

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

דוח שנתי 2020

תוכן העניינים

עמודים

2 - 27 דוח על עסקי התאגיד

28- 35 דוח הדירקטוריון

36 - 37 הצהרות

38 דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית

39 דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית

40 דוח רואה החשבון המבקר

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020

41 דוחות על המצב הכספי

42 דוחות על הרווח והפסד

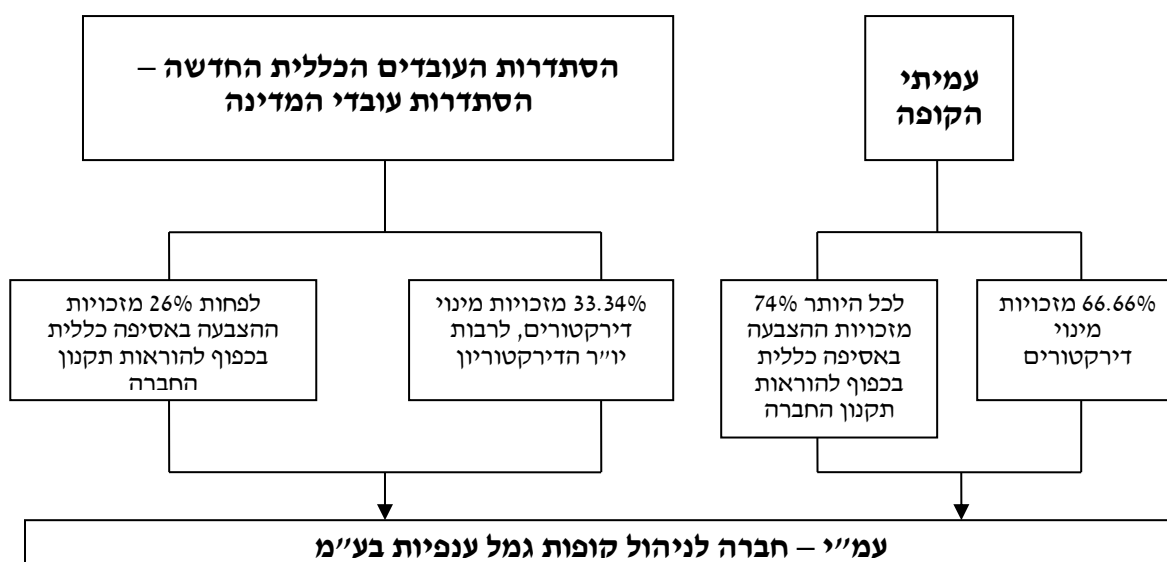
43-54 ביאורים לדוחות הכספיים

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עמ"י (להלן "הקופה") בנאמנות. הקופה הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, ביום 28 בינואר 1996. לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול הקופה. עמיתי הקופה הם חברים בחברה, ועל פי חוק החברות התשנ"ט – 1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים בחברה אינו מוגבל.

1.2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



1.3. תחומי פעילות

תחום הפעילות היחיד של החברה הינו ניהול קופת גמל ענפית המיועדת לסקטור עובדי המדינה. הקופה הינה קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים המשתייכים לסקטור עובדי המדינה. בקופה פועלים שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50-60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן: "מסלולים תלויי גיל") ושני מסלולים מתמחים (אינס תלויי גיל): מסלול ללא מניות ומסלול מניות אשר החל לפעול בתאריך 30 ביוני 2019. מסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת מחדל בעת הצטרפות לקופת הגמל, והחל מיום 1/1/2016, עמית חדש מצורף אליהם, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת.

החברה מעניקה הלוואות לעמיתים מכספי קופה. ראה להלן פירוט בפרק "מאפיינים כלליים של החברה".

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)

1.3 תחומי פעילות (המשך)

מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח):

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
6,686	6,867	6,269	הוצאות החברה והכנסותיה, נטו (1) במשך השנה
1,988,108	2,089,621	2,028,080	סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (2)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו חיובית (שלילית) (3)
(83,494)	(89,415)	(100,969)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 50 ומטה
(2.67%)	11.88%	3.84%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 50 עד 60
(1.75%)	10.33%	2.62%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 60 ומעלה
(1.33%)	8.08%	1.47%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות
(0.32%)	3.35%	(0.73%)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול מניות (*)
-	3.20%	(19.00%)	(*) המסלול החל לפעול בתאריך 30 ביוני, 2019.

- (1) הוצאות החברה בניכוי הכנסות אחרות. הקיטון בהוצאות בשנת 2020 נובע בעיקרו מקיטון בהוצאות שכר עבודה ונלוות, תשלום דירקטורים ותשלומים לספקים שונים.
- (2) הקיטון בשנת 2020 נובע מצבירה שלילית, נטו שגברה על התשואות חיוביות.
- (3) השינוי בין שנת 2020 לבין השנה הקודמת נובע בעיקרו מגידול בהעברות צבירה מהקופה.

1.1 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה פטורה מקיום הון עצמי, מאחר והיא מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה. ראה ביאור 8, בדבר "הון המניות", בדוחות הכספיים של החברה.

1.2 חלוקת דיבידנדים

החברה הינה ישות משפטית ללא כוונות רווח. הכנסות החברה נגזרות מההוצאות בפועל. בהתאם לכך, החברה אינה מחלקת דיבידנדים.

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

2.1. מוצרים ושירותים

החברה מנהלת קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס. במסגרת הקופה חמישה מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

מסלולי השקעה תלוי גיל: לבני 50 ומטה, מסלול לבני 50 עד 60, מסלול לבני 60 ומעלה - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

מסלול ללא מניות נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאין סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאין סחירות, אג"ח להמרה ופקדונות. החשיפה תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור של 0%. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות. חשיפה לנכסים שאינם אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף להוראות הדין.

מסלול מניות נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
מספר חשבונות עמיתים:			
18,798	17,382	16,086	פעילים
37,209	35,815	34,272	לא פעילים
56,007	53,197	50,358	סה"כ חשבונות עמיתים
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
1,097,173	1,114,387	1,055,460	פעילים
887,784	973,259	971,942	לא פעילים
1,984,957	2,087,646	2,027,402	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
6,557	2,105	1,816	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
8,273	4,379	2,050	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
77,982	71,978	60,751	תקבולים מדמי גמולים
33,476	30,954	22,313	העברות צבירה לקופה
(117,000)	(115,556)	(119,066)	העברות צבירה מהקופה
(77,952)	(76,791)	(64,967)	פדיונות
(39,602)	192,104	40,725	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
6,686	6,867	6,269	פעילים ולא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
0.30	0.33	0.34	פעילים ולא פעילים
שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):			
0.03	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.16	0.16	0.14	עמלות ניהול חיצוני
חשבונות מנותקי קשר:			
7,600	6,759	5,842	מספר חשבונות
97,356	82,460	55,649	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
299	261	180	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.30	0.33	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח:			
11,062	10,018	9,027	מספר חשבונות
12,727	13,258	11,010	יתרת נכסים
39	32	36	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.30	0.33	0.34	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):			
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

החברה גובה דמי ניהול מהקופה על בסיס הוצאותיה בפועל ומוגבלת על פי הוראות הדין לשיעור מקסימאלי של 2% מנכסי הקופה.

2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות (המשך)**2.2. תחרות**

החברה פועלת בשוק תחרותי בו פועלים מספר לא מבוטל של גופים מוסדיים המנהלים קופות גמל לתגמולים ולפיצויים וכן קופות גמל לחיסכון.

עקב ריבוי גופים מוסדיים אשר מקיימים פעילות שיווק, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקופה אחת לחברתה, שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, פעילות סוכני הביטוח ומאמצי השיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקופה לקופות אחרות או בכיוון ההפוך. בנוסף לכך, מנועה הקופה מלקבל עמיתים המיוחסים לסקטור שונה מכוח היותה קופת גמל ענפית ולפיכך, אין משמעות למדידת החברה בהיבט התחרות ביחס לשוק. דרכי החברה להתמודדות מפורטות להלן בסעיף 3.8 "שיווק והפצה".

2.3. לקוחות

הקופה, כקופת גמל ענפית, מיועדת על פי תקנונה, להפקדות עמית שכיר- עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. כמו כן, מיועדת להפקדות עמית עצמאי- עבור עובדי מדינה, לאחר סיום העסקתם, לרבות עובדי משרד הביטחון או בתאגידים אחרים שהארגון היציג שלהם הוא הסתדרות עובדי המדינה

2019	2020	
3.68%	3.16%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
50	50	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
14.61	14.94	הוותק הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)

2.4. אירועים מיוחדים בתקופת הדיווח- משבר הקורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, חלה התפרצות של נגיף "הקורונה" במדינות רבות בעולם והחל בחודש מרץ, חלה התפרצות הנגיף גם במדינת ישראל. כחלק מתהליך בלימת התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ובדומה למדינות אחרות, נקטה מדינת ישראל בשורת צעדים, במסגרתם פרסם משרד הבריאות הישראלי הגבלות על פעילות והתנהלות כלל הציבור בישראל, לרבות הגבלות על פעילות העסקים בישראל, אשר השפיעו באופן מיידי על מצב המשק ועל שוק ההון. כתוצאה מן המשבר הכלכלי שנוצר, ממשלת ישראל פרסמה תוכניות סיוע כלכלי לעסקים ולציבור. בעקבות התפרצות נגיף הקורונה נרשמו ירידות שערים חדות באפיקי המניות והקונצרני בארץ ובעולם, אשר הגיעו לשפל במהלך חודש מרץ. בהמשך ובמהלך תקופת הדיווח, רמת התנודתיות ברוב אפיקי ההשקעה העיקריים והשווקים הייתה גבוהה.

נתוני המקרו הכלכליים בעולם, הציגו השפעות שליליות ובכלל זאת, ירידה בשיעורי הצמיחה ומיתון ברמות שונות, שיעורי אבטלה גבוהים, ירידה ברמות הביקושים וכו'. בישראל, המצב דומה וננקטו צעדים שונים, לרבות כניסה ל"סגרים" בעת התפרצות הנגיף ועלייה ברמות התחלואה, בהתאם להחלטת הממשלה. בתחילת חודש נובמבר, פורסם אודות פיתוח חיסונים כנגד הנגיף ע"י שתי חברות עיקריות "מודרנה" ו"פיזר". בעקבות פרסומים אלה, חלו עליות בשווקים. עם זאת, היקפי התחלואה במדינות העולם, מהווים גורם משפיע על מצב הכלכלי, כמו גם בישראל. החל מחודש דצמבר 2020 החלו להגיע מנות חיסונים למדינת ישראל, בעקבות רכישתם ע"י ממשלת ישראל מחברת פיזר ועם הגעתם, החל תהליך התחסנות נרחב, אשר המשיך אל תוך הרבעון הראשון של שנת 2021 ואילך (לאחר מועד הדיווח). השפעת החיסונים על המשק הכלכלי טרם ידועה בתקופת הדיווח, אך איפשרה את פתיחת המשק הישראלי בהדרגה. לאחר מועד הדיווח, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021, נרשמו נתוני תחלואה נמוכים יותר וחלה השפעה חיובית על עצירת כמות החולים קשה מנגיף הקורונה. תהליך ההתחסנות החל גם במדינות אחרות והמובילות בהיקפי ההתחסנות הינן: ארה"ב, סין ובריטניה. לעניין פעולות שנקטה החברה במסגרת התמודדותה עם נגיף הקורונה ראה ביאור 18 בדוחות כספיים של החברה, בדבר "אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה".

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005.
- תקנות מכוח החוקים האמורים לעיל, ככל שרלבנטיות לחברה.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2014.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
- הוראות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- כמו כן, חלים על החברה חוקים נוספים כגון: חוק החברות, חוק הגנת הפרטיות; חוק איסור הלבנת הון - חוק איסור הלבנת הון והצווים שהותקנו מכוחו וכן על חלק מזכויות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה, שטרם הוסדרו בהסדרה מלאה על ידי החקיקה הראשית בתחום, חלים חוקים מתחום דיני העבודה וביניהם, חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958.

