

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

דוח שנתי 2016

תוכן העניינים

עמודים

2 - 16	דוח על עסקי התאגיד
17 - 21	דוח הדירקטוריון
22 - 23	הצהרות
24	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
25	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
26	דוח רואה החשבון המבקר
	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2016
27	דוחות על המצב הכספי
28	דוחות על הרווח והפסד
29 - 35	ביאורים לדוחות הכספיים

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

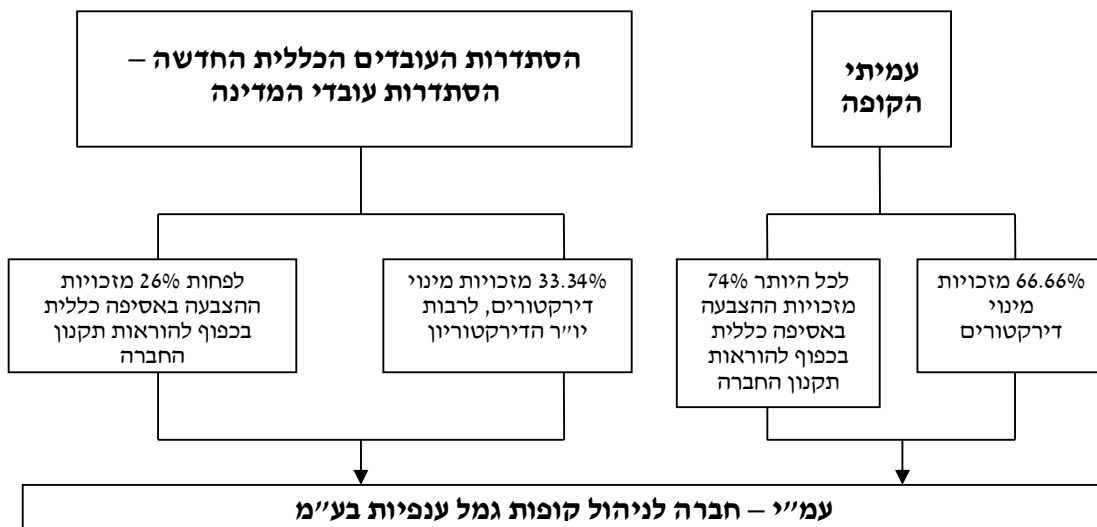
1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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") 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 שוייכו למסלול "מסלול לגילאי 50-60" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל).
- 2) עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול אג"ח עד 10% מניות שוייכו למסלול "לגילאי 60 ומעלה" (ללא שיוך אוטומטי לפי גיל).
- 3) עמיתים שהצטרפו עד ליום 1/1/2016 למסלול ללא מניות שוייכו 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".

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

<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	
4,680	5,853	5,805	הוצאות החברה והכנסותיה, נטו (1) במשך השנה
2,149,008	2,092,406	2,045,858	סך נכסי הקופה לסוף השנה, ברוטו (2)
(72,328)	(76,597)	(95,569)	סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו חיובית (שלילית) (3)
-	-	5.52%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 50 ומטה(*)
0.26%	(0.24%)	0.44%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות
-	-	2.92%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 50 עד 60(*)
-	-	2.18%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול לבני 60 ומעלה(*)
(*) המסלול נפתח בינואר, 2016.			

- (1) הוצאות החברה בניכוי הכנסות אחרות והכנסות ממזומנים ושווי מזומנים. הגידול בשנת 2016 נובע בעיקר מגידול בכמות העובדים בשנת 2016 עקב הגדלת מערך השירות והשימור. הגידול האמור קוזז בחלקו מקיטון בעלות ניהול ההשקעות והתפעול עקב הירידה בהיקף הנכסים. ראה ביאור 15 - "הוצאות הנהלה וכלליות", בדוחות הכספיים של החברה.
- (2) הקיטון בשנת 2016 נובע בעיקר מצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.
- (3) השינוי בין שנת 2016 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 2016

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
24,557	23,001	22,893
32,318	31,119	30,228
56,875	54,120	53,121

מספר עמיתים:

פעילים

לא פעילים

סה"כ עמיתים

מספר חשבונות עמיתים:

פעילים

לא פעילים

סה"כ חשבונות עמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
1,440,208	1,229,178	1,267,911
708,008	860,320	777,221
2,148,216	2,089,498	2,045,132

נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):

פעילים

לא פעילים

סה"כ נכסים מנוהלים, נטו

נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):

דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים

תקבולים מדמי גמולים

העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

פדיונות

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

1,667	2,359	1,871
82,290	81,861	79,913
11,499	10,457	9,110
(87,732)	(90,942)	(100,016)
(78,385)	(77,973)	(84,576)
115,207	17,879	51,203

2.1. מוצרים ושירותים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
4,680	5,853	5,805	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.22	0.24	0.29	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>
0.03	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.07	0.09	0.12	עמלות ניהול חיצוני
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
14,247	11,555	10,119	מספר חשבונות
208,784	114,698	104,913	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
410	246	295	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.22	0.24	0.29	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<u>חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ₪:</u>
-	-	15,774	מספר חשבונות
-	-	20,500	יתרת נכסים
			<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.

2.2. 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 3.7 "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.

2015	2016	
7.39%	8.93%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
49.11	49.83	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
12.61	12.82	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 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, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה:

- חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 הוראות לעניין בחירת קופת גמל: ביום 13/3/2016 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 בעניין הוראות לבחירת קופת גמל. בהתאם לחוזר זה נקבעו הוראות לעניין אופן בחירת קופת ברירת מחדל שתשמש כקופת הגמל ביחס לעובדים שלגביהם לא נקבעה בדין או בהסכם קופת גמל לצורך הפקדות התשלומים אליה. החוזר קובע כי חברה מנהלת של קופת גמל לא תאפשר הפקדת תשלומים של מעסיק בשל עובד שלא מילא טופס הצטרפות לקופה שבניהולה ולא תאפשר צירוף של עובד כאמור אלא אם הקופה היא קופת ברירת מחדל נבחרת שנקבעה בהתאם להוראות החוזר. מנגד נקבע כי מעסיק יוכל להפקיד כספים לקופת גמל בגין עובד שלא בחר בקופת גמל, לאחר שניתנה לו אפשרות לעשות כן, אך ורק לקופת ברירת מחדל. החוזר קבע הוראות לבחירת קופת ברירת המחדל, וזאת באמצעות הליך תחרותי שיערוך המעסיק או ארגון עובדים, בין קופות גמל, כאשר בשקלול התוצאה משקל דמי הניהול שיוצע על ידי המתמודדים בהליך התחרותי לא יפחת מ-50%.
- החוזר אינו חל על החברה, לאור החרגתו קופות גמל שנגבים בהם דמי ניהול לפי הוצאות בפועל.
- חוזר גופים מוסדיים 2016-9-1 בדבר העברת כספים בין קופות גמל (5.1.2016): בהמשך ובהתאם לתקנות הניידות החוזר מסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל בין השאר בלוחות הזמנים להעברת הכספים ובנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות. תחילתן של הוראות החוזר נכנסו לתוקף ביום 1.7.2016. השלכות על החברה: החברה נערכה ליישום החוזר בהתאם.
- חוזר גופים מוסדיים 2016-9-29 בדבר מסלולי השקעה בקופות גמל (16.9.2016): החוזר קובע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל וקובע כללים לניהול מסלולי השקעה בקרנות השתלמות ובקופות גמל שאינן קרנות השתלמות וכן מסדיר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים. החוזר נכנס לתוקף ביום 1.1.2016. השלכות על החברה: החברה ערכה את השינויים הנדרשים בתקנון הקופה, בכפוף לאישור הממונה. כמו כן, החברה הקימה מסלולים תלויי גיל, כנדרש בהתאם לחוזר (ראה פירוט בדוח הדירקטוריון בפרק: "מאפיינים כלליים של החברה").

