

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

דוח שנתי 2019

תוכן העניינים

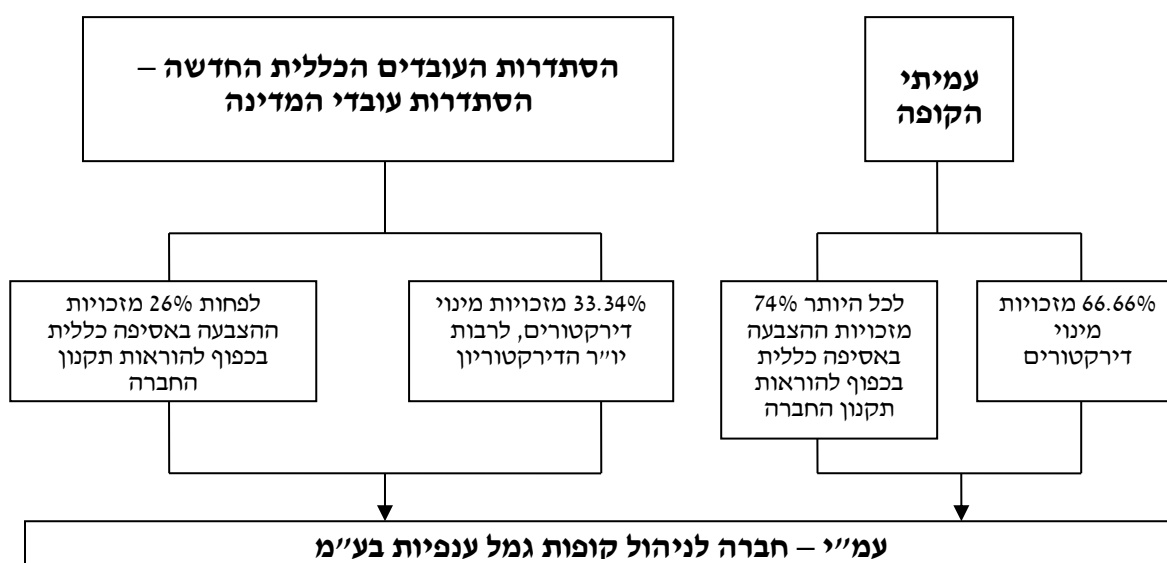
עמודים

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 2019
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 (אינם 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.

החל מחודש נובמבר 2016, החלה החברה להעניק 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>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
6,108	6,686	6,867	הוצאות החברה והכנסותיה, נטו (1) במשך השנה
2,110,634	1,988,108	2,089,621	סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (2)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו חיובית (שלילית) (3)
(66,368)	(83,494)	(89,415)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 50 ומטה
6.41%	(2.67%)	11.88%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 50 עד 60
6.89%	(1.75%)	10.33%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 60 ומעלה
5.05%	(1.33%)	8.08%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות
2.76%	(0.32%)	3.35%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול מניות (*)
-	-	3.20%	

(*) המסלול נפתח לפעילות בתאריך 30 ביוני, 2019.

- (1) הוצאות החברה בניכוי הכנסות אחרות. הגידול בהוצאות בשנת 2019 נובע בעיקרו מתשלומים לגורמים מתפעלים ומגידול בהוצאות אחרות שנובע בעיקרו מתשלומים עבור דיור.
- (2) הגידול בשנת 2019 נובע מתשואות חיוביות בניכוי צבירה שלילית.
- (3) השינוי בין שנת 2019 לבין השנה הקודמת נובע בעיקרו מקיטון מהפקדות.

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. הי 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:

מסלול 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.

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
			מספר חשבונות עמיתים:
20,194	18,798	17,382	פעילים
42,221	37,209	35,815	לא פעילים
62,415	56,007	53,197	סה"כ חשבונות עמיתים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
1,195,339	1,097,173	1,114,387	פעילים
912,714	887,784	973,259	לא פעילים
2,108,053	1,984,957	2,087,646	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
4,571	6,557	2,105	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
7,995	8,273	4,379	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
81,805	77,982	71,978	תקבולים מדמי גמולים
32,919	33,476	30,954	העברות צבירה לקופה
(103,471)	(117,000)	(115,556)	העברות צבירה מהקופה
(77,621)	(77,952)	(76,791)	פדיונות
129,289	(39,602)	192,104	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
6,108	6,686	6,867	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.31	0.30	0.33	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>
0.03	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.11	0.16	0.16	עמלות ניהול חיצוני
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
9,892	7,600	6,759	מספר חשבונות
106,822	97,356	82,460	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
320	299	261	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.31	0.30	0.33	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<u>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪:</u>
16,241	11,062	10,018	מספר חשבונות
20,699	12,727	13,258	יתרת נכסים
60	39	32	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.31	0.30	0.33	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
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 עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה.

2018	2019	
3.81%	3.68%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
49.00	50	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
14.08	14.61	הוותק הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)

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 שפורסמו במהלך תקופת הדוח:

- חוזר גופים מוסדיים 1-9-2019 בדבר אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל (24.1.2019):** החוזר דוחה את מועד התחילה לגבי חובת הדיווח הממוכן של מעסיקים קטנים:
- ביחס למעסיק המעסיק לפחות 10 עד 20 עובדים – נדחה ליום 1.2.2019.
 - ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים – נדחה ליום 1.2.2020.
- בחודש דצמבר 2019 פורסם עדכון לחוזר זה, כך שמועד התחילה לגבי חובת הדיווח של מעסיקים קטנים הינו:
- ביחס למעסיק המעסיק לפחות 4 עד 9 עובדים – נדחה ליום 25.6.2020
 - ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-4 עובדים – נדחה ליום 24.6.2020

חוזר גופים מוסדיים 2-9-2019 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (24.2.2019): מטרת החוזר הנה לייעל את תהליך ההתאמה בין המידע המועבר בגין העברות כספיות ובין העברות הכספים בפועל. החוזר מאריך את התקופה בה תבוצענה בדיקות האינטגרציה של הגופים המוסדיים מול המסלוקה הפנסיונית ומעדכן את סעיף התחולה ומועדי התחילה של ממשק הניוד והעברת מידע בין גופים מוסדיים. חובת השימוש בממשק הניוד עבור בקשות ניוד כספים מקופה אחת לאחרת נדחתה ליום 8.9.2019. הוראות לגבי העברת מידע בנוגע ליתרות שהצטברו בקופה בשל עיכוב בהעברת כספים (הפרשי תשואה וריבית פיגורים) נדחו ליום 24.5.2020.

ביום 16.09.19 פרסם הממונה עדכון בדבר דחיית המועדים לכניסתם לתוקף של ממשק הניוד וגרסה מעודכנת של ממשק המעסיקים. מתוך הבנה שתהליך הניוד מהווה תהליך חשוב ומהותי בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת למנוע פגיעה בציבור העמיתים והמבוטחים, החליט הממונה לדחות את מועד התחילה של ממשק הניוד ליום 23 בפברואר 2020.

