

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

דוח שנתי 2018

תוכן העניינים

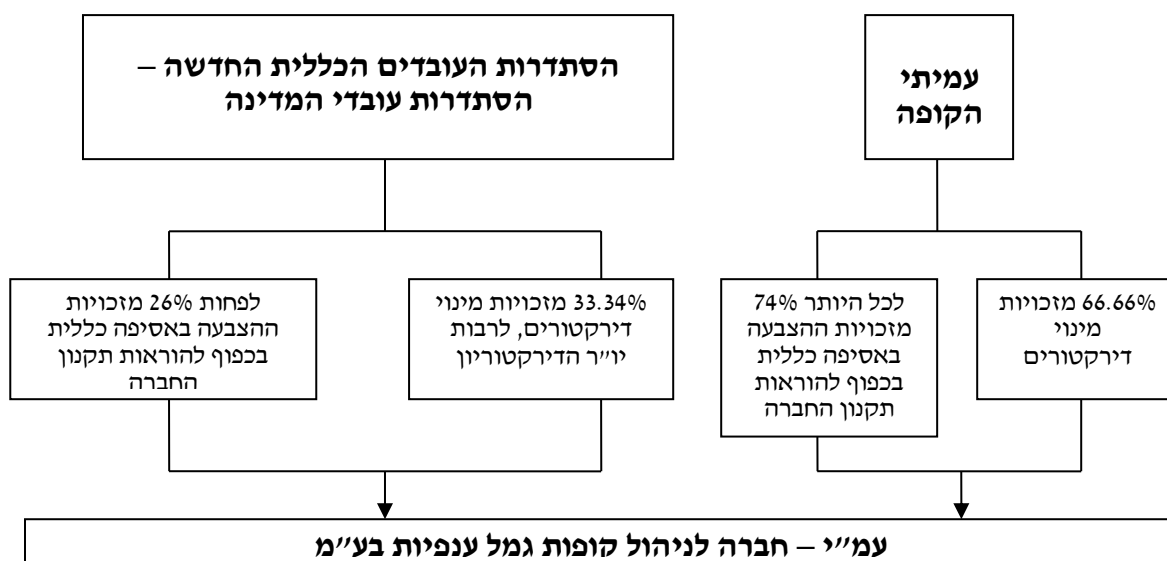
עמודים

2 - 25	דוח על עסקי התאגיד
26- 34	דוח הדירקטוריון
35 - 36	הצהרות
37	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
38	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
39	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2018
40	דוחות על המצב הכספי
42	דוחות על הרווח והפסד
43-53	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 קופות 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 קופות גמל ענפיות המיועדות 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**") ומסלול מתמחה ללא מניות (אינו תלוי גיל). 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.

עמיתים קיימים (שהצטרפו עד ליום 1/1/2016) שויכו למסלולים בהתאם למפורט להלן:

(1) עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול הכללי שויכו למסלול "מסלול לגילאי 50-60" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל).

(2) עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול אג"ח עד 10% מניות שויכו למסלול "לגילאי 60 ומעלה" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל).

(3) עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול ללא מניות שויכו למסלול ללא מניות מתמחה.

בנוסף, הוקם מסלול חדש "מסלול לבני 50 ומטה".

החל מחודש נובמבר 2016, החלה החברה להעניק הלוואות לעמיתים מכספי קופה.

ראה להלן פירוט בפרק "**מאפיינים כלליים של החברה**".

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

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

<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	
5,805	6,108	6,686	הוצאות החברה והכנסותיה, נטו (1) במשך השנה
2,045,858	2,110,634	1,988,108	סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (2)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו חיובית
(95,569)	(66,368)	(83,494)	(שלילית) (3)
5.52%	6.41%	(2.67%)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 50 ומטה(*)
0.44%	2.76%	(0.32%)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות
2.92%	6.89%	(1.75%)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 50 עד 60(*)
2.18%	5.05%	(1.33%)	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 60 ומעלה(*)

(*) המסלול נפתח בינואר, 2016.

- (1) הוצאות החברה בניכוי הכנסות אחרות. הגידול בהוצאות בשנת 2018 נובע בעיקרו מגידול בכמות העובדים ועדכוני שכר בשנת 2018- עקב הרחבת מערך השירות והשימור, עלייה חד פעמית בהוצאות אחזקת משרד- בעקבות מעבר משרדי החברה וגידול בהוצאות אחרות שנובע בעיקרו מתשלומים לשירותי מחשוב ולמסלקה פנסיונית- שעיקרם בפיתוחים הנדרשים בהתאם להוראות הרגולציה.
- (2) הקיטון בשנת 2018 נובע מתשואות שליליות וכן בצבירה שלילית.
- (3) השינוי בין שנת 2018 ובין השנה הקודמת נובע בעיקר מגידול בהעברות לקופות אחרות ומקיטון בהעברות מהן.

1.4. 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 - " הון המניות ", בדוחות הכספיים של החברה.

1.5. 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 ארבעה מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

מסלול ללא מניות נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן 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.

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.

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

ליום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
26,103	20,194	18,798	פעילים
37,524	42,221	37,209	לא פעילים
63,627	62,415	56,007	סה"כ חשבונות עמיתים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
1,267,911	1,195,339	1,097,173	פעילים
777,221	912,714	887,784	לא פעילים
2,045,132	2,108,053	1,984,957	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
1,871	4,571	6,557	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,494	7,995	8,273	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
79,913	81,805	77,982	תקבולים מדמי גמולים
9,110	32,919	33,476	העברות צבירה לקופה
(100,016)	(103,471)	(117,000)	העברות צבירה מהקופה
(84,576)	(77,621)	(77,952)	פדיונות
51,203	129,289	(39,602)	עודף (גירעון) הכנסות על הוצאות לתקופה
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
5,805	6,108	6,686	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.29	0.31	0.30	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>
0.03	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.12	0.11	0.16	עמלות ניהול חיצוני
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
10,119	9,892	7,600	מספר חשבונות
104,913	106,822	97,356	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
295	320	299	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.29	0.31	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<u>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪:</u>
15,774	16,241	11,062	מספר חשבונות
20,500	20,699	12,727	יתרת נכסים
58	60	39	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.29	0.31	0.30	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<u>שיעור דמי ניהול שרשאת 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.