3.2. הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח:

חוזר גופים מוסדיים 3-9-2020: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

בעקבות משבר הקורונה ביום 26.3.2020 פרסם הממונה עדכון לחוזר מבנה אחיד ובמסגרתו דחה את מועדי כניסה לתוקף של הוראות/ ממשקים כדלקמן:

- נדחו הוראות הנספחים לחוזר מבנה אחיד שהיו צפויים להיכנס לתוקף ביום 21.6.2020 ליום 22.11.2020.
- ממשק המעסיקים "הרשאה לחיוב חשבון קופת גמל" – נקבע כי ייכנס לתוקף ביום 21.2.2021.
- נדחה מועד הכניסה לתוקף של ממשק מעסיקים (כללים לעניין העברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל – נספח ה'1) מיום 21.6.2020 ליום 21.2.2021.

החברה פועלת בהתאם להנחיות החוזר באמצעות הגורם המתפעל.

חוזר גמל 1-2-2020: ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה עקב משבר הקורונה – מתן הלוואות לעמיתים

ביום 6.4.2020 פורסמה הוראת שעה עקב משבר הקורונה המתקנת את הוראות חוזר ניהול נכסי השקעה בעניין מתן הלוואות לעמיתים. במסגרת הוראות התיקון לחוזר, ניתנה ניתנת האפשרות לגוף מוסדי להעמיד הלוואה בשיעור גבוה משיעור של שלושים אחוזים לחוסכים שיש להם מקור הכנסה חודשי קבוע, בדמות קבלת קצבת זקנה מקרן פנסיה או מחברת ביטוח או באמצעות קבלת פנסיה תקציבית. בנוסף, חוזר זה מאפשר לגוף מוסדי להאריך את תקופת החזר ההלוואות של הלוואות חדשות, לתקופה של חמש עשרה שנה חלק תקופה של שבע שנים שקבועה כיום. כמו כן, חוזר זה קובע כי ביחס להלוואות קיימות, גוף מוסדי יהיה רשאי לפרוס את תקופת החזר של יתרת הלוואות לתקופה נוספת של עד חמש עשרה שנים. **החברה לא שינתה את מודל הלוואות בקופה.**

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה(המשך)
3.2 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה (המשך)

חוזר גופים מוסדיים 9-9-2020: שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה

ביום 16.4.2020 פורסמה הוראת שעה לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת הוראת השעה תוקנה הוראת סעיף 4 להוראת המעבר כפי שנקבעה בחוזר, כך שאפשרו לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה הנדרשים בחוזר ולהחריג מהממוצע השנתי את נתוני המענה בתקופה שמיום 15.03.2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומו. כמו כן, הרשות נעתרה לצורך של הגופים המוסדיים להיערך ליישום הוראות החוזר ובמסגרת זו תוקן סעיף התחילה (סעיף 5 להוראת השעה) ותחילתו נקבעה ליום 29.10.2020.

החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה.

חוזר גופים מוסדיים 10-9-2020: דירקטוריון גוף מוסדי – הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה

ביום 20.4.2020 פורסמו הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנות את הוראות לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי. במסגרת הוראת השעה מבוטלת חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; מתאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה, ובתנאי שהדירקטוריון מצא שאין בדחיה כדי להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו, וכי הדיון או הדיווח אינו קשור לאירוע הקורונה; מתאפשרת הצגה של נושאים ועדכונים בישיבות דירקטוריון או ועדותיו המשותפות לגוף המוסדי וכן דחייה של מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו.

כמו כן, על מנת לאפשר לרשות שוק ההון פיקוח אפקטיבי על עבודת הדירקטוריון וועדותיו בעת זו, נקבע כי גוף מוסדי ימסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון או ועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה לכל המאוחר 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.

ביום 24 בספטמבר 2020 פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 15-9-2020 במסגרתו העריך את תוקפה של הוראת השעה בעניין ההקלות בחוזר הדירקטוריון עד ליום 31 בדצמבר 2020. **החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה.**

חוזר גמל 2-2-2020: משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל – תיקון

ביום 16 ביוני 2020 פורסם תיקון לחוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופת גמל. החוזר קבע כי החברות המנהלות יחויבו לשלוח לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח המחאה בדואר. בעקבות הגידול המשמעותי בשיעור הכספים שנמשכו מחשבונות קטנים לאחר פרסום החוזר, נקבעו במסגרת תיקון החוזר, הוראות למתן הודעות לכלל העמיתים בעלי חשבון קטן (עד ליתרה צבורה בסכום של 8,000 ש"ח), בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לגבי חובתה של חברה מנהלת לצרף למכתב המחאה שתאפשר לעמיתים למשוך את כספם, והכל בהתאם למועדים כמפורט בחוזר. **החברה מבצעת את הוראות החוזר.**

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.2 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה (המשך)

חוזר גופים מוסדיים 2020-9-16: ניהול נכסי השקעה (תיקונים שונים)

ביום 18 באוקטובר, 2020 פורסמו מספר תיקוני קבע להוראות פרק ניהול נכסי ההשקעות של הגופים מוסדיים וכן מספר הוראות שעה שתוקפן עד ליום 31 במרץ 2021. תיקוני הקבע התייחסו בין היתר לנושאים הבאים: קביעה כי "שווה מזומנים" ייכלל במסגרת סל השקעה לצורך פעילותו השוטפת של הסל או כבטוחות לנכסי סל ההשקעה; מתן פטור לגוף מוסדי מקבלת אישור של ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של איגרות חוב על ידי המנפיק, ככל שאגרת החוב אינה מסווגת כחוב בעייתי; ועדכון של רשימת חברות הדירוג המאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל. כמו כן, נקבעו הוראות שעה, בין היתר ביחס לנושאים הבאים: הארכת משך הזמן בו נדרש גוף מוסדי לפעול כנגד עמית לפירעון הלוואה שלא נפרעה במועדה מ-30 ימי עסקים ל-60 ימי עסקים; הארכה של הוראת השעה שמאפשרת למשקיע מוסדי להעמיד הלוואות לחוסכים לתקופה של עד 15 שנה, במקום תקופה של עד 7 שנים. **החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה.**

הזדהות באזור האישי באתר החברה (2020-8466)

הממונה פרסם הבהרה לעניין מתן סיסמא לאזור האישי באתר האינטרנט של החברה. סיבת הפרסום הינה כי בעקבות פניות ציבור שהגיעו לרשות שוק ההון, ערכה הרשות בדיקה ממנה עלה, כי ישנן חברות ביטוח שמאפשרות קבלת סיסמה לצורך כניסה לאזור האישי באמצעות אמצעי תקשורת אחד בלבד (הודעת טקסט או דואר אלקטרוני). מכיוון שכך, אוכלוסיית מבוטחים שאין להם גישה לדואר אלקטרוני או שאין להם אפשרות לקבל הודעת טקסט, אינן יכולות למעשה לקבל את הסיסמה. התנהלות זו, שאינה מאפשרת קבלת סיסמה באמצעי תקשורת מותאם, אינה עולה עם הוראות הממונה ומונעת את האפשרות של אותם מבוטחים לעשות שימוש באזור האישי באתר. **לאור האמור, מבהיר הממונה כי חובתה של חברת ביטוח לאפשר קבלת סיסמה לאזור האישי בדרך ראויה וסבירה שתאפשר לכל המבוטחים לעשות שימוש באזור האישי של החברה.**

דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי – תיקון (2020-9-22)

התיקון בוצע עקב כך שביום 9 בספטמבר 2020 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020 (להלן - תקנות הוצאות ישירות). במסגרת התקנות נקבע, ביתר היתר, כי במסגרת הדיווחים שנשלחים לעמית ולמבוטח, גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח את:

- שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי קופת הגמל שבניהולו
 - סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה את ההוצאות הישירות
- התשואה בניכוי ההוצאות הישירות באופן ובתנאים שיוורה הממונה.

בהתאם לאמור, יש להוסיף למבנה הדוח השנתי המפורט פירוט של סוגי ההשקעות שנגבו בגינם הוצאות ישירות. יובהר כי סוגי הוצאות ניהול השקעות המותרות לגבייה ושיעורן נקבע בתקנות ובהוראות שניתנו מכוחן ועשויים להשתנות מעת לעת. **החברה פועלת בהתאם להוראות הממונה.**

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)**3.3. חסמי כניסה ויציאה**

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה.

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

3.4. גורמי הצלחה קריטיים

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, איכות ניהול הסיכונים, תשואת הקופה, איכות השירות לעמיתים ושיעור דמי הניהול. כמו כן, על מנת לשמר את דמי הניהול הנמוכים, נדרשת החברה לפעול לשימור עמית הקופה, ולצורך כך משקיעה החברה מאמצים שיווקיים.

3.5. השקעות**מדיניות (מודל) הקצאת נכסים**

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו הינה רחבה ומשקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. במסגרת המדיניות האמורה נקבע באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק, גבולות חשיפה גיאוגרפית, גבולות חשיפה לפי ענפים וכו'.

מדיניות השקעה צפויה

דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות מתווים מדיניות השקעות צפויה למסלולי ההשקעה בקופת הגמל. מדיניות ההשקעות הצפויה קובעת גבולות חשיפה ספציפיים לאפיקי ההשקעה (מניות/ אג"ח ממשלתי/ אג"ח קונצרני וכו'), לרבות טווחי סטייה. וועדת ההשקעות קובעת מדיניות השקעות ספציפית במסגרת המדיניות הכללית שאישר דירקטוריון החברה, וזאת עבור כל אחד ממסלולי ההשקעה המנוהלים בקופה.

ועדת ההשקעות מיישמת בפועל במהלך השנה את המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

פסגות ניירות ערך בע"מ ניהלה את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, עד לחודש אוקטובר 2020 והחל ממחצית חודש זה, התקשרה החברה עם שלושה בתי השקעות: IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, More-מור ניהול השקעות בע"מ ואינפניטי חברה לניהול השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ. בתי ההשקעות פועלים ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה ובכפוף להוראות ועדת השקעות. ראה פירוט בסעיף 3.9.1 להלן.

במהלך השנה מתבצע ניתוח סיכונים רציף במקביל לניתוחי מקרו ומיקרו כלכליים הנידונים בוועדת ההשקעות. בהתאם לחוזר הממונה מחודש יולי 2009, בדבר הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, מפרסמת החברה את הצהרתה על מדיניות ההשקעות הצפויה שלה בגין מסלולי ההשקעה שבניהולה לשנה הקלנדרית הקרובה. במקרה בו שונתה מדיניות ההשקעות, מפורסם עדכון למדיניות האמורה באתר החברה. בנוסף, בהתאם לחוזר 2017-9-24 הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים המוסדיים (מיום 3 בדצמבר 2017) פרסמה הקופה מסמך המתאר את התחשבותה בהיבטים של השקעות אחראיות במסגרת מדיניות ההשקעות. מדיניות ההשקעות של הקופה לשנת 2020 פורסמה באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il> ונשלחה לעמיתים במסגרת הדוח השנתי לעמית.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)**3.5 השקעות (המשך):**

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים לרבות קרנות השקעה, פיקדונות וחוזים עתידיים. רוב ההשקעות הן בארץ. על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים, חלק מן ההשקעות הן בחו"ל. מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו, בהתאם לרמת הסיכון בכל מסלול השקעה. הקופה מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים. לעניין אירועים נוספים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (התפשטות נגיף הקורונה), ראה סעיף 2.4 אירועים מיוחדים בתקופת הדיווח- משבר הקורונה.

3.6 ביטוח משנה

החברה אינה מבטחת את עמיתיה הקופה בביטוח חיים.

3.7 הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה להלן בסעיף 4.1 " הדירקטורים של החברה".