כמו כן, מאחר שבחלק ניכר מהגופים המוסדיים השינויים לעניין אופן הפקדת תשלומים על ידי מעסיק לקופת גמל כאמור ב"נספח ה" - ממשק מעסיקים" פותחו במקביל לממשק הניוד, הוחלט לדחות את מועד התחילה של התיקונים בממשק מעסיקים ולנתק את הפיתוח המקביל של ממשק מעסיקים יחד עם ממשק ניוד, כך שמועד התחילה של השינויים בממשק המעסיקים יהיה ביום 21 ביוני 2020. החברה, באמצעות הגורם המתפעל, נערכת לעמידה ויישום של הממשקים המעודכנים.

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

3.2 הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדוח (המשך):

חוזר גופים מוסדיים 3-9-2019 בדבר איסוף מידע סטטיסטי בנוגע לפניות הציבור (18.3.2019): החוזר מפרט כיצד על גוף מוסדי לדווח לממונה על שוק ההון בנוגע לפניות הציבור המתבררות על ידו. עוד קובע החוזר כי כל פנייה לפניות הציבור של הקופה (לרבות באמצעות הממונה) חייבת דיווח. החוזר מחיל על קופת הגמל חובה לאסוף ולשמור את נתוני הפניות, לסווג אותם בהתאם לסוגי הפניות כפי שמפורט בחוזר ולדווח לממונה פעם בשנה, עד לתאריך 15.2. הדיווח הראשון יהיה לשנת 2019 ויכלול פניות שבירורן הסתיים החל מיום 1.9.2019 ועד 31.12.2019.

חוזר גופים מוסדיים 7-9-2019 בדבר שירות לקוחות (16.7.2019):

חוזר זה מתקן את חוזר ביטוח 7-9-2011 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" (8.8.11) (להלן - **החוזר**), כך שלחוזר יתווספו הוראות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים. החוזר קובע עקרונות כלליים למתן שירות ללקוחות הגופים המוסדיים, וכן מחייב גוף מוסדי לקבוע אמנת שירות. מפניות ציבור שהתבררו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ומביקורות שערכה הרשות בגופים המוסדיים במגוון נושאים צרכניים, עולה הצורך לקבוע הוראות פרטניות לעניין טיב השירות הניתן על ידי הגופים המוסדיים, בין היתר, בשים לב לערוצי השירות הישירים שבמסגרתם ניתן שירות ללקוחות. להלן עיקרי השינוי:

- א. גוף מוסדי המספק שירות טלפוני, הכולל מערכת אוטומטית לניתוב שיחות, ייתן מענה אנושי מקצועי ללקוח, לאחר האפשרות, אם קיימת, לבחור את השפה או את האזור הגאוגרפי; משך ההמתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי לא יעלה על חמש דקות שיתחילו להימנות מסיום הנתב, והלקוח לא יופנה לשירות השארת הודעה, אלא אם כן בחר אחרת;
- ב. גוף מוסדי יהיה רשאי לחרוג ממשך זמן ההמתנה האמור, לכל היותר ב-10% מסך הפניות שהתקבלו במוקד הטלפוני, בממוצע שנתי (בשלוש שנים הראשונות ניתנה הנחה וניתן לחרוג עד 15% בממוצע השנתי).
- ג. פנה לקוח לגוף מוסדי בבקשה לקבלת תיעוד שיחה שנערכה עימו, ימסור לו הגוף המוסדי באמצעי דיגיטאלי את תיעוד השיחה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים מיום הפניה.

חוזר גופים מוסדיים 1-9-2020 בדבר עסקה עם צדדים קשורים (13.1.2020):

הוראות חוזר זה נועדו לעדכן את הוראות בדבר ביצוע עסקה עם צד קשור. מטרת התיקון היא לאפשר במקרים מאוד חריגים ובכפוף לתנאים שנקבעו, ביצוע עסקאות לרכישה ומכירה של נכס לא סחיר בין משקיעים מוסדיים המנויים על אותה קבוצת משקיעים ובלבד שהעסקה היא לטובת כל המשקיעים המוסדיים הנמנים על אותה קבוצה. המקרים בהם ניתן לבצע עסקאות כאמור הינם:

- א. כאשר מדובר בנכסים לא סחירים מסוג נכסי חוב אשר משוערכים באופן יומי על ידי החברה לציטוט מחירים כמשמעותה בתקנה 3(2) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009, שווי העסקה ייקבע בהתאם לשערוך האמור.
- ב. במקרים בהם הנכס נשוא העסקה אינו משוערך בתדירות יומית על ידי החברה לציטוט מחירים כמשמעותה בתקנה 3(2) לתקנות שווי נכסים, חשוב שהשערוך יבוצע על ידי גורם מקצועי ובלתי תלוי באחד או יותר מהצדדים לעסקה על מנת שהשערוך יהיה אובייקטיבי וישקף שווי הוגן בין מוכר מרצון לקונה מרצון.
- ג. עסקה כאמור נדרשת להיות מאושרת על ידי כל אחת מוועדות ההשקעה של הצדדים לעסקה.
- ד. עסקאות כאמור ידווחו לממונה, על ידי כל משקיע מוסדי המעורב בעסקה, וזאת בתוך 4 ימי עסקים ממועד אישור העסקה.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)**3.2 הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדוח (המשך):**

הבהרה לגבי הארכת תוקפם של חיקוקים בגין פיזור הכנסת ה-22 (02.01.2020)
 עם התפזרותה של הכנסת ה-22 ביום 12.12.2019, הבהירה רשות שוק ההון בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, כי מספר התקנות אשר מועד סיומן כהוראת שעה היה בתוקף עד 31.12.2019 בתוקפן עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-23. **התקנות הרלוונטיות לפעילות הינן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון והוראת שעה), התשע"ח-2018**

חוזר גופים מוסדיים 2019-9-13 בדבר דיווחים נלווים (12.12.2019):
 הממונה פרסם תיקון לדיווח נלווה על הסדרי חוב (T16) ודיווח נלווה על חשיפה לתאגידים (T18):

א. תיקון טופס 16- דיווח אודות חובות בעייתיים: הדיווח שנמסר במסגרת טופס 16 הורחב ומוקד כך שהגוף המוסדי ימסור דיווח לגבי חובות בעייתיים ובכללם גם דיווח לגבי הסדרי החוב שנוצרו מחוץ לישראל (ואולם פירוט סך החוב הבעייתי תוך חלוקה לחוב בהשגחה מיוחדת, חוב בפיגור וחוב מסופק ייעשה רק לעניין חוב בעייתי שנוצר בישראל). כמו כן נוספו שדות למילוי נתונים אודות סך החובות הבעייתיים ובחלוקה לפי חוב בהשגחה מיוחדת, חוב בפיגור וחוב מסופק ושדה למילוי סה"כ החוב הקונצרני של הגוף המוסדי (בהשקעות בהלוואות ובאג"ח).