2.1. 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 3.7 "שיווק והפצה".

2.2. 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.

2017	2018	
3.73%	3.81%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
50.79	49.00	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
13.60	14.08	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:

משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – תיקון - חוזר גופים מוסדיים 2018-2-1

התיקון קובע הוראות למתן הודעה בדבר זכאות למשיכת כספים לעמיתים בעלי חשבונות לא פעילים שיש בהם סכומים נמוכים. לאור ההיענות הנמוכה של הציבור למשוך את כספו מהחשבונות הקטנים ולאור העובדה שמשמעות גביית דמי ניהול מינימאליים הינה איפוס היתרות הצבורות בחשבונות הקטנים במשך הזמן, נקבע כי החברות המנהלות יחויבו בשלב זה לשלוח המחאה בדואר לעמיתים בעלי חשבון קטן עם יתרה צבורה הגבוהה מ-50 ש"ח ונמוכה מ-1,350 ש"ח.

דירקטוריון גוף מוסדי - חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31

החוזר קובע הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכב הדירקטוריון, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו. הוא פונה אל כל הגופים המוסדיים, אך רק חלק קטן מהוראותיו הוחלו על קופות הגמל המפעליות כך שנשמרו ההקלות היחסיות שניתנו בעבר לקופות הענפיות. תחילת ההוראות ביום התחילה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים)(תיקון), התשע"ח-2018 (24.4.2019).

דירקטוריון גוף מוסדי - חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 (המשך)

להלן עיקר הוראות החוזר הרלוונטיים לחברה :

א. נקבעו כללים כיצד יפעל דירקטור המעוניין לקבל מידע מהחברה, וכיצד יפעל אם ברצונו לקבל מהחברה מימון עבור יועץ מקצועי שיסייע בידו למלא את תפקידו כדירקטור.

ב. נקבעה לדירקטור חובה להימנע מהשתתפות בדיון בדירקטוריון ומשימוש במידע, אם יש לו עניין אישי בנושא הנדון.

ג. הוארך פרק הזמן המינימלי להודעה על ישיבת דירקטוריון/ועדת ביקורת ולמשלוח החומרים לפני הישיבה ל-72 שעות. נקבעה חובת זימון של בעלי תפקידים בחברה לרבות המבקר הפנימי, ממונה ציות ואכיפה פנימית, מנהל הסיכונים, לדיונים הרלוונטיים עבורם. כמו כן נקבע כי פעם בשנה לפחות יקיים הדירקטוריון דיון ללא נוכחות הנהלת הקרן, ישיבה בה ידונו בביצועי ההנהלה, שכר ותגמול הבכירים, אפקטיביות הבקורות ועוד נושאים כפי שיראה הדירקטוריון לנכון.

ד. נקבעו הוראות נוספות לעניין נהלי ועדת הביקורת בהם נקבע כי לפחות פעם בשנה יקיימו חברי הוועדה מפגש בנוכחות בעל התפקיד וחברי הוועדה בלבד (בכל פעם בעל תפקיד בנפרד), בעלי התפקיד הם: מבקר פנימי, רואה חשבון מבקר, ממונה ציות ואכיפה פנימית, היועץ המשפטי, אחראי על איסור הלבנת הון או יושב ראש ועדת השקעות עמיתים. באחריות יו"ר הוועדה לוודא כי פרוטוקול הישיבה ייחשף לחברי הוועדה בלבד אם יש חשש לפגיעה בבעל תפקיד, או אם הוא ביקש זאת.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד עניינים) (תיקון), התשע"ח-

2018

התקנות, אשר פורסמו ביום 24.10.2018 מעדכנות את תקנות הדירקטוריון וועדותיו כך שיחולו אך ורק על קופות גמל ענפיות. התקנות משמרות את ההקלות שניתנו בעבר לקופות הענפיות מבחינת כשירות דירקטורים (50% נדרשים לעמוד בתנאי הכשירות), דירקטורים חיצוניים (מינימום 1), ההגבלות על מינוי דירקטורים, הקוורום הנדרש בישיבות הדירקטוריון, והרכב ועדת הביקורת. בנוסף כוללות התקנות החדשות שינויים סמנטיים לצורך התאמת נוסח התקנות, המתייחסות לכלל הגופים המוסדיים, כך שיתאימו אך ורק לקופות הגמל הענפיות. **תחולתן של התקנות חצי שנה מיום פרסומן (24.4.2019).**

3.2. 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 ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה מנהלת.

3.3. גורמי הצלחה קריטיים

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

3.4. 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 (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. הקופה שבניהולה של החברה פרסמה את מדיניות ההשקעה הצפויה שלה לשנת הדוח וכן לשנת 2019.

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 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.

3.5. ביטוח משנה

החברה אינה מבטחת את עמיתי הקופה בביטוח חיים.

3.6. 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 שבעה עובדים, ביניהם מנהלת תפעול.

מזכירות חברה ממשל תאגידי ואדמיניסטרציה

בחברה מועסקים שני עובדים. עובדת המשמשת בתפקיד מזכירת חברה, אחראית על מילוי הוראות הדין, ממונה שירות לקוחות, ממונה על איסור הלבנת הון וטיפול בפניות הציבור. ועוזרת אדמיניסטרטיבית לתפקידי מנהלה וכלליות.

מערך השיווק והשימור

ראו כאמור להלן בסעיף 3.7 "שיווק והפצה".