מחלקת תפעול ושירות לקוחות

החברה מפעילה מערך תפעול (BACK OFFICE) ומוקד שירות לקוחות אשר מטפל בבקשות עמיתים כגון: העברות לקופה וממנה, משיכות, מינוי ועדכון של פרטי מוטבים, הצטרפויות של עמיתים חדשים לקופה, העברה בין מסלולים, איתור עמיתים ומוטבים, טיוב נתוני העמיתים וכו'. כמו כן, מערך התפעול מהווה מוקד שירות לקוחות לעמיתים הנותן מענה לעמיתים. החברה מעסיקה במערך זה שבע עובדות, ביניהם מנהלת תפעול.

מזכירות חברה וממשל תאגידי וניהול כספים

בחברה מועסקת שתי עובדות. עובדת המשמשת בתפקיד מזכירת חברה, אחראית על מילוי הוראות הדין, ממונה שירות לקוחות, ממונה על איסור הלבנת הון וטיפול בפניות הציבור. כמו כן, בחברה מועסקת עובדת המשמשת בתפקיד ע. מנהל כספים.

מערך השיווק והשימור

ראו כאמור להלן בסעיף 3.8 "שיווק והפצה".

ישנם מספר תפקידי מפתח בחברה: מנכ"ל החברה, מנהלת התפעול, מזכירת החברה וע. מנהל כספים והתלות בהם הינה משמעותית.

השתלמות דירקטורים

הדירקטורים בחברה עוברים רענון והשתלמות במסגרת ישיבות הדירקטוריון וועדותיו במכלול נושאים (סקירת חוזרי אוצר, תקנות וחוקים, חובות החלות על נושאי משרה, קבלת הרצאות ודיווחים במסגרת ועדת השקעות כגון סקירות מאקרו כלכליות, סקירת שווקי חו"ל, סקירת סיכונים פיננסיים, השקעות אלטרנטיביות וכו'). כמו כן, אחת לשנה עוברים הדירקטורים השתלמות מקיפה בנושאי קופות גמל במסגרת הכנס השנתי של ברית קופות הגמל. בנוסף, מקיימת החברה, בין באופן עצמאי ובין באמצעות גורמים חיצוניים, ימי עיון במידת הצורך בנושאים שונים לדירקטורים ולחברי ועדת ההשקעות.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.8 שיווק והפצה

החברה פועלת לשמירה על קשר עם עמיתה באמצעות הפצת חומרים פרסומיים והודעות הנדרשות בהתאם להוראות הממונה (כגון, דוח שנתי ורבעוני לעמית, דיווח אודות זכאות למשיכת סכומים נמוכים). החברה מפעילה אתר אינטרנט בהתאם להוראות הדין הכולל מידע כנדרש בחוזר הממונה לעניין זה, איזור מידע אישי לעמיתים וכן, מידע על מוצרי הקופה.

החברה הקימה מערך שימור ושיווק, במשותף עם החברה לניהול קרן ההשתלמות של עובדי המדינה בדירוג מנהלי בע"מ (להלן: "קרה"ש"). לצורך הקמת המערך, גויס במשותף עם קרה"ש כקבלן עצמאי, בעל רישיון פנסיוני לתפקיד מנהל מערך השיווק והשימור. במערך מועסקים חמישה עובדים נוספים, מרביתם הנם בעלי רישיון שיווק פנסיוני. העובדים מועסקים במשותף ע"י קרה"ש וע"י החברה. המשווקים הפנסיונים המועסקים במערך השיווק והשימור משתכרים סכום קבוע בתוספת עמלות הנגזרות מההיקף הכספי של השימור, משיכות כספים, הצטרפות וההעברות כספים לחברה.

3.9 ספקים ונותני שירותים

3.9.1 עד למחצית חודש אוקטובר 2020, נוהלו השקעות הקופה על ידי פסגות ני"ע בע"מ. במהלך שנת 2020, קיימה החברה הליך תחרותי לבחירת מנהלי השקעות לקופה. בתום ההליך ועל פי החלטת הדירקטוריון, נבחרו מבין המציעים, שלושה בתי השקעות אשר ינהלו ביחד ועל פי החלוקה שלהלן את השקעות נכסי הקופה: **IBI** אמבן ניהול השקעות בע"מ, **More** - מור ניהול השקעות ("בית השקעות מור") בע"מ ואינפניטי חברה לניהול השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ, אשר החלו לנהל את השקעות הקופה בתאריך 15.10.20 ("מועד המעבר"). מסלול לבני 50-60 פוצל לניהול ע"י שלושת בתי ההשקעות ובנוסף, בית השקעות מור נבחר לנהל את יתר מסלולי הקופה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות מתמחה ומסלול ללא מניות מתמחה). החברה סיימה את התקשרותה עם פסגות ניירות ערך בע"מ אשר ניהלה את תיק ההשקעות של הקופה עד למועד המעבר. לעניין זה, ראה סעיף 3.5 "השקעות" לעיל.

3.9.2 הסכם עם בנק מתפעל - החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול חשבונות העמיתים (טיפול חשבונאי בהפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות כספים בין קופות), ביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.

3.9.3 הסכם קסטודיאן - עד לתאריך 31 ביולי 2019, הוחזקו נכסי הקופה במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ. בתום הליך תחרותי שהתקיים בחברה בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך) (תיקון), התשע"ו-2016, החל מתאריך 1 באוגוסט 2019, התקשרה החברה עם בנק לאומי בישראל בע"מ למתן שירותי משמרת על נכסי הקופה.

3.9.4 הסכמי ברוקראז' - עד לחודש נובמבר 2019 התקשרה החברה עם הבורקרים הבאים:

ברוקרים הפועלים בארץ - פועלים סהר בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ, שירותי בורסה והשקעות בישראל אי. בי. אי בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ, כלל פיננסים ברוקראז', אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, מיטב דש ברוקראז', בנק לאומי לישראל בע"מ, לידר ושות' בית השקעות בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, ברוקרים הפועלים בחו"ל - פועלים סהר בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ, אופנהיימר, מיטב דש ברוקראז', בנק לאומי לישראל בע"מ, שירותי בורסה והשקעות בישראל אי. בי. אי בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, ואוסקר גרוס.

בהתאם להליך תחרותי שקיימה החברה באמצעות מנהל ההשקעות ואגף הפנסיה בהסתדרות הכללית החדשה, אושר על-ידי ועדת ההשקעות מתאריך 6 בנובמבר 2019, לחדש את ההסכמים עם הבורקרים לעיל, בהתאם לתנאים המסחריים החדשים ולהתקשר עם הבורקר לידר ושות' לפתיחת פעילות בחו"ל. הסכמים אלה תקפים לשלוש שנים.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.9. ספקים ונותני שירותים (המשך)

3.9.5 תפעול הלוואות לעמיתים מכספי קופה- החברה התקשרה עם "אמן מחשבים בע"מ", לצורך קבלת שירותי תפעול הלוואות מכספי קופה (מתן שירות טלפוני לעמיתים בנושא הלוואות, קבלת טפסי עמיתים, הקמת הלוואות במערכת הזכויות וכו').

3.9.6 הסכמים נוספים - החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: יועץ השקעות, משווק פנסיוני, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, חברה לשערוך נכסים, מנהל אבטחת מידע וקצין ציות טכנולוגיות המידע ומנהל סיכונים.

ראה מידע נוסף על העמלות המשולמות על ידי הקופה, בדוחות הכספיים של הקופה, בביאור 11, בדבר "הוצאות ישירות", בדוחות הכספיים של הקופה.

3.10 רכוש קבוע

רכוש הקבוע של החברה כולל ריהוט וציוד משרדי, מחשבים ותוכנות והתקנות ושיפורים במושכר. ראה ביאור 4, בדבר "רכוש קבוע, נטו", בדוחות הכספיים של החברה.

3.11 עונתיות

לא קיימת השפעה עונתית בפעילות החברה.

3.12 נכסים בלתי מוחשיים

לחברה לא קיימים נכסים בלתי מוחשיים. החברה מנהלת מאגר מידע הכולל את פרטי העמיתים וכן את פרטי המעסיקים של העמיתים. המאגר רשום אצל רשם מאגרי המידע במשרד המשפטים, בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.

3.13 הסכמים מהותיים

לעניין זה ראה לעיל בסעיף 3.9 "ספקים ונותני שירותים".

3.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופה מחולקים לעמיתים.

החברה גובה דמי ניהול לפי הוצאותיה בפועל, ולפיכך אינה צוברת רווחים. כמו כן, החברה מתאימה את עצמה לתנאי השוק ופועלת לביצוע פעולות שימור עמיתים ולהרחבת מגוון המוצרים העומדים לרשות עמיתי קופת הגמל.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.15 גורמי סיכון

הקופה חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות. לדוגמא, עליה בשיעורי הריבית, שהם כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, הקופה חשופה לקשיים ביכולת הפירעון של חברות, אשר אגרות חוב שלהן מוחזקות על ידי הקופה. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקופה והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות.

הרחבה לגבי הסיכונים ראה בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקופה, פרק 4 - מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה.

הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקופה. כמו כן, ראה סעיף 2.2 לעיל לעניין תחרות.

סוג הסיכון	גורם הסיכון	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה				דרכי התמודדות
		השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה		
סיכוני מאקרו	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	X			פיזור הנכסים על פני ענפים שונים, מדינות שונות, לוויים שונים מהווה פיתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המאקרו ל- 0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.	
סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה	סיכוני רגולציה ותחרות- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמטיבה עם הגופים הגדולים. בסיכוני תחרות הכוונה לסיכון של עזיבת עמיתים כתוצאה מפעילות ערה של משווקים בשוק או הסיכון לכך שתשואת הקופה תהיה נמוכה ביחס לתשואות הבנצ'מארק, דבר שמצידו יכול להביא לעזיבת עמיתים.	X			שמירה על יעילות תפעולית. ניהול השקעות ע"י בית השקעות גדול ומקצועי מקטין את סיכון התחרות. כמו כן, הקופה מעסיקה יועץ השקעות מקצועי המשתתף באופן קבוע בדיוני ועדת ההשקעות.	
סיכונים גיאוגרפיים	הסיכון שהשקעות הקופה חשופות יתר על המידה לישראל		X		את הסיכונים הגיאוגרפיים והגיאופוליטיים מקטינים על ידי פיזור הנכסים לחו"ל. זאת בעזרת אנשי המקצוע המועסקים בחברה בשילוב עם נותני השירותים במיקור חוץ שמייצרים אנליזות וסקירות גם לגבי נכסים אפשריים להשקעה מחוץ לישראל.	