ב. לגבי תיקון טופס 18- דיווח אודות חשיפה לתאגידים ולקבוצות תאגידים: תחולת הדיווח הורחבה גם לתאגידים אליהם חשוף הגוף המוסדי ולא רק לקבוצת תאגידים. זאת לאור העובדה שהנתונים שבידי הרשות מצביעים על כך שקיימים תאגידים, שאינם חלק מ"קבוצת תאגידים" ואולם החשיפה של הגוף המוסדי אליהם היא גבוהה. מוצע לקבוע כי החשיפה לגבי תאגידים וקבוצות תאגידים שהיקף החשיפה אליהם עולה על 500 מיליון ₪, תיבחן ברמת קבוצת המשקיעים ולא ברמת הגוף המוסדי. מועד דיווח ראשון בהתאם לתיקון זה הינו הרבעון הראשון לשנת 2020.

חוזר גופים מוסדיים 2019-9-15 בדבר דיווחים לממונה (16.12.2019):

חוזר זה הינו עדכון לפרק הדיווחים לממונה בחוזר המאוחד, עדכון זה כולל את עיקרי השינויים הבאים:
 לגבי רשימת נכסים רבעונית: עודכן תאריך הדיווח של הדיווחים הרבעוניים ברמת הנכס הבודד 30 יום מתום הרבעון לשידור במערכת אותות (במקום 15 יום). בניירות ערך סחירים שנרכשו לפני הרישום למסחר וחלים עליהם תנאי חסימה בהתאם לתקנון הבורסה, יש להציג את הנייר החסום בטבלאות "אג"ח קונצרני" ו- "מניות", בהתאם לסוג הנייר, כנכס נפרד עם מספר נייר הזהה למספר נכס מקור בתוספת הספרה "0" בסוף מספר הנייר, וזאת עד תום מועד החסימה. ענף משק - בהלוואות יוצג ענף המשק לפי רשימת ענפי מסחר כמפורט בסעיף. שונו סעיפי הדיווח על תעודות סל על מנת להתאימם לתיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994;

לגבי עדכון דיווח חודשי: שונה שם הכותרת של סעיף 9 בנספח א' בקבצי הדיווח של דוח חודשי של קופת גמל, קרן פנסיה וקרן פנסיה ותיקה על מנת להתאים את הכותרת למהות הסעיפים המרכיבים אותה. מניות - מניות זרות הנסחרות בארץ שדווחו במסגרת סעיפי מדד ת"א, לא ידווחו גם בסעיף מניות זרות הנסחרות בארץ. סעיף הדיווח "שיעור סך ההוצאות הישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת (באחוזים)" - ידווח לתום שנת הכספים שחלפה או לתום הרבעון שחלף, בהתאם לאמור בתקנות הוצאות ישירות, באופן זהה לחישוב המוצג בדוח שנתי לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי. בוצע תיקון בקבצי הדיווח בהתאם לשינוי אופן החישוב של שיעור הוצאות ישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת;
 הוטמעו הוראות חוזרי גופים מוסדיים נוספים וביניהם איסוף מידע סטטיסטי של פניות הציבור.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)**3.2 הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדוח (המשך):**

חוזר גופים מוסדיים 9-9-2019 בדבר השקעה בהלוואות באמצעות צד שלישי (16.12.2019):

ביום 08/09/2019 פרסם הממונה תיקון הוראה לעניין השקעה בהלוואות צד שלישי : תיקון החוזר נובע מכך שבשנת 2016 נכנס לתוקפו חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדניים), התשע"ו-2016. החוק קובע כי גופים חוץ-מוסדיים וחוף-בנקאיים שעוסקים במתן אשראי נדרשים לקבל רישיון לעסוק במתן אשראי ולפיכך הופכים להיות גופים מפוקחים על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

לאור זאת, בחוזר זה מתוקנות הוראות החוזר המאוחד ומותאמות לסביבה הרגולטורית המתפתחת, כך שיתאפשרו שיתופי פעולה עסקיים רבים יותר בין גופים מוסדיים לבין אותם גופים מפוקחים. זאת, באמצעות הגדלת תקרת ההשקעה של הגופים המוסדיים בהלוואות הניתנות בשיתוף פעולה עם גורמים חוץ-בנקאיים והתאמתה לתקרת ההשקעה הקיימת כיום בהלוואות הניתנות בשיתוף פעולה עם בנקים, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בדין.

בחוזר לפני תיקונו , נקבעה אבחנה בין צד שלישי שהוא בנק לבין צד שלישי אחר. כך, כאשר הגוף המוסדי משתף פעולה ומסתמך על חיתום שנעשה על ידי בנק, יכול סכום ההשקעה להגיע עד לתקרה של 5 מיליון ש"ח, בעוד שכאשר החיתום נעשה על ידי צד ג' שאינו בנק, מוגבל סכום ההשקעה לתקרה של 1 מיליון ש"ח בלבד.

לאור הפיכתם של מרבית הגופים אשר עוסקים במתן אשראי (חוץ-מוסדיים וחוף-בנקאיים), לגופים מפוקחים על-ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון יקבע בחוזר זה כי תקרת ההשקעה המוגדלת שחלה ביחס למתן הלוואה על ידי צד שלישי שהוא בנק – 5 מיליון ש"ח – תחול גם לגבי גופים מפוקחים שאינם בנקים, שעוסקים במתן אשראי בהיקף פעילות גבוה, ובכך מורחבות אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים ושיתופי הפעולה שלהם במתן אשראי עם גופים כאמור.

3.3 חסמי כניסה ויציאה

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

חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון וביטוח וחיסכון 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 עמיתי 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'.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)**3.5 השקעות (המשך):****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. וועדת 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 (להלן: "פסגות") מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה על כל המשתמע מכך, ופועלת ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקופה ובכפוף להוראות ועדת השקעות. מנהל התיקים מיישם את מדיניות הדירקטוריון ואת החלטות ועדת ההשקעות, ומשקיע בניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים, ובכפוף למדיניות ולהחלטות האמורות. 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 2019 פורסמה באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il> ונשלחה לעמיתים במסגרת הדוח השנתי לעמית.

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאנים 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 ארועים נוספים לאחר מועד הדיווח (התפשטות נגיף הקורונה), ראה סעיף ארועים לאחר מועד הדיווח בדוח דירקטוריון.

3.6 ביטוח משנה

החברה אינה מבטחת את עמיתי הקופה בביטוח חיים.