ישנם מספר תפקידי מפתח בחברה: מנכ"ל החברה, מנהלת התפעול, מזכירת החברה 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.

3.7. שיווק והפצה

החברה פועלת לשמירה על קשר עם עמיתה באמצעות הפצת חומרים פרסומיים והודעות הנדרשות בהתאם להוראות הממונה (כגון, 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.

3.8. ספקים ונותני שירותים

3.8.1. הסכם עם מנהל השקעות - מנהל ההשקעות של הקופה הינה פסגות נ"ע בע"מ. ביום 13.12.2017 חתמה החברה על מסמך הארכת תוקף הסכם לניהול תיק ההשקעות עם פסגות. תוקפו של ההסכם הינו עד לסוף שנת 2018 והוארך לתקופה של שנה נוספת, בהתאם להחלטת דירקטוריון מיום 24 בדצמבר 2018. לעניין זה, ראה סעיף 3.4 "השקעות" לעיל.

3.8.2. 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.

3.8.3. הסכמי ברוקראז' קסטודיאן - נכסי הקופה מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ. בהתאם להליך תחרותי שנערך על ידי מנהל ההשקעות ואשר אושר על-ידי ועדת ההשקעות ביום 7.8.2016 (התקף לשלוש שנים) ואומץ על ידי החברה, הקופה סחרה בניירות ערך באמצעות מספר ספקי ברוקראז' :

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 ובחול"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.

3.8.4. תפעול הלוואות לעמיתים מכספי קופה - בהתאם להחלטת דירקטוריון מיום 25.5.2016, התקשרה החברה 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').

3.8.5. 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.

3.8 ספקים ונותני שירותים (המשך)

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

3.9 רכוש קבוע

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

3.10 עונתיות

לא קיימת השפעה עונתית בפעילות החברה.

3.11 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.

3.12 הסכמים מהותיים

לעניין זה ראה לעיל בסעיף 3.8 "ספקים ונותני שירותים". החברה השכירה בשכירות משנה חלק ממשרדיה (כ- 21.6%) לחברה לניהול קופה ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ, אשר הסתיימה בסוף חודש פברואר 2018.

3.13 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.

3.14. גורמי סיכון

הקופה חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שיערי 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.

דרכי התמודדות	מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה				גורם הסיכון	סוג הסיכון
	השפעה קטנה		השפעה בינונית	השפעה גדולה		
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.				X	סיכון הקשור בגורמים המאקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופה.	סיכונים מאקרו
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.				X	סיכונים רגולציה ותחרות- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמטיבה עם הגופים הגדולים. בסיכונים 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.	סיכונים ענפיים וסיכונים מיוחדים לחברה
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.			X		הסיכון שהשקעות הקופה חשופות יתר על המידה לישראל	סיכונים גיאוגרפיים

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	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 הוועד המנהל בעמותת גימלאי המדינה בפנסיה תקציבית. חבר הוועד המנהל בעמותת לקידום מודעות חברתית והעשרת הידע של עובדי המדינה.	-
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 ברטה לוי ¹	009992389	1941	י. מרידור 17/7 ת"א	ישראלית	תיכונת + מינהל שירותי בריאות + קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים באוניברסיטת ת"א.	מנהלת משרד קבלה ומרפאות. יו"ר וועד ארצי לעובדי בתי חולים ממשלתיים.	חברת העובדים השיתופית הכללית בארץ ישראל בע"מ. חברת הנהלה בקרן לגמלאי המדינה בפנסיה התקציבית.
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	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	-

¹ הגב' בתיה לוי סיימה את כהונתה כדירקטורית וחברת ועדת שימור עמיתים ביום 7.6.2018 וכחברת ועדת השקעות בתאריך 29.10.2018

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	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 אנרגיי 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.	-

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

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 ²	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	-
שמעון פרג'ון ³	059567057	1965	משעול הסהר 5, חולון	ישראלית	תיכונות + קורסים : דירקטורים, עתודה ניהולית		קרן ביטוח הדדי של עובדי מדינה ומרכז הפועל

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

² כהונתו של מר אבי בן חמו כדירקטור בחברה, החלה ביום 12.8.2018.
³ כהונתו של מר שמעון פרג'ון כדירקטור בחברה, החלה ביום 12.8.2018.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1. הדירקטורים של החברה (המשך)

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

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (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	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 משמשת כדירקטורית'	-
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'	-
בתיה ברטה לוי	ועדת השקעות, ועדת שימור עמיתים	לא	1996	גמלאית של ביי"ח וולפסון ודירקטורית בתאגידים נוספים.	נא ראו – 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	-
בתיה 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	-
אבי בן חמו	לא	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 משמשת כדירקטורית'	-

4.1 דירקטורים של החברה (המשד)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ועדת השקעות		ישיבות ועדת ביקורת	ישיבות שימור עמיתים
		ישיבות טלפוניות	ישיבות		
יעקב גנות	6	-	-	-	-
עידית כהן	3	-	-	-	-
אורי אלפרין	6	-	-	8	4
בתיה צדקה	5	19	24	-	4
משה גל	6	19	25	8	-
בתיה ברטה לוי	4	17	21	-	2
חנה ואזנה	3	-	-	6	-
אריה דיכטוולד	5	18	25	-	4
רענן כהן	6	18	25	8	4
רון שפירא	5	-	-	5	-
שמעון פרג'ון	0	-	-	-	-
אבי בן חמו	2	-	-	-	-
מספר ישיבות שהתקיימו	6	19	25	8	4
		44			

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

דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2018

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, עו"ד בתחום מעמד אישי	7/2014
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

4.3. מדיניות תגמול בחברה

א. בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2015-9-2 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "חוזר הגמול") – מינה הדירקטוריון ועדת תגמול אשר בוחנת את המדיניות ותנאי התגמול של בעלי התפקידים בחברה, בהתאם לדרישות חוזר הגמול. להלן מדיניות הגמול העדכנית שאושרה ע"י דירקטוריון החברה מיום 23.8.2018:

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.