4 חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

4.1 הדירקטורים של החברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור
יעקב גנות	67940882	1947	משרדי רשות שדות התעופה	ישראלית	B.A. היסטוריה של עם ישראל	מנכ"ל רשות שדות התעופה	דירקטור בחברת קו צינור אילת אשקלון בע"מ, החל מיום 14 בנובמבר 2018
ד"ר אריה נחמיאס	51604205	1952	חוחית 1, ראש העין	ישראלית	B.A. בכלכלה וסטטיסטיקה באוניברסיטת תל אביב. M.A. בכלכלה חקלאית ומנהל באוניברסיטה העברית. Ph.D. במדעי הניהול, אוניברסיטת ויסקונסין מילוקי	ראש תחום התואר השני במנהל עסקים, האוניברסיטה הפתוחה.	דירקטור חיצוני בחברת הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ דירקטור חיצוני באיאגיי (AIG) חברה לביטוח בע"מ
אורי אלפרין	007927262	1939	ארלוזורוב 93 ת"א 62098	ישראלית	תיכונית + שנתיים מנהל עסקים באוניברסיטת בר-אילן, קורס הכשרת דירקטורים וקורס גישור.	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה ומחזיק תיק המל"ל בהסתדרות עובדי המדינה. מטפל בעובדי cost + ובעובדי הרשות לניצולי השואה. חבר הועד המנהל בעמותת גימלאי המדינה בפנסיה תקציבית. חבר הועד המנהל בעמותת לקידום מודעות חברתית והעשרת הידע של עובדי המדינה. יושב ראש ועד הגימלאים של המוסד לביטוח לאומי.	-
חנה ואזנה	63778542	1953	משרד העליה והקליטה אסתר המלכה 6 ת"א	ישראלית	B.A. במנהל ומדיניות ציבורית. M.A. במנהל ומדיניות ציבורית באוניברסיטת תל אביב. קורס דירקטורים ונושאי משרה בתאגידיים. קורס דירקטורים בסיסי ומתקדם.	עובדת מדינה. סגנית מנהלת וחברת הנהלה ארצית, משרד הקליטה מחוז תל אביב.	-

4 חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 הדירקטורים של החברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
עידית כהן	038496626	1976	גאולים 18 חולון	ישראלית	B.A. במגמת מינהל ומדיניות ציבורית באוניברסיטה הפתוחה, קורס קידום נשים בעבודה, מנהיגות קהילתית, קורס טוענים בבית הדין לעבודה, קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים M.B.A. מינהל עסקים במכללה למינהל, התמחות בשיווק.	מנכ"ל העמותה לקידום המודעות החברתית ולהעשרת הידע של עובדי המדינה. מנכ"ל העמותה לקידום מקצועי חברתי של עובדי המדינה. מנכ"ל מועדון נכון.	דירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ. דירקטור בקרן לביטוח הדדי של עובדי המדינה ומרכז הפועל
בתיה צדקה	072170640	1948	יסוד המעלה 2/19 פתח תקווה	ישראלית	תיכונת + קורסים : הנהלת חשבונות, חשבי שגר רמה ג', איכות ומצוינות, מנהל וארגון, שיפור מיומנות ניהולית, יישומי מחשב מורחב, הכשרת דירקטורים, אינטרנט מתקדמים, גישור בסיסי, מיומנות משפטית חלק א' + ב', סוגיות משפטיות, מבוא לפוליטיקה ושלטון ציבורי.	אחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שגר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר.	דירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ, דירקטורית בחברת הנהלה מועדון הצרכנות נכון של עובדי המדינה, חברת הנהלה במרכז הקואופרציה.
אריה דיכטוולד	003663077	1947	חרל"פ 13 בני ברק	ישראלית	B.A. כלכלה מנהל עסקים וחשבונאות. בר אילן M.A. מדעי המדינה (בהצטיינות). אוניברסיטת חיפה. קורסי דירקטורים ונושאי משרה בתאגידים במכון הישראלי לניהול (מיי"ל).	חבר הנהלת העמותה לסיוע של גמלאי ועובדי משרד הביטחון	-

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	מספר תעודת זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
רון שפירא ¹	023532021	1967	קיפניס 10, ראשון לציון	ישראלית	B.A כלכלה סוציולוגיה ומדעי המדינה. בר אילן MBA מנהל עסקים (בהצטיינות יתרה), בן גוריון	ראש אגף משאבי אנוש בכבאות והצלה לישראל. סמנכ"ל ניהול ההון האנושי במשרד המשפטים. ראש אגף בכיר תכנון אסטרטגי ומדיניות בנציבות שירות המדינה.	-
אברהם בן חמו	026828616	1953	סשה ארגוב 62, תל אביב	ישראלית	M.A מדעי המדינה ולימודי ביטחון באוניברסיטת חיפה, B.A מדעי המדינה במכללת עמק יזרעאל, תעודת הנדסאי תעשייה וניהול במכללת אריאל, קורס דירקטורים.	ראש הרשות להגנת עדים, במשרד לביטחון פנים	דירקטור בחברת פרשמרקט
אבנר סולטני	057898736	1962	אברהם קרן 31, כפר סבא	ישראלית	הנדסאי תעשייה וניהול, מכללת תל חי. הנה"ח סוג 2 המכללה למינהל. קורס דירקטורים. קורס מיומנויות הניהול במכון לפריון העבודה והיצור.	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה	דירקטור בקרן לביטוח הדדי של עובדי המדינה ומרכז הפועל

¹ מר רון שפירא סיים את כהונתו בתאריך 29.11.2020.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	חברות בועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין חברה קשורה או של בעל עניין אחר בתאגיד	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
יעקב גנות	לא	לא	2016	מנכ"ל רשות שדות התעופה	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	לא
ד"ר אריה נחמיאס	ועדת השקעות / ועדת ביקורת / ועדת שימור עמיתים	כן	01/2020	ראש תחום התואר השני במנהל עסקים, האוניברסיטה הפתוחה.	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	לא
בתיה צדקה	ועדת השקעות, ועדת שימור עמיתים	לא	01/2014	גמלאית ואחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שכר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	לא
אורי אלפרין	ועדת ביקורת, ועדת שימור עמיתים	לא	1996	גמלאי של המוסד לביטוח לאומי ומזכיר ארצי ומחזיק תיק עובדי הביטוח הלאומי בהסתדרות עובדי המדינה	ראה 'התעסקות עיקרית נוספת'	לא
אריה דיכטוולד	ועדת שימור עמיתים / ועדת ביקורת ² , ועדת השקעות	לא	06/2008	גמלאי משרד הביטחון	לא	לא
עידית כהן	לא	לא	01/2014	מנכ"ל העמותה לקידום המודעות החברתית ולהעשרת הידע של עובדי המדינה, מנכ"ל עמותה לקידום מקצועי של עובדי המדינה, מנכ"ל מועדון נכון	ראה 'התעסקות עיקרית נוספת' ו'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	לא
חנה ואזנה	ועדת ביקורת	לא	1996	עובדת מדינה במשרד הקליטה	לא	לא
אבנר סולטני	לא	לא	07/2019	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה	ראה 'התעסקות עיקרית נוספת' ו'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	לא
אברהם בן חמו	חבר ועדת שימור עמיתים	לא	08/2018	גמלאי משרד לביטחון פנים	לא	לא
רון שפירא ³	ועדת ביקורת	לא	12/2016	סמנכ"ל בכיר לניהול ההון האנושי במשרד המשפטים	לא	לא

² מר אריה דיכטוולד סיים את כהונתו כחבר ועדת שימור עמיתים והחל כהונתו כחבר ועדת הביקורת בתאריך 29.11.2020.

³ מר רון שפירא סיים את כהונתו כדירקטור וחבר ועדת ביקורת בתאריך 29.11.2020.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 דירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ועדת השקעות		ישיבות ועדת ביקורת	ישיבות שימור עמיתים
		ישיבות	ישיבות טלפוניות/ בכתב		
אברהם בן חמו	7	-	-	-	4
אבנר סולטני	6	-	-	-	-
אורי אלפרין	8	-	-	6	4
אריה דיכטוולד	8	27	37	⁴²	⁴³
אריה נחמיאס	8	27	39	6	4
בתיה צדקה	8	27	39	-	4
חנה ואזנה	7	-	-	6	-
יעקב גנות	7	-	-	-	-
עידית כהן	8	-	-	-	-
רון שפירא	2	-	-	⁵¹	-
מספר ישיבות שהתקיימו	8	27	39	6	4
		66			

⁴ מר אריה דיכטוולד סיים את כהונתו כחבר ועדת שימור עמיתים והחל כהונתו כחבר ועדת הביקורת בתאריך 29.11.2020.

⁵ מר רון שפירא סיים את כהונתו כדירקטור וחבר ועדת ביקורת בתאריך 29.11.2020.

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2020

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

4.2 נושאי משרה

שם ומשפחה	ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת כהונה
רו"ח עמית מוכתר	024930315	1970	מנכ"ל	אין	אין	רואה חשבון (MBA) חשבונאות (ומימון)	שותף במשרד רואי חשבון שיף הזנפרץ ושות'	7/2008
עו"ד טל דגן	060775699	1982	מזכירת החברה וממונה על האכיפה	אין	אין	עו"ד	מזכירת חברה, ממונה על האכיפה והציות.	7/2014
רו"ח מירב מגן	040531634	1980	ע.מנהל כספים	אין	אין	רואה חשבון, MBA מימון וניהול פיננסי	רו"ח במשרד רואי חשבון סומך חייקין ושות'	2/2019
כרמית לב	052701026	1981	מנהלת תפעול	אין	אין	BA בכלכלה ומנהל עסקים ו- MBA במנהל עסקים	מנהלת תפעול בחברת הלמן אלדובי	10/2017
רו"ח רחל בן גל	017197534	1957	מבקר פנים	מכהנת כמבקרת פנים בחברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ ובקרן לביטוח הדדי.	אין	רואה חשבון ו- BA כלכלה	שותפה במשרד גזית בן גל ושות', רו"ח	02/2016
עו"ד אבנר בן חיון	024581225	1970	יועץ משפטי	אין	אין	עו"ד	בעל משרד עורכי דין, היה שותף במשרדי עו"ד שונים, יועץ משפטי של קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה.	8/2010

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.3 מדיניות התגמול בחברה

4.3.1 מידע אודות מדיניות התגמול בחברה

בהתאם לפרסום העדכון בהוראות החלות לעניין מדיניות התגמול בגוף מוסדי, במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים – תיקון" (פרק 5 בחלק 1, שער 5 של החוזר המאוחד) (להלן: "חוזר התגמול"), ע"י רשות שוק ההון, עודכנה מדיניות התגמול של החברה. להלן עיקרי מדיניות התגמול שאושרה ע"י דירקטוריון החברה בחודש דצמבר 2019:

ועדת הביקורת של החברה מכהנת כועדת תגמול ובמסגרת מינוייה בוחנת את המדיניות ותנאי התגמול של בעלי התפקידים בחברה, בהתאם לדרישות חוזר התגמול.

תגמול לנושאי משרה בחברה יהיה על בסיס תגמול קבוע בלבד, ללא רכיב משתנה וכן ללא אופציה (כהגדרתה בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994), הן במהלך עבודתם ו/או כהונתם והן בעת פרישתם ולא תיושם בחברה מדיניות תגמול בעלת רכיב משתנה לנושאי משרה, למעט לגבי עובדי מערך השיווק כפי שיפורט להלן.

החברה משלמת גמול עם רכיב משתנה לעובדי מערך השיווק.

החברה משלמת גמול עם רכיב משתנה לעובדים הבכירים במערך השיווק: נוסף על הרכיב הקבוע, ישולם הגמול המשתנה בהתאם לעמידה ביעדים שיקבעו מראש. סכום הבונוס יקבע על פי הרכיבים הבאים, אשר ייבחנו על בסיס שנתי (לכל הפחות) כדלקמן: 1. עמידה ביעדי החברה הניתנים למדידה ולהערכה, אשר ייקבעו באופן שאינו מעודד חוסר הוגנות כלפי לקוחות החברה ובשים לב, לכללים החלים על בעל רישיון בעת מתן שירות וייעוץ פנסיוני, בכלל זאת, התאמת מוצר ללקוח. 2. רכיב הערכה (הכולל יעדים אישיים איכותיים והערכה כללית/הערכת מנהל).

החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר החלות לעניין תגמול משתנה, אשר עומדות לנגד עיני ועדת התגמול והדירקטוריון בבואם לאשר רכיב זה. החברה קבעה כללים להסדרת מנגנון התגמול בעל רכיב משתנה, ביניהם התחשבות בסיכונים הטמונים בפעילות החברה, תאבון לסיכון של החברה וכד'. נקבעו כללים עקביים לבחינת התגמול כגון: האפשרות למדוד את המשתנים הפיננסיים, משתני השוק ומשתנים חשבונאיים במרבית התגמול המשתנה, התחשבות ברמות סיכון וכו'. עוד קובעת המדיניות, כי הרכיב המשתנה לא יעלה על 100% מהרכיב הקבוע השנתי ומסדירה את התנאים להפחתת או ביטול הרכיב המשתנה והתנאים להשבתו.