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

3.8. 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 הפנסיוניים המועסקים במערך השיווק והשימור משתכרים סכום קבוע בתוספת עמלות הנגזרות מההיקף הכספי של השימור, משיכות כספים, הצטרפות והעברות כספים לחברה.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)**3.9. ספקים ונותני שירותים**

3.9.1. הסכם עם מנהל השקעות - מנהל ההשקעות של הקופה הינה פסגות ני"ע בע"מ. בתאריך 4 באפריל 2019, חתמה החברה על מסמך הארכת תוקף הסכם לניהול תיק ההשקעות עם פסגות. תוקפו של ההסכם הינו עד לסוף שנת 2019 והוארך לתקופה של שנה נוספת. 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 הברוקר 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 שמיטיבה 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	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
יעקב גנות	67940882	1947	משרדי רשות שדות התעופה	ישראלית	B.A. היסטוריה של עם ישראל	מנכ"ל רשות שדות התעופה	רכבת ישראל - עד 15 במרץ 2018 חברת קו צינור אילת אשקלון בע"מ - החל מ-14 בנובמבר 2018
אורי אלפרין	007927262	1939	ארלוזורוב 93 ת"א 62098	ישראלית	תיכונות + 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 הוועד המנהל בעמותת גימלאי המדינה בפנסיה תקציבית. חבר הוועד 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 בתאגידים. 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 (המשך)

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	עוזרת בכירה ליו"ר הסתדרות עובדי המדינה, מנכ"ל העמותה לקידום המודעות החברתית ולהעשרת הידע של עובדי המדינה.	דירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ. מנכ"ל מועדון נכון – מועדון צרכנות לעובדי וגמלאי שירות המדינה בע"מ. דירקטור בקרן לביטוח הדדי.
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.	חברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בדירוג המנהלי בע"מ, חברת הנהלה מועדון הצרכנות נכון של עובדי המדינה, חברת הנהלה במרכז הקואופרציה.
משה גל ¹	001443498	1949	הרצל 21, נס ציונה	ישראלית	ד"ר לכלכלה - אוניברסיטת ג'ורג' וושינגטון, וושינגטון הבירה, ארה"ב. מוסמך בכלכלה - אוניברסיטת תל אביב.	סמנכ"ל פיננסי בבנק יהב.	-
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 (מ"ל). (*)	סגן ראש אגף התקציבים במשרד הביטחון. מנהל היחידה הכלכלית. סגן היועץ הכלכלי למערכת 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
רענן כהן ²	048316954	1941	תרצה 26, רמת גן	ישראלית	תואר דוקטור לפילוסופיה, תואר ראשון ותואר שני בחוג להיסטוריה של המזרח התיכון, מאוניברסיטת תל-אביב. לימודים בחוג למנהל ציבורי וסטטיסטיקה במכללת בית ברל. לימודי חשבונאות (סוג ד') ביה"ס "מישלב". וייצמן תל אביב. תורת ההשקעות בניירות ערך ובמכשירים פיננסיים, אוני' ת"א. דיני הבראת חברות, הפקולטה למשפטים, אוניברסיטת בר-אילן. הכשרת דירקטורים, המכללה למנהל, השלוחה בבית ברל. ניהול פיננסי למנהלים, הפקולטה לניהול, אוניברסיטת תל-אביב. ניהול סיכונים, הפקולטה לניהול, אוניברסיטת תל-אביב. קורס גישור – קבוצת גבים ומרכז השלטון המקומי בישראל.	יו"ר הדירקטוריון של הבנק לפיתוח התעשייה בישראל, יו"ר הדירקטוריון של חברת שוק סיטונאי לישראל בע"מ יו"ר מגדל סוכנויות של חברת הביטוח מגדל, וכן חברות בדירקטוריונים שונים.	זרח חיפשי נפט וגז – שותפות מוגבלת בע"מ, גוליבר אנרגי בע"מ, סולה ייצוא תוצרת חקלאית בע"מ, מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ.
רון שפירא	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.	-

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

² דר' רענן כהן סיים את כהונתו בתאריך 31 בדצמבר 2019.

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
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	חברת פרשמרקט
שמעון פרגיון ³	059567057	1965	משעול הסהר 5, חולון	ישראלית	תיכונות + קורסים : דירקטורים, עתודה ניהולית		קרן ביטוח הדדי של עובדי מדינה ומרכז הפועל
אבנר סולטני ⁴	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	קרן לביטוח הדדי של עובדי המדינה ומרכז הפועל

³ כהונתו של מר שמעון פרגיון כדירקטור בחברה, החלה בתאריך 12.8.2018 והסתיימה בתאריך 31.3.2019.

⁴ כהונתו של מר אבנר סולטני כדירקטור בחברה, החלה בתאריך 1.7.2019.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשד)

4.1 הדירקטורים של החברה (המשד)

שם ומשפחה	חברות בועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
יעקב גנות	לא	לא	2016	מנכ"ל רשות שדות התעופה	נא ראו - 'התעסקות עיקרית נוספת' ו'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	-
אורי אלפרין	ועדת ביקורת, ועדת שימור עמיתים	לא	1996	גמלאי של המוסד לביטוח לאומי ומזכיר ארצי ומחזיק תיק עובדי הביטוח הלאומי בהסתדרות עובדי המדינה	נא ראו - 'התעסקות עיקרית נוספת'	-
חנה ואזנה	ועדת ביקורת	לא	1996	עובדת מדינה במשרד הקליטה	לא	-
עידית כהן	לא	לא	01/2014	עוזרת בכירה ליו"ר הסתדרות עובדי המדינה, מנכ"ל העמותה לקידום המודעות החברתית ולהעשרת הידע של עובדי המדינה.	נא ראו - 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	-
בתיא צדקה	ועדת השקעות, ועדת שימור עמיתים	לא	01/2014	גמלאית ואחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שחר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר	נא ראו - 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	-
משה גל	ועדת השקעות, ועדת ביקורת	כן	01/2017		לא	-
אריה דיכטוולד	ועדת שימור עמיתים, ועדת השקעות	לא	06/2008	גמלאי משרד הביטחון	לא	-
רענן כהן	ועדת השקעות, ועדת ביקורת, ועדת שימור עמיתים	כן	11/2014	יו"ר הדירקטוריון של הבנק לפיתוח התעשייה בישראל, יו"ר הדירקטוריון של חברת שוק סיטונאי לישראל בע"מ וכן חברות בדירקטוריונים שונים.	לא	-
רון שפירא	ועדת ביקורת	לא	12/2016	סמנכ"ל בכיר לניהול ההון האנושי במשרד המשפטים.	לא	-
אברהם בן חמו	ועדת ביקורת ⁵	לא	08/2018	גמלאי משרד לביטחון פנים	לא	-
שמעון פרג'ון	לא	לא	08/2018	יו"ר ארגון העובדים דואר ישראל	נא ראו - 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	-
אבנר סולטני	לא	לא	07/2019	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה	נא ראו - 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	-

⁵ כהונתו של מר אברהם בן חמו כחבר ועדת ביקורת בחברה, החלה בתאריך 19.6.2019 והסתיימה בתאריך 31.12.2019.