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.

החברה משלמת גמול עם רכיב משתנה לעובדי מערך השיווק. 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.

מנהל השקעות: בהתאם להסכם ההתקשרות שנחתם עם מנהל ההשקעות, התגמול המשולם למנהל ההשקעות הנו שיעור קבוע מסך הנכסים.

תגמול דירקטורים בחברה

שכר הדירקטורים החיצוניים נכון ליום 31.12.2018 עומד על תעריף של 1,305 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 1,220 ש"ח (לישיבה). בנוסף, הגמול השנתי הנו בסך 62,016 ש"ח. הסכומים המפורטים לעיל לא כולל מע"מ.

שכר יתר הדירקטורים המקבלים גמול נכון ליום 31.12.2018 הוא 1,220 ש"ח לישיבה והגמול השנתי 24,443 ש"ח לא כולל מע"מ. השכר והחזר ההוצאות לדירקטורים כלולים בדמי הניהול, והם הסתכמו בשנת 2018 לסך 603 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

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

שם התשלום	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2018 (באלפי ש"ח)
פסגות	מנהל השקעות ראשי	464
רו"ח עמית מוכתר	מנכ"ל	316
חיים סרודי	מנהל שיווק ושימור	261
כרמית לב (*)	מנהלת תפעול	248
עו"ד טל דגן (*)	קצינת ציות ומזכירת החברה	220
רו"ח רחל בן גל	מבקר פנים	141

(*) הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר – דצמבר 2018, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין יחסי עובד-מעביד, אם היו כאלה.

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 2018 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 2017-2018:

<u>2017</u>	<u>2018</u>	פרטים
ש"ח לפני מע"מ	ש"ח לפני מע"מ	
54,000	54,000	שכר בגין שירותי ביקורת (כולל סקירה)
	כלול בשכ"ט הנ"ל	שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת (SOX)
-	-	שכר בגין שירותי מס מיוחדים
6,000	30,000	שכר בגין שירותים אחרים
60,000	54,000	סה"כ

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.

4.6. 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 2018 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 31.12.2018 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

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון (שה. 2016-16592 "התאמת תקנוני קופות הגמל לחזר מסלולי השקעה" פורסם ביום 8.7.15) וחזר מוסדיים 2016-9-7 "מסלולי השקעה בקופות גמל" אישר דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 9.8.2015 את תיקון תקנון הקופה בהתאם להוראות הממונה. התקנון התקני אושר ע"י אגף שוק ההון ביום 18/11/2016. להלן השינויים שחלו במסלולי ההשקעה בקופה בעקבות תיקון התקנון החל מיום 1/1/2016:

בקופה פועלים שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל:

מסלול עד גיל 50

מסלול לגילאי 50-60

מסלול לגילאי 60 ומעלה

בנוסף, פועל בקופה מסלול מתמחה ללא מניות.

שלושת המסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת המחדל בעת הצטרפות עמית חדש לקופת הגמל, אשר מצטרף החל מיום 1/1/2016. השיוך למסלולי ברירת המחדל הנו בהתאם לגיל העמית המצטרף, אלא אם בחר אחרת. עמיתים קיימים (שהצטרפו עד ליום 1/1/2016) שויכו למסלולים בהתאם למפורט להלן: עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול הכללי שויכו למסלול "מסלול לגילאי 50-60" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל).

עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול אג"ח עד 10% מניות שויכו למסלול "לגילאי 60 ומעלה" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל).

עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול ללא מניות שויכו למסלול ללא מניות מתמחה.

מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופה

דירקטוריון החברה אישר בישיבתו מיום 24/8/2016 את תיקון תקנון הקופה במסגרתו הוסף פרק בנושא מתן הלוואות מכספי קופה. התקנון אושר על-ידי רשות שוק ההון ביום 26/10/2016. 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 3.8 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה - ראה לעיל בסעיף 3.4 לדוח על עסקי התאגיד - "השקעות".

שירותי קסטודיאן (משמרת נכסי הקופה) ניתנים לקופה על ידי חברת פועלים סהר בע"מ - ראה לעיל בסעיף 3.8 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2018 ב- 1,984,957 אלפי ש"ח לעומת 2,108,053 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2017, קיטון של 5.84%.

הקיטון בהיקף המאזן בשנת 2018 נבע מתשואות שליליות על השקעות הקופה וכן מצבירה שלילית נטו של תנועות עמיתים.

מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה בתאריך הדיווח הוא 56,007.

מידע כללי על תחום הפעילות

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

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2018 הסתכם ב- 2,156 אלפי ש"ח (אשתקד- 1,198 אלפי ש"ח). הוצאות החברה בשנת 2018 הסתכמו ב- 6,701 אלפי ש"ח (אשתקד- 6,169 אלפי ש"ח). ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופה. הגידול בהוצאות מקורו בגידול שכר עבודה ונלוות. פירוט ההוצאות ראה בביאור 15 - "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 2018 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

2018	
-3.9%	מדד המניות הכללי
-23.0%	SME 60
-2.3%	מדד ת"א 125
-3.0%	מדד ת"א 35
-6.8%	מדד אג"ח להמרה
-1.5%	מדד אג"ח כללי
0.8%	מדד המחירים לצרכן

