(284)	(237)	מסים ששולמו
62	62	-	62	-	מסים שהתקבלו
(35)	49	31	(4)	9	
(1,423)	275	(175)	501	2,248	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(1,837)	(184)	(1,200)	(2,932)	(3,455)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה רכישות נטו של השקעות פיננסיות
(3,260)	91	(1,375)	(2,431)	(1,207)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
7,210	4,688	4,118	7,210	3,950	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
3,950	4,779	2,743	4,779	2,743	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה ביום 11 ביולי 1984, כחברה פרטית בישראל, בהתאם לפקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג-1983, בשם קרן החיסכון לצבא הקבע בע"מ ואשר פעלה כ"קופת גמל תאגידית".

ביום 31 במרס 2008, במסגרת רה ארגון שנדרש בהתאם להוראות הדין, הפכה החברה לחברה מנהלת של קרן ההשתלמות - קרן החיסכון לצבא קבע (להלן - "הקרן" או "הקופה"), ושינתה את שמה לשמה הנוכחי. כתובתה הרשמית היא אבא הלל סילבר 3, רמת גן.

ביום 28 ביולי 2008 הושלמה עסקה במסגרתה רכשה הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הראל ביטוח"), מחבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ את מלוא הון המניות בחברה.

החל ממועד זה, החברה הינה חברה בבעלות מלאה, בעקיפין, של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן - "הראל השקעות" או "החברה האם הסופית"), בהיותה מוחזקת ב-100% בידי הראל ביטוח, שהינה בבעלות מלאה של הראל השקעות.

ביום 25 באפריל 2013, נחתמה תוספת להסכם מיום 28 ביולי 2008, לפיה הוארכה, ללא תמורה, תקופת הזמן שלאחריה תהא חבר משרתי הקבע והגמלאים בע"מ רשאית להורות להראל ביטוח להעביר לצד ג' ללא תמורה את מלוא הון המניות המונפק של החברה מחמש שנים לעשר שנים. בנוסף סוכם בין הצדדים במסגרת התוספת להסכם כי תקנון הקרן יתוקן, בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה"), באופן שבני זוג של עמיתי חבר יהיו רשאים להיות עמיתים בקרן ויהיו זכאים לדמי ניהול שנתיים בשיעור של 0.55% מיתרתם הצבורה בקרן. בהתאם לתוספת להסכם האמורה לעיל התקבל ביום 15 באוקטובר 2013 אישור הממונה לתיקון התקנון והתאמתו להוראות התוספת להסכם.

בחודש ינואר 2021, אישר הדירקטוריון לעדכן את דמי הניהול השנתיים לעמיתי חבר ובני זוגם, העומדים על 0.26% לעמיתי חבר ועל 0.55% לבני זוגם, לשיעור של 0.18% מיתרתם הצבורה בקרן, בכפוף לאישור חבר.

ב. החברה פועלת במגזר פעילות אחד בלבד ומנהלת את קרן ההשתלמות לצבא הקבע, במסגרתה שלוש המסלולים הבאים:

- קרן החיסכון לצבא הקבע כללי (להלן - "מסלול כללי").
- קרן החיסכון לצבא הקבע מסלול אג"ח ללא מניות (להלן - "מסלול אג"ח ללא מניות").
- קרן החיסכון לצבא הקבע מניות (להלן - "מסלול מניות").

ג. לנכסי קרן ההשתלמות (להלן - "הנכסים") ולהכנסות מאותם נכסים לא ניתן ביטוי בדוחות הכספיים ביניים של החברה מאחר שלחברה אין חלק בנכסים, בהכנסות ובהוצאות של קרן ההשתלמות שבניהולה.

ד. התפשטות נגיף הקורונה

להערכת החברה, על אף תהליך ההתחנסות המוגבר של האוכלוסייה והחזרה לשגרה כמעט מלאה בישראל, משבר הקורונה הינו אירוע כלל עולמי מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי החברה ותוצאות החברה, בפרט כאשר אין לשלול התפרצויות נוספות של הנגיף ושל וריאנטים שונים שלו בעתיד.

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים ביניים נערכו בהתאם ל-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, כפי שאומץ על ידי הממונה ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 21 בנובמבר 2021.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים 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.

ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה הנהלת החברה לצורך יישום המדיניות החשבונאית בהכנת תמצית הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה בהם השתמשה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 3 - מדיניות חשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בדוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 4 - ניהול סיכונים פיננסיים

מדיניות ניהול הסיכונים הפיננסיים של החברה זהה לזו המתוארת בביאורים לדוחות הכספיים השנתיים.

ביאור 5 - מכשירים פיננסיים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים והשקעות פיננסיות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השקעות פיננסיות נמדדו בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה של מחיר מצוטט (לא מתואם) בשוק פעיל למכשירים זהים (רמה 1).