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 טלפוניות/בכתב	ישיבות		
יעקב גנות	5	-	-	-	-
אורי אלפרין	5	-	-	5	4
משה גל	5	25	26	5	-
חנה ואזנה	4	-	-	4	-
רון שפירא	4	-	-	2	-
בתיה צדקה	5	25	26	-	4
עידית כהן	3	-	-	-	-
אריה דיכטוולד	5	25	23	-	4
רענן כהן	5	25	25	5	4
אברהם בן חמו	2	-	-	2	-
שמעון פרג'ון	-	-	-	-	-
אבנר סולטני	3	-	-	-	-
מספר ישיבות שהתקיימו	5	25	26	5	4
		51			

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2019

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

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		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 הגמול שאושרה ע"י דירקטוריון החברה בחודש דצמבר 2019:

ועדת הביקורת של החברה מכהנת כועדת תגמול ובמסגרת מינויה 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 הגמול 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 2019 עומד על תעריף של 1285 ש"ח (לישיבה) עבור מספר הישיבות המזערי המחויב על פי דין בהתאם לסעיף 4.ב. לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 בענין 'גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים'. מעל מספר הישיבות המזערי כאמור, השכר עומד על תעריף של 1,230 ש"ח (לישיבה). בנוסף, הגמול השנתי הנו בסך 62,520 ש"ח. הסכומים המפורטים לעיל לא כוללים מע"מ.

שכר יתר הדירקטורים המקבלים גמול נכון ליום 31 בדצמבר 2019 הוא 1,230 ש"ח לישיבה והגמול השנתי 24,640 ש"ח, לא כולל מע"מ. השכר והחזר ההוצאות לדירקטורים כלולים הסתכמו, בשנת 2019, לסך של 594 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

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

שם מקבל התשלום	תפקידו בחברה	היקף משרה	תגמולים בעבור שירותים (באש"ח)		
			שכר	שכר טרחה	סה"כ
פסגות	מנהל השקעות ראשי	חיצוני	-	719	719
רו"ח עמית מוכתר	מנכ"ל	חיצוני	-	316	316
חיים סרודי (**)	מנהל שיווק ושימור	חיצוני	-	268	268
כרמית לב (*)	מנהלת תפעול	100%	201	-	201
רו"ח רחל בן גל	מבקר פנים	חיצוני	-	140	140

(*) הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר – דצמבר 2019.

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

אין החזקה בהון החברה למי מהגורמים המפורטים בטבלה לעיל.

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. רו"ח רחל בן גל- גזית בן גל מכהנת כמבקרת הפנים של החברה החל מיום 10/02/2016.
2. מבקרת הפנים מכהנת כמבקרת הפנים של שלושה גופים מוסדיים נוספים, שני בתי השקעות וחברה לניהול קרנות נאמנות.
3. במהלך שנת 2018 היקף שעות ביקורת הפנים בחברה הסתכם ב- 750 שעות.
4. השכר ששולם למבקר הפנים הסתכם בשנת 2019 לסך 141 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

4.5. רואה חשבון מבקר

1. המשרד המבקר של החברה: משרד לוטרבך ושות'.
2. רו"ח אפרת לוי תשובה הינה רו"ח המטפל בחברה מטעם משרד לוטרבך ושות'.
3. כהונת רו"ח המבקר, רו"ח אפרת לוי תשובה הינה החל מיום 26.5.2016.
4. להלן פירוט שכר טרחתו של רו"ח מבקר לשנים 2018-2019:

פרטים	2019	2018
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	-	30,000
סה"כ	54,000	84,000

5. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה במהלך תקופת כהונתו של רו"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 האחיד.

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 2019 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 31.12.2019 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 31/12/2019.

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 מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה - 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 (המשד)

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2019 ב- 2,087,646 אלפי ש"ח לעומת 1,984,957 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2018, גידול של 5.17%.

הגידול בהיקף הנכסים נטו, נבע מתשואות חיוביות על השקעות הקופה בניכוי מצבירה שלילית נטו של תנועות עמיתים.

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה בתאריך הדיווח הוא 53,197.

מידע כללי על תחום הפעילות

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

מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2019 הסתכם ב- 2,255 אלפי ש"ח (אשתקד- 2,156 אלפי ש"ח). הוצאות החברה בשנת 2019 הסתכמו ב- 6,867 אלפי ש"ח (אשתקד- 6,701 אלפי ש"ח). ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. הגידול בהוצאות מקורו בגידול בתשלומים לגורמים מתפעלים כתוצאה מהגידול בנכסים ומגידול בהוצאות אחרות שנובע בעיקרו מתשלומים עבור דיוור שמקורו בשינוי הסכם ההתקשרות עם הבנק המתפעל. 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.

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

<u>2019</u>	
17.7%	מדד המניות הכללי
10.2%	SME 60
21.3%	מדד ת"א 125
15.0%	מדד ת"א 35
14.6%	מדד אג"ח להמרה
8.7%	מדד אג"ח כללי
0.6%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2019 התאפיינה בהמשך ההאטה בכל רחבי העולם אשר החלה עוד ב-2018. עם זאת, שוקי המניות טיפסו רקע הירידה החדה בתשואות האג"ח שנבעה מהציפיות להפחתת ריבית, חזרתן של ההרחבות הכמותיות, והציפייה לפתרון מלחמת הסחר, גם אם חלקי, שדחפה באופן משמעותי את השווקים מעלה. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית, אי הוודאות הגיאוגרפית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין כאשר אלו הטילו מכסי מגן אחת על השניה בתהליך שהלך והחמיר במהלך אמצע השנה והכביד על ציפיות העסקים והמשקיעים לרמת הפעילות הכלכלית בעתיד והגביר את אי הוודאות הכלכלית. שנית, המשך ההאטה המבנית בסין שתרמה לא מעט להאטה בפעילות הכלכלית הגלובאלית בכלל ובאירופה בפרט. שלישית, הברקזיט בבריטניה שתרגם לאי הוודאות הגיאוגרפית על רקע בחירת ראש ממשלה חדש בבריטניה והסיכוי לברקזיט ללא הסכם. כפועל יוצא, כדי לתמוך בפעילות הכלכלית, ארה"ב הפחיתה 3 פעמים את הריבית והפד אף חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב, הבנק המרכזי של אירופה הפחית פעם אחת את הריבית והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית. הריבית הופחתה במספר לא מבוטל של מדינות לרבות סין, אוסטרליה, רוסיה, טורקיה ובמספר שווקים מתעוררים נוספים. לסיכום, סביבה עולמית נזילה יותר תוך האטה בפעילות הכלכלית ועליה משמעותית במתחים הגיאוגרפיים ברחבי העולם הובילה לירידה חדה בתשואות האג"ח בעולם ולעלייה חדה במדדי המניות.

מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

בארה"ב הצמיחה האטה במהלך 2019 כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 2.1% (Y/Y) לעומת 2.5% ב-2018. הצמיחה נתמכה בעיקר מהצריכה הפרטית והצריכה הציבורית. לעומת זאת, חלה ירידה בהשקעות על רקע התכווצות בענף התעשייה. מדד מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) מאותת על התכווצות בתעשייה כאשר ירד לרמה הנמוכה ביותר מאז 2009 ובסיום השנה עמד על 47.2 נק' לעומת 54.3 נק' בסיום 2018. סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי. תוספת המשרות עמדה על 165 אלף בממוצע בכל חודש לעומת 193 אלף משרות בממוצע בכל חודש במהלך 2018 וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%. מנגד, שיעור האבטלה ירד מ-3.9% ל-3.5%. קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-PCE), לפי נתון חודש נובמבר, עומד על 1.5% לעומת 1.7% ב-2018 ואינפלציית הליבה על 1.6% לעומת 1.9% ב-2018.

בהתאם להתפתחויות הנ"ל, הפד הפחית את הריבית 3 פעמים במהלך 2019 לרמה של 1.50%-1.75% ובמקביל חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב בהיקף של 60 מיליארד דולר בחודש.

באירופה הצמיחה נותרה יציבה לאורך השנה אם כי ברמת המדינות, הצמיחה בגרמניה האטה משמעותית. נכון לנתוני הרבעון השלישי, הצמיחה בגוש האירו עמדה על 1.2% בדומה לשנת 2018. ההאטה בפעילות הכלכלית בגוש האירו נבעה בעיקר מחולשה של סחר החוץ וזאת על רקע ההאטה הכלכלית בעולם. במהלך 2019 שיעור האבטלה בגוש האירו המשיך לרדת מ-7.8% ב-2018 ל-7.5% נכון לחודש נובמבר 2019. קצב האינפלציה השנתית ירד מ-1.4% ל-1.3% ואילו אינפלציית הליבה עלתה מ-1.1% ל-1.3%. במהלך 2019 ה-ECB הפחית את הריבית ב-10 נ"ב לרמה של מינוס 0.5%, השיק תכנית הלוואות זולות לבנקים (TLTRO III) והתניע מחדש את ההרחבה הכמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו בכל חודש.

בסין הצמיחה המשיכה להאט במהלך 2019 כאשר זו עמדה על 6.1% לעומת 6.4% ב-2018, קצב הצמיחה החלש ביותר מאז 1992, בעיקר על רקע חולשה בהשקעות ובביקושים לתוצרת התעשייתית.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד כאשר במהלך רוב השנה השוק התאפיין בעלייה עקבית של מחיר הנפט לאור כניסתן לתוקף של הסנצקיות על איראן בחודש מאי במקביל לאופטימיות על הסכם של מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין. בסיכומה של 2019, מחיר חבית מסוג BRENT עלה ב-22.7% ל-\$66.0 לחבית כאשר במהלך השנה מחיר חבית נפט כבר הגיע ל-\$74.6 לחבית. במהלך 2019 הדולר התחזק ב-0.2% בלבד אל מול סל המטבעות⁶ על רקע התחזקות של 1.9% אל מול האירו ו-1.3% מול היואן. מצד שני, היחלשות של 3.9% מול הפאונד, 1.0% מול הין ו-4.7% מול הדולר הקנדי.

בישראל הצמיחה עמדה על 3.3% לעומת 3.4% ב-2018. ב-2019 הצמיחה נתמכה מגידול של 3.9% בצריכה הפרטית לעומת 3.7% בשנה שעברה, גידול של 4.1% בהוצאה הממשלתית לעומת 4.0% בשנה שעברה, גידול של 3.3% ביצוא לעומת 5.6% בשנה שעברה ומגידול של 0.3% בלבד בהשקעה בנכסים קבועים לעומת 4.8% בשנה שעברה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש נובמבר (נתון עדכני אחרון) על 3.9%, לעומת 4.2% בסוף 2018 וקצב הגידול בשכר האט מ-3.1% בסוף 2018 ל-2.0% באוקטובר 2019 (הנתון העדכני האחרון). במהלך 2019 השקל התחזק ב-8.3% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-9.5% אל מול האירו, ב-7.6% אל מול הדולר, ב-6.8% אל מול הין וב-4.0% אל מול הפאונד.

⁶ FRED : מקור, Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-2019 ב-0.6% לעומת עליה של 0.8% ב-2018. במהלך השנה בנק ישראל שינה את כוונתו ואותת כי הריבית תיוותר ברמתה הנוכחית (0.25%) או תופחת, לאחר שסביבת האינפלציה ירדה משמעותית מתחת לגבול התחתון של יעד יציבות המחירים על רקע התחזקות השקל. זאת לעומת כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית כפי שנאמר בתחילת השנה.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2019 הסתכמו ב-317.4 מיליארד שקלים המהווים גידול נומינלי של 2.5%. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) עמדו על 399.8 מיליארד שקלים. בסיכומה של 2019, הוצאות המשרדים האזרחיים עלו ב-7.1% לעומת תכנון של 6.0% והוצאות מערכת הביטחון עלו ב-2.9% לעומת תכנון של 1.7%. הגירעון ב-2019 עומד על 3.7% מהתוצר בעוד היעד עמד על 2.9%. הפער בין יעד הגירעון לבין התוצאה בפועל מוסבר על ידי הכנסות נמוכות מהחזוי ב-9.2 מיליארד שקלים והוצאות גבוהות מהמתוכנן של 2.8 מיליארד שקלים.

מאזן התשלומים – העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-15 בדצמבר 2019) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2019 (נתון אחרון שפורסם) ב-3.9 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בהמשך לעודף של 4.2 מיליארד דולרים ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 14.0 מיליארד דולרים המהווים כ-3.5% מהתוצר.

שוק המניות

בסיכום שנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-15.0%, ת"א 90 ב-40.3%, מדד ת"א 125 עלה ב-21.3% ומדד ה-SME 60 עלה ב-10.2%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-31.5% ו-25.3% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-39.5%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-27.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-30.5% וה-DAX הגרמני עלה ב-25.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-18.6%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-36.1% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-20.7%.

שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-23.6 מיליון יחידות אופציה או ב-3.74 טריליון ₪ במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזרים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-3.7 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-374 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-22.9 מיליארד ₪ במונחי נכס הבסיס.⁷

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 10.3% במהלך שנת 2019. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-8.7% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-2.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 8.3% במהלך שנת 2019. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-15.8%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-4.1%.