תמונת המאקרו

שנת 2018 התאפיינה בהאטה בפעילות הכלכלית ברחבי העולם למעט ארה"ב שהמשיכה להנות מההשפעות החיוביות של רפורמת המסים, סביבת הריבית הנמוכה של השנים הקודמות והיחלשותו של הדולר בשנת 2017. ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית נבעה משילוב של מספר גורמים. ראשית, אי הודאות הגיאוגרפית-פוליטית גברה עם פריצת מלחמת הסחר בין ארה"ב לבין סין כאשר אלו הטילו מכסי מגן אחת על השנייה בתהליך שהחמיר במהלך השנה והכביד על ציפיות העסקים והמשקיעים לרמת הפעילות הכלכלית בעתיד והגביר את אי הודאות הכלכלית. תרומה נוספת לעליה באי הודאות הגיעה על רקע חתירתה של ארה"ב למו"מ על הסכמי סחר חדשים מול שאר שותפות הסחר המרכזיות שלה כגון מקסיקו, קנדה, דרום קוריאה, יפן ואירופה על הסכמי סחר חדשים. בנוסף, ההכרזה על הטלת הסנקציות בחודש מאי על איראן גרמה לעלייה משמעותית באי הודאות בשוק הנפט כאשר ההודעה בתחילת נובמבר על דחיית עיקר הסנקציות על יבוא נפט מאיראן בחצי שנה, גרמה לירידה חדה במחירי הנפט שהורחפה גם מהסנטימנט השלילי הכללי בשווקים. שנית, ההאטה המבנית בסין תרמה להאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית כאשר לאחר אישורו של הנשיא שי ג'ין פינג לתקופת נשיאות שניה, סין החלה לדחוף מחדש את הרפורמות לשינוי מבנה הכלכלה (במסגרת תכנית China 2025) שמשמעותן האטה בפעילות הכלכלית. שלישית, ההאטה בפעילות הכלכלית הגלובלית נבעה גם מהירידה ברמת הנזילות ברחבי העולם כאשר ארה"ב העלתה 4 פעמים את הריבית, הבנק המרכזי של אירופה צמצם את ההרחבה הכמותית עד לסיומה בסוף 2018, הריבית עלתה במספר לא מבוטל של מדינות לרבות בריטניה, קנדה, שבדיה ובמספר שווקים מתעוררים. סביבה עולמית פחות נזילה תוך האטה בפעילות הכלכלית ועליה משמעותית במתחים הגיאוגרפיים-פוליטיים ברחבי העולם הובילה לעליה חדה בתנודתיות השווקים הפיננסים כאשר מדדי המניות ורוב הסחורות התעשייתיות רשמו ירידות חדות במהלך השנה.

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

בארה"ב הצמיחה האיצה במהלך 2018 כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 3.0% (Y/Y) לעומת 2.2% ב-2017. הצמיחה נתמכה מהצריכה הפרטית וההשקעה כמו גם מעליה משמעותית בהיקף ההוצאה הציבורית. היצוא נחלש במהלך השנה על רקע התחזקות הדולר וההאטה בפעילות הכלכלית בעולם. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק במהלך 2018 כאשר שיעור האבטלה ירד מ-4.1% ב-2017 ל-3.9% ב-2018. קצב הגידול השנתי בשכר האיץ מ-2.7% ל-3.2% ותוספת המשרות עמדה על 220 אלף בממוצע בכל חודש לעומת תוספת של 182 אלף משרות בממוצע בכל חודש במהלך 2017. קצב האינפלציה השנתית הושפע בעיקר מנפילת מחירי הנפט במהלך החודשים האחרונים של השנה כאשר האינפלציה עמדה על 1.9% לעומת 2.1% ב-2017. אינפלציית הליבה שיקפה את השיפור בביקושים המקומיים כאשר עלתה מ-1.8% ב-2017 ל-2.2% ב-2018. בהתאם להתפתחויות הני"ל, הפד העלה את הריבית 4 פעמים במהלך 2018 לרמה של 2.25%-2.50% כאשר תכנית צמצום המאזן של הפד המשיכה ללא הפרעה. על רקע הנתונים החזקים והציפיות לעליית ריבית, התשואות בשוק האג"ח האמריקני עלו בחדות במהלך השנה והגיעו לשיא במהלך חודש ספטמבר 2018. עם זאת, חששות כי הריבית עלתה יותר מדי שהתגברו על רקע מספר נתונים חלשים בארה"ב, בפרט בשוק הנדל"ן, הובילו להערכה כי המשק האמריקני בדרך להאטה, מה שתרים לתיקון החד בשווקים שנרשם במהלך החודשים האחרונים של השנה, ואשר הוביל לירידת תשואות חדה בארה"ב תוך היפוך עקום התשואות האמריקני בחלקיו הקצרים (כלומר התשואה ל-5 שנים הפכה להיות נמוכה יותר מהתשואות בחלקים הקצרים). שינוי מגמה זה בשוק האג"ח האמריקני הוביל לתמחור מחדש של ההסתברות להמשך תהליך העלאות הריבית כאשר בסוף התקופה הנסקרת, השווקים כבר החלו לתמחר הסתברות גבוהה יותר להפחתות ריבית מאשר המשך העלאות ריבית.

באירופה הצמיחה האטה באופן משמעותי במהלך השנה כאשר נכון לנתוני הרבעון השלישי, הצמיחה בגוש האירו עמדה על 1.6% לעומת 2.4% בשנת 2017. ההאטה בפעילות הכלכלית בגוש האירו נבעה בעיקר מחולשה של נתוני סחר החוץ וזאת בעיקר על רקע ההאטה הכלכלית בעולם. במהלך 2018 שיעור האבטלה בגוש האירו המשיך לרדת מ-8.6% ב-2017 ל-7.9% נכון לחודש נובמבר 2018. קצב האינפלציה השנתית עלה מ-1.4% ל-1.6% כאשר אינפלציית הליבה עלתה מ-0.9% ל-1.0%. במהלך 2018 ה- ECB צמצם את ההרחבה הכמותית וסיים את התכנית בחודש דצמבר. המאורע הגיאופוליטי הבולט באירופה במהלך 2018 היה עלייתן של מפלגות "הליגה" ו"חמשת הכוכבים", שעד לא מזמן היו מפלגות קטנות שנחשבות לקיצוניות, לשלטון באיטליה במה שסימן את תחילת ההתנגשות בין ממשלת איטליה ואירופה. מוקד המתחים היה סביב התקציב האיטלקי כאשר רק בסוף השנה הצדדים הצליחו להגיע להסכמה.