התקשרות החברה עם נושא משרה ובכלל זה תנאי כהונתו והעסקתו, טעונה אישור הדירקטוריון ולגבי דירקטור ו/או דירקטור חיצוני גם אישור האסיפה הכללית, בהתאם לקבוע בחוק החברות ו/או במסמכי ההתאגדות של החברה.

מנהל השקעות: הגמול המשולם הנו בהתאם להסכם ההתקשרות שנחתם עם חברת ניהול ההשקעות, והנו שיעור קבוע מסך הנכסים.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.3. מדיניות התגמול בחברה (המשך)

4.3.1 מידע אודות מדיניות התגמול בחברה (המשך)

בהתאם לעדכון בחוזר התגמול, הוספה הגדרה לשינוי לא מהותי בתנאי תגמול של נושא משרה הכפוף למנכ"ל החברה, אשר הותר לאישור מנכ"ל החברה בלא שיידרש אישור ועדת התגמול והדירקטוריון. כן, הוספה הגדרה לעובד מפתח בחברה. הוסדרו הוראות לעניין בעל תפקיד מרכזי המכהן בגופים מוסדיים נוספים, הנמנים תחת קבוצת גופים מוסדיים.

ניתן לצפות במדיניות התגמול במפורסמת באתר החברה בכתובת:

<http://www.ami-gml.co.il/מדיניות-תגמול-נושאי-משרה>

4.3.2 תגמול דירקטורים בחברה

שכר הדירקטורים החיצוניים נכון ליום 31 בדצמבר 2020 עומד על תעריף של 1,295 ש"ח (לישיבה) עבור מספר הישיבות המזערי המחויב על פי דין בהתאם לסעיף 4.ב. לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2009 בענין 'גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים'. מעל מספר הישיבות המזערי כאמור, השכר עומד על תעריף של 1,240 ש"ח (לישיבה). בנוסף, הגמול השנתי הנו בסך 62,900 ש"ח. הסכומים המפורטים לעיל לא כוללים מע"מ. שכר יתר הדירקטורים המקבלים גמול נכון ליום 31 בדצמבר 2020 הוא 1,240 ש"ח לישיבה והגמול השנתי 24,800 ש"ח, לא כולל מע"מ. השכר והחזר ההוצאות לדירקטורים כלולים הסתכמו, בשנת 2020, לסך של 368 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

4.3.3 תנאי השכר של מקבלי התגמולים הגבוהים מבין חמשת בעלי תפקיד מרכזי בחברה:

תפקידו בחברה	היקף משרה	תגמולים בעבור שירותים (באש"ח)		
		שכר	שכר טרחה	סה"כ
מנהל השקעות ראשי עד לתאריך 15.10.20 ⁶	חיצוני	-	515	515
מנכ"ל	חיצוני	-	316	316
מנהל שיווק ושימור (*)	חיצוני	-	241	241
בעל תפקיד 1 (**)	90%	233	-	233
בעל תפקיד 2 (**)	100%	230	-	230

(*) הסכומים לעיל משקפים גם עלות של רכיב משתנה, אשר מנגנון התגמול מפורט בסעיף 4.3.1 לעיל "מידע אודות מדיניות התגמול בחברה".

(**) הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2020. אין החזקה בהון החברה למי מהגורמים המפורטים בטבלה לעיל.

⁶ בתאריך 15.10.20 הסתיימה התקשרות עם מנהל השקעות ראשי פסגות. בדבר פרטים נוספים ראה מאפיינים כללים של החברה-ספקים מהותיים.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.4 מבקר הפנים

החברה נדרשה, על פי הוראות רשות שוק ההון, לאשר את תכנית הביקורת הפנימית הרב שנתית והשנתית לרבות עריכת סקר סיכונים בכל תחומי פעילות הקופה לביסוס תכנית עבודה רב שנתית, הסדרת פעילות מערך הביקורת הפנימית בנהלי עבודה כתובים ועוד. החברה פועלת בהתאם להוראות ואישורי רשות שוק ההון.

1. ר"ח רחל בן גל מכהנת כמבקרת הפנים של החברה החל מיום 10/02/2016.
2. מבקרת הפנים מכהנת כמבקרת הפנים של ארבעה גופים מוסדיים נוספים, שני בתי השקעות וחברה לניהול קרנות נאמנות.
3. במהלך שנת 2020 היקף שעות ביקורת הפנים בחברה הסתכם ב-750 שעות.
4. השכר ששולם למבקר הפנים הסתכם בשנת 2020 לסך 141 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

4.5 רואה חשבון מבקר

1. המשרד המבקר של החברה : משרד לוטרבך ושות'.
2. ר"ח אפרת לוי תשובה הינה ר"ח המטפל בחברה מטעם משרד לוטרבך ושות'.
3. כהונת ר"ח המבקר, ר"ח אפרת לוי תשובה הינה החל מיום 26.5.2016.
4. להלן פירוט שכר טרחתו של ר"ח מבקר לשנים 2019-2020 :

פרטים	2020	2019
ש"ח לפני מע"מ	ש"ח לפני מע"מ	ש"ח לפני מע"מ
שכר בגין שירותי ביקורת (כולל סקירה)	54,000	54,000
שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת (SOX)	כלול בשכ"ט הנ"ל	כלול בשכ"ט הנ"ל
שכר בגין שירותי מס מיוחדים	-	-
שכר בגין שירותים אחרים	-	-
סה"כ	54,000	54,000

5. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה במהלך תקופת כהונתו של ר"ח מבקר בחברה, אשר מונה ביום 26.5.2016.
6. אין דוחות שאוחדו בדוחות של החברה.
7. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
8. חוות הדעת הינה בנוסח האחד.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.6 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה (להלן: "הגוף המוסדי"), בשיתוף המנכ"ל אשר ממונה גם על תחום הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2020 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.

4.7 החלטות החברה

נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2020 עומד על סך של 10 מיליון דולר למקרה ולתקופה בכל אחד משתי הפוליסות. האסיפה הכללית אישרה מתן שיפוי לדירקטורים ולמנכ"ל החברה עד למגבלות הקבועות בהוראות הדין, בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, אשר אושר ע"י רשם החברות ואגף שוק ההון בחודש יולי 2015.

מאפיינים כלליים של החברה

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד בחלק א' - "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

פרטים כלליים

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופת גמל עמ"י (להלן "הקופה"). הקופה הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה.

לחברה, בהתאם להסדר התחיקתי, אין הון עצמי ופעילותה היחידה, שלא למטרות רווח, הינה ניהול הקופה. הקופה הינה קופת גמל לחיסכון על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך, וכקופת גמל לתגמולים לשכירים, תגמולים לעצמאים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008. בקופה מתנהלים חשבונות לעמיתים שכירים ולעמיתים עצמאים.

הקופה, כקופה ענפית, מיועדת על פי תקנותיה, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה.

תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31.12.2021

לאור ההסכם הקיבוצי שנחתם בין המדינה לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה מיום 8/5/2014, החל מיום 1/7/2016 חלה הגדלה אוטומטית של שיעורי ההפקדות של עובדים קיימים (ביחס רכיבי המשכורת שאינם נכללים במשכורת הקובעת לפנסיה תקציבית לפי הסכם 3/3/1999 ואשר אינם בגדר החזר הוצאות) שבחרו לפי הסכם 2011 בהפקדות לקופת גמל לגבי הרכיבים הנוספים. להלן שיעורי השינוי שיחול החל מיום 1/7/2016: הפקדה בשיעור 6.5% מהעובד, הפקדה בשיעור 7.5% הפרשת מעסיק לתגמולים (הפרשה בשיעור 6% הפרשת מעסיק לפיצויים - ללא שינוי). השינוי הוא אוטומטי וחל על עובדי המדינה.

שינויים במסלולי הקופה

בקופה פועלים שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50-60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן: "מסלולים תלויי גיל") ושני מסלולים מתמחים (אינם תלויי גיל): מסלול ללא מניות ומסלול מניות אשר החל לפעול בתאריך 30 ביוני 2019.

מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה

בהתאם לאישור רשות שוק ההון על עדכון תקנון הקופה, החל מחודש נובמבר 2016, החלה החברה להעניק הלוואות לעמיתים מכספי קופה. החברה התקשרה עם חברת אמן מחשבים בע"מ לקבלת שירותי תפעול הלוואות מכספי קופה.

ספקים מהותיים

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה"). ראה לעיל בסעיף 3.9.2 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

פסגות ניירות ערך בע"מ ניהלה את תיק ההשקעות של הקופה עד למחצית חודש אוקטובר 2020. החלה ממחצית חודש זה, התקשרה החברה עם שלושה בתי השקעות: **IBI** אמבן ניהול השקעות בע"מ, **More** - מור ניהול השקעות (יבית השקעות מור"י) בע"מ ואינפיניטי חברה לניהול השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ (להלן - "מנהל תיק ההשקעות") - ראה לעיל בסעיף 3.9.1 לדוח על עסקי התאגיד - "השקעות".

שירותי קסטודיאן (משמרת נכסי הקופה) ניתנו עד לתאריך 31 ביולי 2019, על ידי חברת פועלים סהר בע"מ. החל מתאריך 1 באוגוסט 2019 ניתנים לקופה על ידי בנק לאומי בע"מ - ראה לעיל בסעיף 3.9.3 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2020 ב- 2,027,402 אלפי ש"ח לעומת 2,087,646 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019, קיטון של כ-2.89%.

הקיטון בהיקף הנכסים נטו, נובע בעיקרו מצבירה שלילית, נטו של תנועות עמיתים בסך של כ 101 מיליון ש"ח ובקיזוז רווחי השקעות נטו בסך של כ 41 מיליון ש"ח.

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה בתאריך הדיווח הוא 50,358.

מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד בחלק ב' - "תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות".

המצב הכספי של החברה

דוח על המצב הכספי החברה ליום 31 בדצמבר 2020 הסתכם ב- 1,768 אלפי ש"ח (אשתקד- 2,255 אלפי ש"ח). הוצאות החברה בשנת 2020 הסתכמו ב- 6,269 אלפי ש"ח (אשתקד- 6,867 אלפי ש"ח). ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. הקיטון בהוצאות מקורו בקיטון הוצאות שכר עבודה ונלוות ותשלום דירקטורים. לפירוט ההוצאות, ראה ביאור 15, בדבר "הוצאות הנהלה וכלליות", בדוחות הכספיים של החברה. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

מאפיינים כלליים של החברה (המשך)**פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח****מדד המחירים לצרכן**

מדד המחירים לצרכן לחודש דצמבר 2020 ירד בשיעור של 0.1% לרמה של 100.1 נקודות. בשנת 2020 כולה, ירד המדד בשיעור של 0.7%. המדד ללא אנרגיה ירד בשיעור של 0.2% בשנה האחרונה. סעיף הדיור הושפע בשנה החולפת מהסגרים והוא רשם ירידה בשיעור של 0.2%. הפעם האחרונה בה נרשמה ירידה שנתית בסעיף הדיור הייתה בשנת 2006. על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מחירי הדירות (חדשות ויד שנייה - נתונים שאינם חלק ממדד המחירים לצרכן) עלו ב-1% בין החודשים אוקטובר- נובמבר, לעומת ספטמבר-אוקטובר, ובכך השלימו עלייה של 3.2% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הסעיף היחיד שהתייקר בשנה החולפת היה ירקות ופירות, שעלה בכ-4.4% בשנת 2020 כולה.

שער חליפין ויתרות מט"ח

הייסוף של השקל בולט מול מטבעות אחרים, ונובע ממספר סיבות, ביניהן: עודף הולך וגדל בחשבון השוטף, השקעות של חברות טכנולוגיה במשק הישראלי, והגדלת האחזקה באג"ח ממשלתי על ידי גופי השקעה גדולים בעולם, גם לאור צירופה של ישראל למדד האג"ח העולמי (WGBI). כתוצאה, רכש בנק ישראל כ-20 מיליארד דולר במהלך 2020, היקף חסר תקדים ביחס לשנים עברו. בחודש ינואר, 2021, הוועדה המוניתרית הודיעה על שינוי במדיניות הבנק בפעילותו בשוק המט"ח ומצהירה מראש על תכנית רכישת 30 מיליארדי דולר במהלך שנת 2021.