אג"ח קונצרני

בסיכום שנת 2019 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-8.2%, ומדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-6.5% ו-7.4% בהתאמה. מדד צמודות-יתר עלה ב-6.9%, תשואות ב-8.7%, תל בונד צמודות בנקים עלה ב-2.6%. ברמת המרווחים השנה נעלה בצמצום מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-51 נ"ב ל-106 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-50 נ"ב ל-99 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-21 נ"ב ל-66 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-105 נ"ב ל-195 נ"ב. בגזרת גיוס הון באפיק, החברות גייסו 62.9 מיליארד ₪ באמצעות אג"ח בשנת 2019, עליה של 30.6% בהשוואה לגיוסים אשתקד.⁸

לעניין פרק זה, ראה ארועים נוספים לאחר מועד הדיווח (התפשטות נגיף הקורונה), בסעיף ארועים לאחר מועד הדיווח בדוח דירקטוריון.

⁷ אתר הבורסה לניירות ערך.

⁸ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2019 חמש 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". פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהל תיק ההשקעות מתבצע על פי נוהל פיצול השקעות, שאושר על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

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, ביו 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- פסגות. וכן באילו מקרים ההחלטה תובא להכרעת הדירקטורים החיצוניים של ועדת ההשקעות, בית היתר, כאשר מדובר בצד קשור לקופה, מדיניות תגמול וכו'. מחלקת המחקר של פסגות בית השקעות בוחנת את כל האסיפות שיש לקופה זכות הצבעה בהן, והתקשרה במהלך חודש ינואר 2012 עבור הקופה עם גוף מייצג, חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ, אשר משתתף באסיפות בהתאם להוראות הדין ונוהל הקופה. יובהר, כי חברת אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ מספקת שירות תפעולי בלבד ואין בו כל נגיעה לעניין שירותי המחקר עבור הקופה ו/או פסגות ני"ע והמחקר מתקבל באמצעות המחלקות הפנימיות של פסגות בלבד.

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 מוסכמות ועיוותים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות 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".

ארועים לאחר מועד הדיווח

בשבועות האחרונים מתרבים דיווחים על הידבקות בנגיף "הקורונה" מחוץ לגבולות סין לכל יבשת אסיה, אמריקה ואירופה. משרד הבריאות הישראלי פרסם מגבלות גם בישראל בעקבות גילוי מספר מקרים של נגיף "הקורונה" בישראל. כתוצאה מכך נובעת פגיעה כלכלית בהיקף רחב וקיימת אי וודאות לגבי ההשלכה לטווח בנוני וארוך על הכלכלה העולמית.

בדבר פרטים נוספים ראה ביאור 18, בדבר "ארועים לאחר מועד הדיווח", בדוחות הכספיים של 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 2019 (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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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.

ח"י עמית מוכתר, מנכ"ל

31/03/2020

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 2019 (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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים 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

31/03/2020

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפקוח 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 ולהנהלה 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.

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יעקב גנות, יו"ר הדירקטוריון

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

31/03/2020

תאריך

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

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

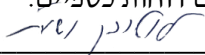
בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה המנהלת") ליום 31 בדצמבר 2019, 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 2019 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 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2020, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.



לוטרבך ושות'
רואי חשבון

31.3.2020
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

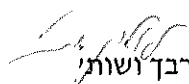
דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת דוחות הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 2018 ו-2017, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.



לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל-אביב, 31 במרץ 2020

דוחות על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	ביאור	
			נכסים
364	377	4	רכוש קבוע, נטו
95	67		עלויות בגין קיום חוזה
545	734	5	חייבים ויתרות חובה
33	33	6	השקעה פיננסית - פיקדון בבנק
1,119	87	7	מזומנים ושווי מזומנים
			נכסים בלתי שוטפים
-	957	ט'2	נכס זכות שימוש עבור חכירה
2,156	2,255		סה"כ הנכסים
			הון
-	-	8	הון מניות
			התחייבויות
2,156	1,293	11	זכאים ויתרות זכות
-	283	ט'2	חלויות שוטפות בגין נכס חכירה
-	679	ט'2	התחייבויות שאינן שוטפות
2,156	2,255		סה"כ התחייבויות
2,156	2,255		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון

יעקב גנות

מנכ"ל וממונה על תחום הכספים

רו"ח עמית מוכתר

דוחות על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
הכנסות				
6,108	6,686	6,867	12	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
61	15	-	14	הכנסות אחרות
6,169	6,701	6,867		סך כל ההכנסות
6,169	6,678	6,797	15	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	44	ט2	הוצאות מימון
-	23	26		הפסד הון
6,169	6,701	6,867		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. 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 31/12/2020.

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. 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.

ג. 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.

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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ו. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ז. מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2019:

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 שהונו 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. 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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות וארועים 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 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים חדשים הרלוונטיים לחברה

יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16):
לעניין יישום לראשונה של IFRS 16 - החברה בחרה בשיטה בה ההשפעה המצטברת של יישום לראשונה של IFRS 16 תוכר לראשונה במועד היישום לראשונה, ללא הצגה מחדש של מידע השוואתי. בהתאם לכך, במועד היישום לראשונה של IFRS 16 החברה הכירה בהתחייבויות חכירה אשר נמדדו בהתאם לערך הנוכחי של תשלומי החכירה שנתו, המהווים 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 כלשהן ששולמו מראש או שנצברו המתייחסים לחכירה זו, שהוכרו בדוח על המצב הכספי מיד לפני היישום לראשונה.

החברה השתמשה בהקלה שלהלן לגבי היישום לראשונה:
החברה לא יישמה את IFRS16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.

השפעת יישום התקן לתקופת הדיווח:

כתוצאה מיישום תקן IFRS16 החברה הכירה בנכס זכות שימוש עבור חכירה ובהתחייבות בגין נכס חכירה ליום 1 בינואר 2019 בסכום של כ- 1,182 אש"ח. ליום 31 בדצמבר 2019 הערך בספרים של נכס זכות שימוש עבור חכירה הינו כ- 957 אלפי ש"ח והערך בספרים של התחייבות בגין נכס חכירה הינו כ- 962 אלפי ש"ח.
כמו כן, חלף ההכרה בהוצאות שכירות בסך של כ- 280 ש"ח, המתייחסות לחכירות כאמור, הכירה החברה בשנת 2019 בהוצאות הפחתה של כ- 239 אלפי ש"ח ובהוצאות מימון של כ- 50 אלפי ש"ח.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופות גמל בלבד.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2019

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	
719	216	189	314	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
-	103	(103)	-	מיון (*)
261	76	144	41	תוספות
(319)	(319)	-	-	גריעות השנה
661	76	230	355	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
97	-	-	97	תוספות
(24)	-	(9)	(15)	גריעות השנה
734	76	221	437	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
<u>פחת נצבר</u>				
388	78	65	245	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
-	50	(58)	8	מיון (*)
55	19	10	26	פחת
(146)	(146)	-	-	גריעות השנה
297	1	17	279	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
63	8	15	40	פחת
(3)	-	-	(3)	גריעות השנה
357	9	32	316	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
<u>הערך בספרים</u>				
377	67	189	121	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
364	75	213	76	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

(*) מיון - ליום 1 בינואר 2018 בוצע חלוקה פנימית מחודשת לסעיפי הרכוש הקבוע.