בסין הצמיחה המשיכה להאט במהלך 2018 כאשר זו עמדה על 6.6% לעומת 6.8% ב-2017 בעיקר על רקע ירידה בהשקעה ובייצור התעשייתי וזאת, בין השאר, בשל פעולות הממשלה למיגור עודף כושר הייצור בתעשייה כמו גם פעולותיה להגברת הרגולציה על המערכת הפיננסית והידוק תנאי האשראי במשק.

שוק האנרגיה העולמי חווה שנה תנודתית במיוחד כאשר במהלך רוב השנה השוק התאפיין בעלייה עקבית של מחירי הנפט בציפייה לכניסתן לתוקף של הסנקציות על איראן. עם זאת, לקראת כניסתן לתוקף בתחילת נובמבר, ארה"ב הודיעה על מתן פטור זמני לחצי שנה עבור 8 מדינות גדולות מהסנקציות על איראן. כלומר, מדינות אלו יוכלו להמשיך לייבא נפט מאיראן עד אמצע 2019. הודעה מפתיעה זו תפסה את השווקים לא מוכנים וגרמה בין לילה לשינוי תפיסה משוק שנמצא בעודף ביקוש, לשוק שנמצא בעודף היצע. בסיכומה של 2018, מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-18.7% ל-\$54.25 לחבית כאשר במהלך השנה מחיר חבית נפט כבר הגיע ל-\$86 לחבית.

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

במהלך 2018 הדולר התחזק ב-7.5% אל מול סל המטבעות⁴ על רקע התחזקות של 4.7% אל מול האירו, 9.0% מול הדולר הקנדי, 5.7% מול הפאונד והיואן. מצד שני, הין התחזק ב-2.7% אל מול הדולר במהלך השנה.

בישראל הצמיחה על פי אומדן ההבזק של הלמ"ס עמדה על 3.2% לעומת 3.5% ב-2017. ב-2018 הצמיחה נתמכה מגידול של 4.1% בצריכה הפרטית לעומת 3.4% בשנה שעברה, גידול של 4.4% בהשקעה הגולמית לעומת 3.5% בשנה שעברה, גידול של 4.0% ביצוא לעומת 5.1% בשנה שעברה ומגידול של 4.0% בהוצאה הממשלתית לעומת 3.4% בשנה שעברה. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש נובמבר (נתון עדכני אחרון) על 4.1%, לעומת 4.0% בסוף 2017 וקצב הגידול בשכר האיץ מקצב של 2.9% בסוף 2017 ל-4.3% נכון לחודש אוקטובר 2018 (הנתון העדכני האחרון). היציבות בשיעור האבטלה המשולבת בהאצה משמעותית של השכר מאותתת על כך ששוק העבודה הישראלי הגיע ב-2018 לתעסוקה מלאה.

במהלך 2018 השקל נחלש ב-2.8% אל מול סל המטבעות. בפרט, השקל נחלש ב-7.4% אל מול הדולר, ב-2.6% אל מול האירו, ב-10.8% אל מול הין וב-1.5% אל מול הפאונד.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-2018 ב-0.8% לעומת עליה של 0.4% ב-2017. במהלך השנה אותת בנק ישראל על כוונתו להתחיל בתהליך של העלאות ריבית לאחר שסביבת האינפלציה תתייצב מעל הגבול התחתון של יעד יציבות המחירים. ואכן, במהלך השנה קצב האינפלציה השנתי התייצב מעל הגבול התחתון כמו גם הציפיות האינפלציוניות, מה שהוביל להחלטת בנק ישראל להעלות את הריבית ב-0.15% נ"א לרמה של 0.25% בחודש נובמבר בצעד שהפתיע את השווקים שכן העלאה זו לא הייתה מתומחרת כלל בשווקים. חשוב לציין כי מאז החלטת הריבית סביבת האינפלציה התמתנה על רקע הירידה החדה במחירי הנפט בעולם ובמדד חודש דצמבר גם סעיף הדיור הפתיע כלפי מטה ועל כן 2018 הסתיימה, כאמור, עם אינפלציה נמוכה מהגבול התחתון של יעד יציבות המחירים.

הכנסות המדינה ממסים בשנת 2018 הסתכמו ב-306.3 מיליארד שקלים המהווים גידול נומינלי של 3.6%. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) עמדו על 377.5 מיליארד שקלים. חשוב לציין כי בחודשים ינואר-אוקטובר שיעור ההוצאה של המשרדים האזרחיים עמד בממוצע על 7.5% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, במהלך החודשים נובמבר-דצמבר מגמה זו התהפכה על רקע עצירה משמעותית בהוצאות בסוף השנה. בסיכומה של 2018, הוצאות המשרדים האזרחיים עלו ב-6.2% לעומת תכנון של 5.3%, חריגה של 2.2 מיליארד שקלים. בנוסף, הוצאות מערכת הביטחון עלו ב-3.5% לעומת שיעור גידול מתוכנן שלילי של -0.5%, חריגה של 2.6 מיליארד שקלים ביחס לתקציב המקורי. הגרעון ב-2018 עמד על 2.9% מהתוצר (בהתאם ליעד) לעומת 2.0% מהתוצר ב-2017.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 לספטמבר 2018) הסתכם ברבעון השלישי של שנת 2018 (נתון אחרון שפורסם) ב-1.8 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) בדומה לעודף שנרשם ברבעון השני. במבט על ארבעת הרבעונים האחרונים, העודף בחשבון השוטף עמד על 7.1 מיליארד דולר המהווים כ-2.0% מהתוצר.