ביאור 6 - הון עצמי ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה.
- ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (להלן - "תקנות ההון") והנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,000	10,000	10,000	10,000	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון
13,284	13,078	13,848	13,848	הון עצמי קיים
3,284	3,078	3,848	3,848	עודף ליום הדוח

נכון למועד הדוח, החברה עומדת בהוראות התקנות כאמור.

מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, התשנ"ט-1999, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברה מנהלת כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

ביאור 7 - הכנסות דמי ניהול מקופת גמל

בהתאם לתקנון הקרן, החברה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי מקסימלי של 2% מהיתרה הצבורה של עמית הקרן.

ביאור 8 - מסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה בכל תקופות הדיווח הינו כדלקמן:

שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס במוסדות כספיים
23%	17%	34.19%

ביאור 9 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בהמשך לביאור 18 בדבר התחייבויות תלויות והתקשרויות בדוחות הכספיים השנתיים, בנוגע להתקשרויות, לא חל שינוי בהסכמים מול צדדים קשורים. עסקאות בוצעו במהלך העסקים השוטף והיתרות הינן לזמן קצר.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות

א. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרבן שבניהולה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשניות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין עמיתי קופות הגמל, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרים פנסיוניים ארוכי טווח לאמור במוצרים פנסיוניים המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. פרשנות חדשה לאמור במוצרים פנסיוניים ארוכי טווח עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של החברה בגין המוצרים הקיימים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן, וכן ב"עמדות ממונה" ו-"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחום החיסכון הפנסיוני בו פועלת החברה. בתחום זה, התקשרויות עם העמיתים הינן לאורך שנים רבות במהלכן עשויים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. זכויות העמיתים מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחום זה.

ב. חוק הגנת השכר, התש"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים חובות על הקופות, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופות. קיימת אי ודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופות האופייניות לסקטור קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב). להערכת החברה הסכומים הינם בהיקפים שאינם מהותיים. על מנת לגבות את החובות, כאמור, שולחת החברה מכתבי התראה למעבידים ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.

ג. העברות כספים - החברה המנהלת נדרשת לבצע העברות כספים תוך פרקי זמן כפי שנקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008. אי עמידה במועדים כאמור, אשר עלולה לנבוע בתקופות מסוימות מאירועים שלחברה אין שליטה עליהם, חושפת את החברה להתחייבות פיננסית בגין ריבית פיגורים ופערי תשואה עד למועד העברת הכספים בפועל לחשבון העמית.

ד. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, אין זה יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה תידחנה ואישור התובענה כייצוגית יתקבל, או שקיימים סיכויים של 50% ומעלה כי בסופו של ההליך תתקבלנה טענותיה של החברה שסביר כי הסדר פשרה מוצע, אשר אינו כולל התחייבות מהותית לתשלום כספי יתקבל, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה עלולות להדחות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה. להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

באוקטובר 2016 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה גובה, כביכול, מהעמיתים בקרבן ההשתלמות שבניהולה, הוצאות ניהול השקעות אשר גבייתן מותרת על פי דין, ללא הסכמה חוזית בתקנון הקרבן המתירה לה לגבות. בינואר 2018 התקיים דיון קדם משפט במסגרתו ניתנה החלטה לאחד את הדיון עם בקשות נוספות לאישור תובענה ייצוגית תלויות ועומדות שעניינן הוצאות ישירות בקופות גמל וקרנות השתלמות. במאי 2018 הוגשה לבית הדין עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות ולפיה גופים מוסדיים רשאים לגבות הוצאות ישירות מאת העמיתים או המבוטחים, גם אם הדבר אינו מצוין באופן מפורש בתקנון הגוף המוסדי, ובלבד שהדבר נעשה בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות) בשל ביצוע עסקאות, התשס"ח-2008. בחודש אוגוסט 2020 הגיש היועמ"ש עמדה במסגרת הליך משפטי המנוהל בבית העליון (רע"א), שעניינו גביית הוצאות ישירות מפוליסות ביטוח. בעמדתו העקרונית קבע היועמ"ש כי קיים עיגון חוזי לגביית הוצאות ישירות ועל-כן דין בקשות האישור להידחות. כמו כן, היועמ"ש ציין במסגרת עמדתו כי הטיעון הפרשני שהציג בנוגע לפרשנות הוראות הפוליסות, יפה ככלל, גם להוראות דומות הקיימות בתקנונים של קופות הגמל. נוכח האמור, התבקש בית המשפט לאשר הסכם דיוני להגשת סיכומי הצדדים וזאת לאחר החלטת בית המשפט העליון בנוגע לחוות הדעת שהוגשה לו.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. (המשך)

להלן סיכום נתוני תביעות משפטיות:

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות תביעות	סוג
		<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u>
-	-	צויין סכום המתייחס לחברה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	-	לא צויין סכום התביעה
		<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>
30,100	1	צויין סכום המתייחס לחברה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	-	לא צויין סכום התביעה
-	-	<u>תביעות מהותיות אחרות</u>