שוק ההון

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

שנת 2020	מדד
(10.95%)	ת"א 35
16.26%	S&P 500
14.34%	MSCI AC
(7.12%)	דולר
1.60%	אירו
1.17%	אג"ח ממשלתי צמוד מדד
1.49%	אג"ח ממשלתי שקלי

שנת 2020 הייתה שנה תנודתית מאוד וסוערת שהתנהלה בצל משבר בריאותי גלובלי בהשפעת מגפת הקורונה. בחלק מהשווקים בעולם לאחר תיקון של הירידות החדות, נרשמו לבסוף עליות בשנת 2020, לאחר התאוששות מרשימה. השנה אופיינה בשונות גבוהה מאוד בשווקים-בסקטורים ובגיאוגרפיות. מניות הטכנולוגיה הובילו את מדדי המניות האמריקאיים לעליות שערים בעוד המדדים באירופה וב ישראל רשמו ירידות שערים. המסחר בתל-אביב בחודשים אוקטובר- דצמבר הסתכם בעליות שערים, וזאת בדומה למגמה בבורסות המובילות בעולם, ובסיכום רבעוני עלה מדד ת"א-35 ב-14.6%.

לעליות השערים תרמו הודעת חברות התרופות הבינלאומיות "פייזר" ו"מודרנה" על קבלת אישור-חירום מה-FDA לחיסון שפיתחו לנגיף הקורונה, והתחלת השימוש בחיסון של "פייזר" בבריטניה בארה"ב וגם בארץ כבר במהלך דצמבר. לקראת סוף החודש החל שימוש בחיסון במדינות נוספות באירופה, והחיסון של "אסטרר זניקה" אושר אף הוא לשימוש.

מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

שוק ההון (המשך)

מחזורי המסחר במניות גדלו משמעותית לשיא של מספר שנים ועמדו בשנת 2020 בממוצע על 1.86 מיליארד שקל ביום, עלייה של 43% ביחס לשנה הקודמת. במהלך שנת 2020 הצטרפו 30 חברות חדשות ו-17 נמחקו. בסיכום כולל, בבורסה ת"א רשומות 455 חברות, עליה של 3% מול 442 חברות בסיכום 2019, שנה שבה נרשמו למסחר 11 חברות בלבד. בסיכום של דבר היקף גיוס ההון בשוק המניות הסתכם בכ-16.3 מיליארד שקל בשנת 2020, לעומת גיוס בסך כ-13.3 מיליארד שקל בשנת 2019.

ברבעון הרביעי, הבורסה השיקה שני מדדי מניות חדשים, מדדים ירוקים. ביום 8.11.2020 הושק מדד ת"א-קלינטק המורכב ממניות הכלולות בתת-ענף קלינטק, בענף טכנולוגיה בבורסה. במדד כלולות 12 מניות בשווי של כ-35 מיליארד שקל, ביניהן 7 מניות הכלולות במדד ת"א-125. ביום 6.12.2020 הושק מדד ת"א-125 אקלים נקי מדלקים פוסיליים, במדד כלולות 112 מניות בשווי של כ-587 מיליארד שקל.

נתונים מאקרו כלכליים

גרעון מסחרי

בשנת 2020 הגרעון בסחר הסחורות הסתכם ב-69.2 מיליארד שקל. יצוא הסחורות הסתכם בשנת 2020 ב-169.4 מיליארד שקל נמוך ב-8.5% מהיצוא בשנת 2019. יצוא הסחורות, ללא אוניות, מטוסים ויהלומים, הסתכם בשנת 2020 ב-152 מיליארד שקל, ירידה של 8.7% לעומת שנת 2019. יבוא הסחורות, במחירים שוטפים בשקל, הסתכם כאמור ב-238.6 מיליארד שקל והיה נמוך ב-11.6% בהשוואה לשנת 2019. פירוט היבוא בשנת 2020 לפי ייעוד מראה כי 47% מכלל היבוא היה יבוא חומרי גלם, 23% יבוא מוצרי צריכה, 16% יבוא מכונות, ציוד וכלי תחבורה יבשתיים להשקעות, 8% יבוא חומרי אנרגיה ו-6% הנותרים יבוא יהלומים, אוניות ומטוסים. יבוא חומרי גלם הסתכם בשנת 2020 ב-111 מיליארד שקל, ירידה של 2.2% בהשוואה לשנת 2019. יבוא מוצרי צריכה הסתכם בשנת 2020 ב-55.7 מיליארד שקל, עלייה של 0.9%. יבוא מוצרים לצריכה שוטפת עלה ב-5.4%, עיקר העלייה הייתה ביבוא תרופות (7.8%). לעומת זאת, ירד יבוא מוצרים בני קיימה ב-5.7% ומתוכם יבוא כלי תחבורה ירד ב-19.7%.

שיעור אבטלה

נכון לסוף חודש דצמבר, אחוז הבלתי מועסקים מכוח העבודה הינו 4.8%. אחוז מכוח העבודה של הלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרץ 2020 הינו 12.9%. האחוז הגבוה ביותר של מועסקים הנעדרים מהעבודה מכלל המועסקים, היה במשלחי היד: עובדי מכירות ושירותים (20.8%), פקידים כלליים ועובדי משרד (20.7%).

צריכה ונתוני כרטיסי אשראי

בשנת 2020 רכישות בכרטיסי אשראי על ידי צרכנים פרטיים עלו ב-8.3%, זאת לאחר עלייה של 9.7% בשנת 2019. העלייה הגדולה ביותר חלה ברכישת מוצרים ושירותים אחרים וכן ברכישת מזון. בשנת 2020 סך פדיון רשתות השיווק עלה ב-5.2% במונחי מחירים קבועים. בפדיון רשתות המזון חל גידול של 10.1% במחירים קבועים בהשוואה ל-2019. בחודש דצמבר חלה עלייה של 4.8% בסך פדיון רשתות השיווק ועליה של 10.6% בפדיון רשתות המזון.

מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

שוק האג"ח

היקף הנפקות אג"ח קונצרני ב-2020 הסתכם בכ-57 מיליארד ש"ח, היקף המשקף ירידה משמעותית בהשוואה לגיוסי שיא של כ-72 מיליארד ש"ח ב-2019.

בסיום 2020 היקף ההנפקות של הסקטור הריאלי (הסקטור העסקי הלא פיננסי), הסתכם בכ-43 מיליארד ש"ח בדומה להיקף ההנפקות ב-2019. מגזר האנרגיה והנפט בלט השנה עם גידול של יותר מפי שניים בהשוואה לשנה שעברה. יציבות והמשך דומיננטיות מצד ההנפקות של חברות הנדל"ן - כ-26 מיליארד ש"ח השנה על יד כ-70 חברות נדל"ן בדומה להיקף ההנפקות ב-2019. משקל ההנפקות המיוחס לחברות נדל"ן התעצם השנה על רקע הקיטון בהיקף ההנפקות של הסקטור הפיננסי שהסתכם בכ-14 מיליארד ש"ח בלבד לעומת 30 מיליארד ש"ח בשנת 2019.

מחזור המסחר באג"ח ממשלתי עלה בכ-19% בשנת 2020 לעומת השנה הקודמת - באג"ח ממשלתי שקלי הסתכם המחזור בכ-2.1 מיליארד שקל ובאג"ח ממשלתי צמוד מדד הסתכם המחזור בכ-1 מיליארד שקל.

בנק ישראל התערב בשווקי האג"ח כדי למתן את השפעת משבר הקורונה. התערבות שבסיסה הרחבת המדיניות המוניטרית שכללה הורדת ריבית, רכישות אג"ח ממשלתיות וקונצרניות ורכישות מט"ח מאסיביות.

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2020 שמונה פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות, ועדת ביקורת וועדת שימור עמיתים. כחלק מהיערכות החברה ליישום דרישות חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 - "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", מכהנת ועדת הביקורת כועדת הגילוי של החברה, האחראית לדון בליקויים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים וכחלק מיישום דרישות חוזר התגמול, מכהנת ועדת הביקורת כועדת תגמול של החברה, האחראית לדון במדיניות התגמול של בעלי התפקידים בחברה. החברה מינתה מבקרת פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתה של מבקרת הפנים ודנה בממצאיה, במסקנותיה ובהמלצותיה.

החברה מינתה מנהל סיכונים- מפורט בביאור 17 בדבר "ניהול סיכונים", בדוחות הכספיים של החברה. החברה נעזרת ביועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות, שמר על קשר מתמיד עם הנהלת הקופה ועם מנהל תיק ההשקעות והנחה את מנהל תיק ההשקעות הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל המלצות יועץ ההשקעות נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שנקבעו, כאמור, על ידי דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות. מנהל תיק ההשקעות שומר על קשר שוטף עם יועץ ההשקעות ועם חברי ועדת ההשקעות לצורך עדכון ומתן ייעוץ, בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהל תיק ההשקעות קנה ומכר ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל תיק ההשקעות של הקופה- ראה לעיל בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה". נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו, לפי הצורך.

בכל ישיבה של ועדת ההשקעות או של הדירקטוריון מוגשת סקירה כלכלית וסקירה על מצב שוק ההון בכלל ועל מצב תיק ההשקעות של הקופה בפרט, כולל דיווח על הפעילות שבוצעה מאז כינוס הישיבה הקודמת ויישום ההחלטות מאותה ישיבה.

נוהל הצבעה באסיפות כלליות

נוהל השתתפות באסיפות כלליות, בתאגידים המוחזקים ע"י קופת גמל אשר אושר על-ידי הקופה, מסדיר את מדיניות הקופה בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות, הנוהל הינו בהתאם לדברי החקיקה הבאים:

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009 ביום 8.10.09 נכנסו לתוקפן התקנות אשר מפרטות מקרים בהם חברה מנהלת מחויבת להשתתף באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, את אופן גיבוש המדיניות בדבר הצבעה, ואת הסייגים לחובת ההצבעה.
- חוזר גופים מוסדיים 2015-9-6 הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון בישראל וחוזר גופים מוסדיים-2015-9-7 לעניין תיקון הוראות החוזר המאוחד- ניהול נכסי השקעה (השתתפות גופים מוסדיים באסיפות כלליות) המסדיר את חובת הגוף המוסדי לפרסם את מדיניות ואת אופן ההצבעה שלו בפועל בתאגידים בהם הוא בעל זכות הצבעה. וכן את אופן ההתקשרות של הגוף המוסדי עם הגורם המקצועי ואת מידת ההסתמכות שלו על המלצת הגורם המקצועי.

אופן ניהול החברה (המשד)

הנוהל קובע קריטריונים לגבי חובת ההשתתפות באסיפות ולגבי אופן ההצבעה. הנוהל מתייחס, בין היתר, לנושאים הבאים: עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין, העסקת נושאי משרה והסכמי שכר, מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה, תיקון תקנון לעניין סעיפים מסוימים, חלוקת דיבידנד, מינוי דירקטורים פנימיים וחיצוניים ותנאי העסקתם וכדומה.

הנוהל קובע באילו מקרים השתתפות באסיפה והחלטת ההצבעה בה יובאו להכרעת ועדת ההשקעות של הקופה, בית היתר, כאשר מדובר בצד קשור למנהל התיקים. וכן באילו מקרים ההחלטה תובא להכרעת הדירקטורים החיצוניים של ועדת ההשקעות, בית היתר, כאשר מדובר בצד קשור לקופה, מדיניות תגמול וכו'.