⁴ FRED, Trade Weighted U.S. Dollar Index: Broad, Index Jan 1997=100, Monthly, Not Seasonally Adjusted

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

שוק המניות

בסיכום שנת 2018, מדדי ת"א 35 ות"א 90 ירדו ב-3.0% כל אחד, מדד ת"א 125 ירד ב-2.3% ומדד ה-SME 60 ירד ב-23.0%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES רשמו תשואה שלילית של 4.4%- ו-3.5% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ ירד ב-2.8%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-10.3%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-8.1% וה-DAX הגרמני ירד ב-18.3%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-EM-MSCI ירד ב-14.5% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-23.6% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-10.4%.

שוק הנגזרים

בסיכום שנת 2018, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-30.2 מיליון יחידות אופציה או ב-4.64 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-3659 חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-495 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-25 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס⁵.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 1.4% במהלך שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-1.2% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.2%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.2% במהלך שנת 2018. חלקו הארוך (5+ שנים) ירד ב-2.6%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-1.1%.

אגח קונצרני

בסיכום שנת 2018 במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-1.1%, ומדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 ירדו ב-0.4%- ו-0.8% בהתאמה. מדד צמודות-יתר ומדד תשואות ירדו ב-0.5%- ו-4.6% בהתאמה ומנגד, מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-0.6%. ברמת המרווחים השנה ננעלה בפתיחת מרווחים. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-36 נ"ב ל-157 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-33 נ"ב ל-149 נ"ב ומדד תל בונד בנקים עלה ב-14 נ"ב ל-87 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי עלה ב-152 נ"ב ל-300 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 48.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח בשנת 2018, ירידה של 24.2% בהשוואה לגיוסים אשתקד⁶.

⁵ אתר הבורסה לניירות ערך.
⁶ מקור: אתר הבורסה לניירות ערך

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2017 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 גופים מוסדיים 2015-9-2 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים", 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 להלן – ניהול סיכונים.

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 התיק והנחה את מנהל התיק הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל הנחיות היועץ נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שקבעו, כאמור, דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות.

מנהל התיק שומר על קשר שוטף עם יועץ ההשקעות ועם חלק מחברי ועדת ההשקעות כדי לעדכןם וכדי להתייעץ עמם בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות.

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

מידע על מנהל התיק של הקופה- ראה לעיל בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה".

פיצול העסקאות בסוף היום בין כל התיקים המנוהלים על ידי מנהל התיק מתבצע על פי נהלי בית 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 כללית על הפעילות שבוצעה מאז כינוס הישיבה הקודמת, כולל דיווח על יישום ההחלטות מאותה ישיבה, וסקירה על מצב שוק ההון בכלל ועל מצב תיק ההשקעות של הקופה בפרט.

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.

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.

אופן ניהול החברה (המשד)

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.

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.

האקטיביות של 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.

כאמור, בנוהל נקבעו קריטריונים אחידים וברורים לגבי מדיניות ההצבעה במספר רב של נושאים, דבר המאפשר לפעול בשקיפות ובאחידות מול החברות הציבוריות. אופן ההצבעה תואם כאמור את מדיניות איכות ממשל תאגידי שאימצה הקופה בהתאם לחוזר.

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 15 - "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. ראה ביאור 9 לדוחות הכספיים של החברה.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

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 2018 (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 בחתיחס 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 לתבטיח שמידע מחותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחי 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 לראוה 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 מעורבות החתמה 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.

ר"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

28/03/2019

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 2018 (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 ונחלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבעתי בקורות ונחלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונחלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במחלק תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחי 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) ולחוראות חממונה על שוק החון;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנחלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותיי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנחלים 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 חלקייהם המשמעותיים ותחולשות 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

28/03/2019

תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, 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) וחוראות 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 לעריכת ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, 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 2018, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יעקב גנות, יו"ר הדירקטוריון

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

28/03/2019
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 2018, 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, 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 שחשבונו 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.

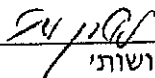
לוטרבך ושות'

רואי חשבון

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, חסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות ותפוכנה 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 2018 בחתבסס 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 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


לוטרבך ושות'
רואי חשבון

28.3.2019
תאריך

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

ביקרו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ואת דוחות הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016. 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 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 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 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018, 2017 ו-2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

ביקרו 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 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2019 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.

רואי חשבון

תל- אביב, 28 במרץ, 2019

דוחות על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2017 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	ביאור	
<u>נכסים</u>			
331	364	4	רכוש קבוע, נטו
-	95		עלויות בגין קיום חוזה
320	545	5	חייבים ויתרות חובה
63	33	6	השקעה פיננסית – פיקדון בבנק
484	1,119	7	מזומנים ושווי מזומנים
1,198	2,156		סך כל הנכסים
<u>הון</u>			
-	-	8	הון מניות
<u>התחייבויות</u>			
1,198	2,156	11	זכאים ויתרות זכות
1,198	2,156		סך התחייבויות
1,198	2,156		סך כל ההון והתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון

יעקב גנון

מנכ"ל וממונה על תחום הכספים

רו"ח עמית מובתר

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במרץ 2019

דוחות על הרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
הכנסות			
5,805	6,108	6,686	12 הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
59	61	15	14 הכנסות אחרות
5,864	6,169	6,701	סך כל ההכנסות
5,864	6,169	6,678	15 הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	23	הפסד הון
5,864	6,169	6,701	סך כל ההוצאות
-	-	-	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	9 מסים על ההכנסה
-	-	-	רווח 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 קופת גמל עמ"י (להלן "הקופה") בנאמנות.

הקופה הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה ב"חוק 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.

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") ומסלול מתמחה ללא מניות (אינו תלוי גיל).