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר

2018 2019

3	3	מחשבים ותוכנה
14	14	ריהוט וציוד משרדי
10	10	התקנות ושיפורים במושכר

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2019

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	12	הוצאות מראש
539	686	צדדים קשורים
6	36	חייבים אחרים
545	734	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 - השקעה פיננסית - פיקדון בבנק

ליום 31.12.2019, לצורך התקשרות עם גורם המשכיר משרדים לחברה, העניק בנק לאומי לישראל בע"מ לחברה ערבות בנקאית על סך 33,000 ש"ח, כנגד הפקדת סכום של 33,000 בפיקדון קצר מועד צמוד למדד, המשועבד לבנק להבטחת הערבות.

ביאור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,119	87	מזומנים ופיקדונות
1,119	87	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.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2019

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 2019 ו-2018 לסך 180 אלפי ש"ח וסך 178 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
170	157	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
361	520	הוצאות לשלם
16	14	מוסדות ורשויות ממשלתיות
684	545	צדדים קשורים
903	-	שקים לשלם
14	57	הפרשה לחופשה והבראה
8	-	אחרים
<u>2,156</u>	<u>1,293</u>	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		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>6,108</u>	<u>6,686</u>	<u>6,867</u>
דמי ניהול מקופת הגמל		
2017	2018	2019
%	%	%
<u>0.31</u>	<u>0.30</u>	<u>0.33%</u>
שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול		

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2019

ביאור 13 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים - מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,984,957	2,087,646	סך זכויות עמיתים המנוהלות
77,982	71,978	סך התקבולים מהעמיתים
(77,952)	(76,791)	סך התשלומים לעמיתים
		ב. העברות כספים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	501	448	העברות לקופה מגופים אחרים
45	29	116	העברות מחברות ביטוח
32,874	32,946	30,390	העברות מקרנות פנסיה
32,919	33,476	30,954	העברות מקופות גמל
			סך הכל העברות לקופה
(1,421)	(3,137)	(1,525)	העברות מהקופה לגופים אחרים
(869)	(1,483)	(2,234)	העברות לחברות ביטוח
(101,181)	(112,380)	(111,797)	העברות לקרנות פנסיה
(103,471)	(117,000)	(115,556)	העברות לקופות גמל
(70,552)	(83,524)	(84,602)	סך הכל העברות מהקופה
			העברות, נטו

ביאור 14 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
61	15	-	סך הכל הכנסות אחרות (*)

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

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2019

ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,926	2,188	2,135	שכר עבודה ונלוות
596	603	588	תשלום לדירקטורים
60	59	320	פחת והפחתות ****
137	119	130	ביטוחים
431	***706	404	אחזקת משרדים ותקשורת *
*175	*187	231	שיווק ופרסום
**1,260	**1,259	1,330	תשלום לגורמים מתפעלים
*726	*714	719	דמי ניהול תיק השקעות
**653	**643	630	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
***229	***242	356	אחרות
6,193	6,720	6,843	
(24)	(42)	(46)	בניכוי החזר הוצאות מחברה קשורה
6,169	6,678	6,797	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

(**), (*), (***) מוין מחדש.

(***) ראה ביאור 2ט'.

ב. במהלך השנה השתתפו אחרים בהוצאות החברה בסך כולל של 306 אלפי ש"ח (שנה קודמת 301 אלפי ש"ח).

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2019

ביאור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
539	686	חייבים ויתרות חובה
684	545	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופה עמדה על 742 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,108	6,686	6,867	הכנסות מדמי ניהול
1,388	1,382	1,623	הוצאות הנהלה וכלליות

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017		2018		2019		
סכום		סכום		סכום		
באלפי	מס'	באלפי	מס'	באלפי	מס'	
ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	ש"ח	אנשים	
316	1	316	1	403	2	דמי ניהול שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
596	6	603	6	501	5	גמול דירקטורים ותשלומים בגין דירקטורים
912	7	919	7	904	7	

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 – ארועים לאחר מועד הדיווח

התפרצות מגפת הקורונה, אשר הוגדרה כמגיפה עולמית על ידי ארגון הבריאות העולמי בתאריך 11 במרס 2020 (להלן: "ארוע התפשטות נגיף הקורונה"), משרה אי וודאות על הכלכלה העולמית באשר להשלכה על הטווח הבינוני והטווח הארוך.

כל הכנסות החברה, מטבע פעילותה, נגזרות באופן ישיר מהיקף הנכסים המנוהלים על ידה, ובהתאם, אלו מושפעים באופן ישיר ממצב השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. לאור האמור, ירידות בשווקים הפיננסיים עלולות להשפיע לרעה על תוצאות פעילות החברה.

בשלב זה, אין לחברה יכולת לאמוד את היקף ההשפעה בעקבות ארוע התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה הפיננסית, בטווח הבינוני והארוך.

החברה עוקבת בצורה הדוקה ושוטפת אחר ההתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם ופועלת על מנת לנהל את כספי העמיתים בצורה אחראית ומיטבית בתנאים אלו ומתוך ראיה אסטרטגית ארוכת טווח. להרחבה לעניין זה ראה ביאור 16, בדבר ארועים לאחר מועד הדיווח בדוחות הכספיים של הקופה לשנת 2019.

לארוע התפשטות נגיף הקורונה השלכות על היערכות החברה באשר לפעילותה השוטפת. החברה קיימה ישיבת דירקטוריון מיוחדת בה נידונה היערכותה להשלכות האפשריות על המשך פעילותה ועודכנה תכנית המשכיות עסקית לרבות, הארועים להפעלתה של התכנית ודרכי ההתמודדות, תוך התייחסות לנושאים הבאים, כדלהלן:

- הגדרת מדדים וסימנים לפיהם תכריז החברה מבחינתה 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 כינוס 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 שרות עיקריים ובדיקת מידת היערכותם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה, במצב חירום זה, וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

על מנת להתמודד עם האירוע והאפשרות שיוחמר, החברה ביצעה פעולות שנועדו להעלות את כשירות עובדיה לעבוד מבתם. ובכללן היכולת לחבר מרחוק את כל עובדי החברה החיוניים לניהול תהליכי הליבה של החברה.