1. בתקופת מתן שירות ניהול ההשקעות ע"י פסגות, מחלקת המחקר של פסגות בית השקעות בחנה את כל האסיפות, אשר לקופה זכות הצבעה בהן, והתקשרה עבור הקופה עם גוף מייצג, חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ, אשר משתתף באסיפות בהתאם להוראות הדין ונוהל הקופה.
2. החל ממועד החלפת בתי ההשקעות, עיקר פעילות השתתפות הקופה באסיפות הכלליות, מתבצע באמצעות IBI בית השקעות בע"מ, אשר מעניק שירותי תפעול היקפיים לכלל נכסי הקופה. בעת קביעת עקרונות להצבעה באספות כלליות ובמידת הצורך, מוזמן לדיון גורם מקצועי בלתי תלוי העוסק במתן המלצות לגופים מוסדיים ביחס לנושאים העולים באסיפה.

הנוהל קובע כי אחת לחודשיים תקבל ועדת ההשקעות את הדיווחים המפורטים להלן:

- אסיפות אשר בהן השתתפה הקופה- הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ואופן ההצבעה של הקופה באותן אסיפות ובמקרים של הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה, לפי העניין, יפורטו הסיבות.
- אסיפות בהן לא השתתפה הקופה- הדיווח יכלול את רשימת האסיפות והנימוקים לאי השתתפות בהן.

התייחסות לדיון בנושא הנהלים ועדכונם – הנוהל קובע, כי אחת לשנה תקיים ועדת ההשקעות דיון בנוגע לנהלים ותעדכןם במידת הצורך.

בנוהל נקבעו קריטריונים אחידים וברורים לגבי מדיניות ההצבעה במספר רב של נושאים, דבר המאפשר לפעול בשקיפות ובאחידות מול החברות הציבוריות.

אופן ההצבעה תואם את מדיניות איכות הממשל התאגידי שאימצה הקופה בנושא השקעות. הקופה מפרסמת דיווחים אלו באתר האינטרנט שלה, בצירוף מדיניות ההצבעה שלה, כנדרש.

הקופה רואה באסיפות הכלליות נושא בעל חשיבות עליונה אשר באמצעותו ניתן לשנות עיוותים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות ובעלי השליטה בהן ובין אחזקות המיעוט ולקידומו של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות.

אקטיביות הקופה בהשתתפות באסיפות כלליות, מאפשרת לקופה להעביר את תפישותיה לגבי הסוגיות הרבות של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות ולהשפיע על התנהלות החברות הציבוריות ובדרך זו לשמור על טובת עמיתי הקופה.

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 15, בדבר "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקופה.

מיסוי

החברה היא תאגיד הפועל שלא למטרות רווח.
החברה משלמת מס במקור בגין הכנסות ריבית ודיבידנד שהתקבלו בגין השקעות בחו"ל של הקופה, ככל שאינה פטורה מתשלום מס כאמור ומגישה לרשות המסים את דוחות המס.
לפרטים נוספים, ראה ביאור 9, בדבר "מיסים על הכנסה" בדוחות הכספיים של החברה.

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל בסעיף 3.1 לדוח על עסקי התאגיד - "מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה".

יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל בסעיף 3.14 לדוח על עסקי התאגיד - "תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה".

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2020 (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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

(א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחתי 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) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-

(ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-

5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי 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 לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

25/03/2021

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2020 (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 השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי 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) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-
(ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי 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 לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

רו"ח עמית מוכתר, ממונה על תחום הכספים

25/03/2021

תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2020, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יעקב גנות, יו"ר הדירקטוריון

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל וממונה על תחום הכספים

25/03/2021

תאריך

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

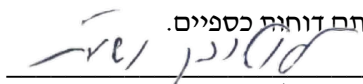
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן COSO - הדירקטוריון וההנהלה החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2020 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 המנהלת לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2021, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

25.3.2021
תאריך

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511

E-mail: brit-g@zahav.net.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

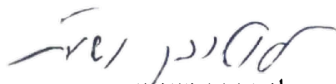
דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת דוחות הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 המנהלת 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 מצבה הכספי של החברה המנהלת לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להוראות הממונה על 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 המנהלת ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.



לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל- אביב, 25 במרץ 2021

דוחות על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	ביאור	
נכסים			
377	349	4	רכוש קבוע, נטו
67	50		עלויות בגין קיום חוזה
734	336	5	חייבים ויתרות חובה
33	-	6	השקעה פיננסית – פיקדון בבנק
87	341	7	מזומנים ושווי מזומנים
957	692		נכסים בלתי שוטפים
2,255	1,768		נכס זכות שימוש עבור חכירה
סה"כ הנכסים			
הון			
-	-	8	הון מניות
1,293	1,042	11	התחייבויות זכאים ויתרות זכות
962	726	12	התחייבויות שאינן שוטפות התחייבות בגין נכס חכירה
2,255	1,768		סה"כ התחייבויות
2,255	1,768		סך כל ההון והתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון
יעקב גנות

מנכ"ל וממונה על תחום הכספים
רו"ח עמית מוכתר

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרץ 2021

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות				
6,686	6,867	6,269	12	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
15	-	-	14	הכנסות אחרות
6,701	6,867	6,269		סך כל ההכנסות
6,678	6,797	6,227	15	הוצאות הנהלה וכלליות
-	44	42		הוצאות מימון
23	26	-		הפסד הון
6,701	6,867	6,269		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	9	מסים על ההכנסה
-	-	-		רווח נקי לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

(1) עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופות גמל עמ"י (להלן "הקופה").

הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 ומיועדת לעובדי מדינה לרבות עובדי משרד הביטחון ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31.12.2021.

(2) החברה מנהלת במסגרת הקופה שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50-60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן: "**מסלולים תלויי גיל**") ושני מסלולים מתמחים - מסלול ללא מניות ומסלול מניות שהחל לפעול החל מתאריך 30 ביוני 2019.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ.
קופת גמל עמ"י.
רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

(1) החברה-

(2) הקופה-

(3) רשות שוק ההון -

(4) הממונה-

(5) תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן-"IFRS")-

הממונה על רשות שוק ההון.
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.

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

(6) תקנות מס הכנסה

כהגדרתם ב-IAS24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים(קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012.

(7) צדדים קשורים

כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

(6) בעלי עניין

ג. פעולות הקופה ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקופה לטובת עמיתי הקופה, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקופה מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופה ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ביאור 1 – כללי (המשך)

ד. פעילות שלא למטרת רווח

בהתאם לתקנון ההתאגדות לחברה אין הון עצמי. כמו-כן, בהתאם לתקנון ההתאגדות של החברה, פעילות החברה היא שלא למטרות רווח. בהתאם לכך, החברה אינה נדרשת להציג דוח על השינויים בהון העצמי.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות, הינם כדלקמן:

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון.

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרים המזומנים, אינו מוסיף מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולכן לא צורף לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים שהינו מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.

ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו.

הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

פיקדונות קצרי מועד, שתקופת הפירעון בעת הפקדתם לא הייתה ארוכה יותר משלושה חודשים מוצגים בסעיף זה. הפיקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פיקדון.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. הטבות עובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך וכן הטבות בגין פיטורין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הפקדה מוגדרת.

ו. חכירות

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה החלה ביישום IFRS 16 (להלן - "התקן") השינויים במדיניות של החברה לגבי חכירות הינם הכרה בדוח על המצב הכספי בנכס זכות שימוש ובהתחייבות חכירה בגין כל החכירות למעט חכירות שתקופתן אינה עולה על 12 חודשים וחכירות שבהן נכסי הבסיס הם בעלי שווי נמוך (לגביהן ניתנה הקלה לפיה חוכר רשאי ליישם טיפול חשבונאי שדומה לטיפול החשבונאי הנוכחי בחכירות תפעוליות).

בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של התקן החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדה בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתו, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה במועד היישום לראשונה, ובנכס זכות שימוש עבור חכירות שסווגו קודם לכן כחכירות תפעוליות, בסכום השווה להתחייבות החכירה, מותאם בגין הסכום של תשלומי חכירה כלשהם ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מיד 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 חודש ממועד היישום לראשונה.

כתוצאה מיישום תקן IFRS 16, ליום 31 בדצמבר 2020, החברה הכירה בנכס זכות שימוש בגין חוזה שכירות למשרדי החברה המסתיים בחודש ספטמבר 2023. בסכום של 692 אש"ח (2019: 957 אש"ח) ובהתחייבות בגין חכירה בסכום של - 726 אש"ח (2019: 962 אש"ח).

כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות, המתייחסות לחכירות כאמור, החברה הכירה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהוצאות פחת בסכום של כ- 264 אש"ח (2019: 239 אש"ח) ובהוצאות מימון בסכום של כ- 37 אש"ח (2019: כ- 50 אש"ח).

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ז. עלויות בגין קיום חוזה

עלויות שהתהוו לקיום חוזה עם לקוח אשר אינן בתחולה של תקן אחר, מוכרות כנכס כאשר הן: מתייחסות במישרין לחוזה שהחברה יכולה לזהות באופן ספציפי; הן מייצרות או משפרות את משאבי החברה שישמשו לקיום מחויבות ביצוע בעתיד; וכן צפוי שהעלויות יושבו. בכל מקרה אחר, עלויות כאמור מוכרות כהוצאה בעת התהוותן. עלויות שהיוונו כנכס מופחתות לדוח רווח והפסד על בסיס שיטתי שהינו עקבי עם ההעברה של הסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס.

בכל תקופת דיווח החברה בוחנת האם הערך בספרים של הנכס שהוכר כאמור עולה על יתרת הסכום של התמורה שהחברה מצפה לקבל בתמורה לסחורות או השירותים אליהם מתייחס הנכס, בניכוי העלויות המתייחסות במישרין להספקת סחורות או שירותים אלה אשר לא הוכרו כהוצאות, ובמידת הצורך, מוכר הפסד מירידת ערך ברווח או הפסד.

ח. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ט. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

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 בדרך של מכאן ואילך. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופות גמל בלבד.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2020

ביאור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה

<u>סך הכל</u>	<u>התקנות ושיפורים במושכר</u>	<u>ריהוט וציוד משרדי</u>	<u>מחשבים ותוכנה</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
661	76	230	355	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
97	-	-	97	תוספות
(24)	-	(9)	(15)	גריעות
734	76	221	437	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
35	8	4	23	תוספות
769	84	225	460	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
<u>פחת נצבר</u>				
297	1	17	279	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
63	8	15	40	פחת
(3)	-	-	(3)	גריעות
357	9	32	316	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
63	7	16	40	פחת
420	16	48	356	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
<u>הערך בספרים</u>				
349	68	177	104	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
377	67	189	121	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר

<u>2019</u>	<u>2020</u>
3	3
14	14
10	10

מחשבים ותוכנה
ריהוט וציוד משרדי
התקנות ושיפורים במושכר

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2020

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12	7	הוצאות מראש
686	306	צדדים קשורים
36	23	חייבים אחרים
734	336	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 - השקעה פיננסית - פיקדון בבנק

בעקבות מעבר משרדי החברה למיקומם הנוכחיים, נפרע הפיקדון שניתן לצורך התקשרות עם המשכיר אשר השכיר לחברה משרדים עד למועד המעבר. פיקדון זה הוענק ע"י בנק לאומי לישראל בע"מ לחברה בגין ערבות בנקאית על סך 33,000 ש"ח, כנגד הפקדת סכום של 33,000 בפיקדון קצר מועד צמוד למדד, ששועבד לבנק להבטחת הערבות..

ביאור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
87	341	מזומנים ופיקדונות
87	341	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית למועד הדיווח בגובה 0.02%.

ביאור 8 - הון מניות

לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל קרן פנסיה), התשע"ב-2012, ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון ש"ח. תקנות אלו אינן חלות על החברה מתוקף היותה חברה המנהלת קופת גמל ענפית

ביאור 9 - מסים על ההכנסה

החברה הינה "מלכ"ר" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. החברה פועלת שלא למטרות רווח ואין לה הכנסה חייבת לצרכי מס.