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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ה. הטבות עובדים (המשך)

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. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ז. מדיניות חשבונאית המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018:

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 שהוונו 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 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 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ט. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי 16 "חכירות" (להלן - IFRS 16):

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה תחל ביישום IFRS 16 השינויים המהותיים הצפויים 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). 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 תכיר בהתחייבויות חכירה אשר ימדדו 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.

בכוונת החברה להשתמש בהקלות שלהלן לגבי היישום לראשונה:

יישום שיעור היוון יחיד לתיק חכירות עם מאפיינים דומים באופן סביר.

החברה לא תיישם את IFRS 16 עבור חכירות שתקופת החכירה שלהם מסתיימת תוך 12 חודשים ממועד היישום לראשונה.

ליישום לראשונה של IFRS 16 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה מלבד גידול זהה בנכסים ובהתחייבויות. ההשפעה הכמותית החזויה של היישום לראשונה אילו היה מיושם בסוף תקופת הדיווח הנוכחית, הינה גידול בנכסים ובהתחייבויות בסך של כ- 1,318 אלפי ש"ח.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופות גמל בלבד.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2018

ביאור 4 - רכוש קבוע, נטו

א. הרכב ותנועה

<u>מחשבים ותוכנה</u>	<u>ריהוט וציוד משרדי</u>	<u>התקנות ושיפורים במושכר</u>	<u>סך הכל</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
302	186	189	677
יתרה ליום 1 בינואר, 2017			
12	3	27	42
תוספות			
314	189	216	719
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017			
-	(103)	103	-
מיון (*)			
41	144	76	261
תוספות			
-	-	(319)	(319)
גריעות השנה			
355	230	76	661
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018			
<u>פחת נצבר</u>			
223	48	57	328
יתרה ליום 1 בינואר, 2017			
22	17	21	60
פחת			
245	65	78	388
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017			
8	(58)	50	-
מיון (*)			
26	10	19	55
פחת			
-	-	(146)	(146)
גריעות השנה			
279	17	1	297
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018			
<u>הערך בספרים</u>			
76	213	75	364
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018			
69	124	138	331
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017			

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

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר

2017	2018
3	3
14	14
10	10

מחשבים ותוכנה
ריהוט וציוד משרדי
התקנות ושיפורים במושכר

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2018

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
47	-	הוצאות מראש
265	539	צדדים קשורים
8	6	חייבים אחרים
320	545	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 - השקעה פיננסית - פיקדון בבנק

ליום 31.12.2018, 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		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
484	1,119	מזומנים ופיקדונות
484	1,119	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, פטורות 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 2018 ו-2017 לסך 178 אלפי ש"ח וסך 150 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
167	170	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
341	361	הוצאות לשלם
18	16	מוסדות ורשויות ממשלתיות
662	684	צדדים קשורים
-	903	שקים לשלם
10	14	הפרשה לחופשה והבראה
-	8	אחרים
<u>1,198</u>	<u>2,156</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2018

ביאור 12 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמית 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

2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,805	6,108	6,686	דמי ניהול מקופת הגמל
2016	2017	2018	
%	%	%	
0.29	0.31	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

2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,108,053	1,984,957	סך זכויות עמיתים המנוהלות
81,805	77,982	סך התקבולים מהעמיתים
(77,621)	(77,952)	סך התשלומים לעמיתים
		ב. העברות כספים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	501	העברות לקופה מגופים אחרים
1	45	29	העברות מחברות ביטוח
9,109	32,874	32,946	העברות מקרנות פנסיה
9,110	32,919	33,476	העברות מקופות גמל
			סך הכל העברות לקופה
(572)	(1,421)	(3,137)	העברות מהקופה לגופים אחרים
(3,029)	(869)	(1,483)	העברות לחברות ביטוח
(96,415)	(101,181)	(112,380)	העברות לקרנות פנסיה
(100,016)	(103,471)	(117,000)	העברות לקופות גמל
(90,906)	(70,552)	(83,524)	סך הכל העברות מהקופה
			העברות, נטו

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2018

ביאור 14 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
59	61	15

סך הכל הכנסות אחרות (*)

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

ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,524	1,926	2,188
676	596	603
119	60	59
148	137	119
527	392	508
165	425	437
1,230	1,246	1,245
621	476	464
667	667	657
195	268	440
5,872	6,193	6,720
(8)	(24)	(42)
5,864	6,169	6,678

שכר עבודה ונלוות

תשלום לדירקטורים

פחת והפחתות (ראה סעיף ג)

ביטוחים

אחזקת משרדים ותקשורת

שיווק ופרסום

תשלום לגורמים מתפעלים

דמי ניהול תיק השקעות

ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים

אחרות

בניכוי החזר הוצאות מחברה קשורה

סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

- ב. במהלך השנה השתתפו אחרים בהוצאות החברה בסך כולל של 301 אלפי ש"ח (שנה קודמת 404 אלפי ש"ח).
- ג. בשנת 2016 הופחתה עלות שהושקעה בשנת 2015 עבור שחזור דוחות לעמיתי הקופה בגין השנים 2008-2012, בסך כ- 81 אלפי ש"ח. ההפחתה הנ"ל נרשמה בשנת 2016, וזאת לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2018

ביאור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ליום 31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
265	539	חייבים ויתרות חובה
662	684	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופה עמדה על 514 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,805	6,108	6,686	הכנסות מדמי ניהול
1,613	1,388	1,382	הוצאות הנהלה וכלליות

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2016		2017		2018		
סכום	מס'	סכום	מס'	סכום	מס'	
באלפי ש"ח	אנשים	באלפי ש"ח	אנשים	באלפי ש"ח	אנשים	
316	1	316	1	316	1	דמי ניהול שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
676	6	596	6	603	6	גמול דירקטורים ותשלומים בגין דירקטורים
992	7	912	7	919	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.