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

תכניות הפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2020 ו-2019 לסך 164 אלפי ש"ח וסך 180 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
181	157	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
467	520	הוצאות לשלם
14	14	מוסדות ורשויות ממשלתיות
327	545	צדדים קשורים
53	57	הפרשה לחופשה והבראה
1,042	1,293	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 12 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופה על פי דין הינו 2%. הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור האמור. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2019	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,269	6,867	6,686	דמי ניהול מקופת הגמל
2020	2019	2018	
%	%	%	
0.34%	0.33%	0.30	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 13 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים - מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,087,646	2,027,402
71,978	60,751
(76,791)	(64,967)

סך זכויות עמיתים המנוהלות

סך התקבולים מהעמיתים

סך התשלומים לעמיתים

ב. העברות כספים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
501	448	212
29	116	10,151
32,946	30,390	11,950
33,476	30,954	22,313
(3,137)	(1,525)	(3,054)
(1,483)	(2,234)	(4,891)
(112,380)	(111,797)	(111,121)
(117,000)	(115,556)	(119,066)
(83,524)	(84,602)	(96,753)

העברות לקופה מגופים אחרים

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה

העברות מקופות גמל

סך הכל העברות לקופה

העברות מהקופה לגופים אחרים

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה

העברות לקופות גמל

סך הכל העברות מהקופה

העברות, נטו

ביאור 14 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15	-	-

סך הכל הכנסות אחרות (*)

(*) החברה השכירה חלק מהמשרדים ששכרה, בשכירות משנה לצד ג', אשר הסתיימה בסוף חודש פברואר 2018.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2020

ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,188	2,135	1,996	שכר עבודה ונלוות
603	588	368	תשלום לדירקטורים
59	320	345	פחת והפחתות**
119	130	161	ביטוחים
*706	404	383	אחזקת משרדים ותקשורת
*187	231	174	שיווק ופרסום
*1,259	1,330	1,256	תשלום לגורמים מתפעלים
*714	719	725	דמי ניהול תיק השקעות
*643	630	556	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
*242	356	321	אחרות
6,720	6,843	6,285	
(42)	(46)	(58)	בניכוי החזר הוצאות מחברה קשורה, נטו (ב)
6,678	6,797	6,227	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

(*) מוין מחדש.

(**) ראה ביאור 12.

ב. מכוח הסכם ההתקשרות של החברה עם קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ, שהינה חברה קשורה (להלן - "חברה קשורה"), מתקבל החזר הוצאות נטו בגין השתתפות בהוצאות מערך השיווק והשימור המשותף. בדבר פרטים נוספים, ראה בסעיף 3.8, שיווק והפצה לדוח עסקי התאגיד.

במהלך השנה החברה קיבלה החזר הוצאות מחברה קשורה בסך כולל של 282 אלפי ש"ח (2019 : 306 אלפי ש"ח; 2018 : 301 אלפי ש"ח) ומנגד, העבירה לחברה קשורה סך של 224 אלפי ש"ח (2019 : 260 אלפי ש"ח; 2018 : 259 אלפי ש"ח) עבור השתתפות בהוצאות מערך השיווק והשימור. סה"כ ההחזר נטו לשנת הדיווח הסתכם לסך של 58 אלפי ש"ח (2019 : 46 אלפי ש"ח; 2018 : 42 אלפי ש"ח)

ביאור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ליום 31 בדצמבר

2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
686	306	חייבים ויתרות חובה
545	327	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופה עמדה על 665 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,686	6,867	6,269	הכנסות מדמי ניהול
1,382	1,623	1,410	הוצאות הנהלה וכלליות

ג. תגמולים לאנשי מפתח ניהוליים

2018	2019	2020	
מס' סכום אנשים באלפי ש"ח	מס' סכום אנשים באלפי ש"ח	מס' סכום אנשים באלפי ש"ח	
316 1	316 1	316 1	הטבות לטווח קצר

ד. תגמולים לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

2018	2019	2020	
מס' סכום אנשים באלפי ש"ח	מס' סכום אנשים באלפי ש"ח	מס' סכום אנשים באלפי ש"ח	
- -	87 1	- -	דמי ניהול שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
603 6	501 5	368 4	גמול דירקטורים ותשלומים בגין דירקטורים
714 1	719 1	725 4	דמי ניהול השקעות לשאינם מועסקים בחברה
1,317 7	1,307 7	1,093 8	

ביאור 17 - ניהול סיכונים

א. כללי – החברה פועלת במגזר הפעילות של קופות גמל. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים הבאים: סיכוני שוק, סיכוני נזילות, סיכוני אשראי וסיכונים תפעוליים.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים
נכסי החברה המנהלת מוחזקים בעו"ש ופיקדונות קצרי מועד בהם הסיכון נמוך. החברה מינתה גורם אובייקטיבי ובלתי תלוי במערך ההשקעות של מנהל התיק, אשר מספק ייעוץ מקיף אודות הסיכונים המהותיים הנוגעים לנכסים המוחזקים כנגד זכויות העמיתים, מחד גיסא, וקביעתם של כלי מדידה להערכת סיכוני השוק, האשראי והנזילות להם חשופים זכויות העמיתים, מאידך גיסא.

ג. מנהל הסיכונים מספק בידי דירקטוריון החברה המנהלת, להנהלתה ולועדת ההשקעות שלה תמונת מצב אובייקטיבית אודות הסיכונים הגלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד זכויות העמיתים. בנוסף, תמונת המצב משמשת לקבלת החלטות, לקביעת מדיניות ההשקעות ולקביעת תקרות החשיפה לסיכונים השונים.

ד. דרישות חוקיות
החברה פועלת בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 4-9-2015 ניהול סיכונים בגופים המוסדיים.

ה. לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, ולפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכוני שוק וסיכוני אשראי.

ו. סיכון נזילות -
הקופה היא קופת גמל ענפית ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופה, הקופה מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

ז. סיכוני ריבית -
שינויים בשיעורי הריבית אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על שווי נכסי החברה.

ביאור 18 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה

התפשטות נגיף "הקורונה"

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, חלה התפרצות של מגפת נגיף "הקורונה" במדינות רבות בעולם והחל בחודש מרץ, גם במדינת ישראל. כחלק מתהליך בלימת התפשטות נגיף הקורונה בישראל, ובדומה למדינות אחרות, נקטה ישראל בשורת צעדים, במסגרתם פרסם משרד הבריאות הישראלי סדרת מגבלות על פעילות והתנהלות כלל הציבור בישראל, אשר השפיעו באופן מיידי על פעילות המשק בכלל ועל שוק ההון בפרט. בנוסף, ממשלת ישראל פרסמה תוכניות סיוע כלכלי לחברות ולציבור. במהלך תקופת הדיווח, השווקים התנהלו בתנודתיות משמעותית. נתוני המקרו הכלכליים בעולם, הציגו השפעות שליליות. בישראל, המצב דומה. בתחילת חודש נובמבר, פורסם אודות פיתוח חיסונים כנגד הנגיף על ידי שתי חברות עיקריות "מודרנה" ו"פייזר". בעקבות פרסומים אלה, חלו עליות בשווקים. עם זאת, היקפי התחלואה במדינות העולם, מהווים גורם משפיע על מצבן הכלכלי, כמו גם בישראל.

בהיבט ניהול ההשקעות, עוקבת וועדת ההשקעות של החברה, בצורה הדוקה ושוטפת אחר ההתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם, ופועלת על מנת לנהל את כספי העמיתים בצורה אחראית ומיטבית בתנאים אלו ומתוך ראייה אסטרטגית ארוכת טווח. ועדת ההשקעות של החברה התכנסה בתדירות גבוהה, במהלך תקופת השיא ואי הוודאות כתוצאה מאירוע זה. ועדת ההשקעות ממשיכה בפעילותה לבחינת האירועים והשפעתם על שווקי ההון ונכסי ההשקעה בתיק, לרבות הנכסים הלא סחירים ושינויים אפשריים בשיעורם (ככל שהיו). וועדת ההשקעות בוחנת את התרחישים העיקריים האפשריים, לצורך קבלת החלטות מושכלת ומבוססת.

בהיבט ניהול התהליכים בחברה, במהלך חודש מרץ, קיימה החברה ישיבת דירקטוריון מיוחדת בה נידונה היערכותה להשלכות האפשריות על המשך הפעילות של החברה ועודכנה תכנית המשכיות עסקית לרבות, האירועים להפעלתה של התכנית ודרכי ההתמודדות, תוך התייחסות לנושאים, כדלהלן:

- הגדרת מדדים וסימנים לפיהם תכריז החברה מבחינתה הבאים על התפרצות הנגיף בישראל וכתוצאה מכך הכרזה על מצב חירום והפעלת הנהלים הנגזרים מכך.
- הפעלת המשכיות העסקית של החברה באמצעות הפעלת התכנית לשעת חירום ומוכנותה לתרחישי חירום, בדגש על אפשרויות עבודה מרחוק, קיום תהליכי עבודה חיוניים ושמירה על רציפות תפקודית.
- זיהוי חשיפות בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקופה תוך הבטחת נזילות נדרשת.
- במצב של כניסה לחירום - החלטה על תדירות קיום דיונים שבועיים לפחות של הדירקטוריון ותדירות כינוסה של ועדת ההשקעות אחת לחמישה ימים, וככל שנדרש גם בתדירות גבוהה יותר.
- נקיטת פעולות לצמצום ומניעת הדבקות בקרב עובדי החברה ושמירה על בריאותם.
- פניית החברה לספקי שירות עיקריים ובדיקת מידת היערכותם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה, במצב חירום זה, וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

הדירקטוריון קיים דיונים נוספים, בישיבותיו במהלך תקופת הדיווח, בנושא המשך פעילות החברה.

על מנת להתמודד עם האירוע, החברה ביצעה פעולות שנועדו להעלות את כשירות עובדיה לעבודה מביתם. החברה פעלה להמשך קיום והניהול של כל תהליכי הליבה באמצעות עבודה מרחוק ע"י העובדים החיוניים, לרבות משיכות כספים, העברת בין מסלולים, העברת כספים בין גופים וכד'. בנוסף, החברה הרחיבה את פעילות מתן השירות והעמידה לטובת העמיתים את האפשרות ליצירת קשר אישי עם מערך השיווק והשימור של החברה. החל מיום 1 באפריל, שבה החברה לעבודה בתנאי שיגרה, תוך שמירה והקפדה על הנחיות והוראות הדין לעניין שמירה על בריאות העובדים ולקוחותיה. כמו כן, בעיתות בהן הופעלו "סגרים" ברחבי המדינה, הפעילה את תהליכי העבודה לעיל בעבודה מרחוק.

ביאור 18 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

הליך תחרותי לבחירת מנהל השקעות ובחירתו

במהלך שנת 2020, קיימה החברה הליך תחרותי לבחירת מנהלי השקעות לקופה. בתום ההליך ועל פי החלטת הדירקטוריון, נבחרו מבין המציעים, שלושה בתי השקעות אשר ינהלו ביחד ועל פי החלוקה שלהלן את השקעות נכסי הקופה: **IBI** אמבן ניהול השקעות בע"מ, **More** - מור ניהול השקעות ("בית השקעות מור") בע"מ ו**אינפיניטי** חברה לניהול השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ. בתאריך 15.10.20, החלו שלושת בתי ההשקעות פעילותם לניהול השקעות הקופה ("מועד המעבר"). בהתאם להחלטת הדירקטוריון, מסלול לבני 50-60 פוצל לניהול ע"י שלושת בתי ההשקעות ובנוסף, בית השקעות מור נבחר לנהל את יתר מסלולי הקופה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות מתמחה ומסלול ללא מניות מתמחה). לאור החלטת החברה להתקשר עם שלושת בתי ההשקעות, סיימה את התקשרותה עם פסגות ניירות ערך בע"מ, אשר ניהלה את תיק ההשקעות של הקופה עד למועד המעבר.