3.2. הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדוח, ואשר להן תיתכן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה (המשך)

- חוזר גופים מוסדיים 2016-9-35 בדבר תשלומים לקופת גמל (27.12.2016) ותיקון תקנות התשלומים לקופת גמל:
החוזר מהווה נדבך משלים להוראות שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2015 שבו נקבעו הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל ולעניין העברת דיווח על הפקדת תשלומים לקופת גמל. החוזר קובע הוראות בעניין דיווח שלא בהתאם לתקנות, הודעה על הפסקת תשלומים והודעה על אי שיוך תשלומים לחשבון העובד, השבת תשלום שהופקד ביתר.
ביום 24.12.15 פורסם תיקון לתקנות ונקבעו בהם תנאים מצטברים אשר בהתקיימם מעסיק לא יהיה חייב למסור לקופה פרטים אודות עובדיו לעניין הפקדת תשלומים (כך למשל, מעסיק פחות מחמישה עובדים). כמו כן, תוקן מועד כניסתן של התקנות לתוקף: לגבי מעסיקים של מעל 100 עובדים יחולו עיקרי הוראות התקנות החל מיום 1 בפברואר 2016 (בגין שכר ינואר 2016). לגבי מעסיקים של למעלה מ-50 עובדים ועד 100 עובדים - מיום 1 ביולי 2016. לגבי מעסיקים המעסיקים פחות מ-50 עובדים - מיום 1 בינואר 2017.
השלכות על החברה: החברה נערכת ליישום הוראות החוזר ותיקון התקנות לרבות באמצעות המתפעל (חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ).
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005- תיקון מס' 12 (פורסם ביום 5.8.2016), תיקון מס' 13 (פורסם ביום 5.11.2016):
לאור תיקוני החוק שבוצעו, בוטל המינוח "קופת גמל לא משלמת לקצבה" ושונה שם קופת הגמל לתגמולים לגבי כספים שהופקדו לאחר שנת 2008 ל"קופת גמל לחיסכון". כמו כן, תוקנה ההגדרה "קופת גמל ענפית" והובהר, כי קופת גמל ענפית אינה יכולה להיות קרן פנסיה, כפי שמיושם בפועל כיום.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (סכומים נמוכים), התשע"ו-2016.
בהמשך לתיקון 12 לחוק קופות הגמל, פורסמו ביום 25/1/2016 התקנות הני"ל המאפשרות את משיכת הסכומים הנמוכים מקופת גמל (עד 8,000 ש"ח) (כפי שהייתה עד לתום תוקף הוראת השעה שפורסמה בענין זה) בהתאם לכללי הזכאות למשיכה קבועים בתקנה 2 לתקנות.
התקנות בתוף (רטוראקטיבי) מיום 1/1/2016.

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 ביטוח 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, תשואת הקופה, איכות השירות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים. כמו כן, על מנת לשמר את דמי הניהול הנמוכים, נדרשת החברה לפעול לשימור עמית הקופה, ולצורך כך משקיעה החברה מאמצים שיווקיים.

3.5. השקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקופה יתבצעו על פיהן. במסגרת המדיניות האמורה נקבע באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. 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.

3.5. השקעות (המשך)

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 ולחלטות האמורות.

מדיניות השקעה

דירקטוריון החברה מתווה מדיניות השקעות למסלולי ההשקעה בקופת הגמל. במסגרת אישור מדיניות ההשקעות קובע הדירקטוריון גבולות חשיפה לאפיקי ההשקעה. וועדת ההשקעות קובעת מדיניות השקעות ספציפית במסגרת המדיניות הכללית שאישר דירקטוריון החברה, וזאת עבור כל אחד ממסלולי ההשקעה בקופות. 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, כאשר בפרסום זה נקבעים גם שיעורי חשיפה לאפיקי ההשקעה לרבות טווחי סטייה. במקרה בו שונתה מדיניות ההשקעות או נוצרה סטייה בהתאם לתנאים המפורטים בחוזר, מפורסם עדכון למדיניות האמורה. הקופה שבניהולה של החברה פרסמה את מדיניות ההשקעה הצפויה שלהן לשנת הדוח וכן לשנת 2016.

מדיניות ההשקעות של הקופה לשנת 2016 פורסמה באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il> ונשלחה לעמיתים במסגרת הדיווח השנתי.

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאנים סחירים לרבות קרנות השקעה, פיקדונות וחוזים עתידיים.

רוב ההשקעות הן בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים. מדיניות הקופה היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. 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.

3.6. ביטוח משנה

החברה אינה מבטחת את עמיתי הקופה בביטוח חיים.

3.7. הון אנושי

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

מחלקת תפעול ושירות לקוחות

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

מערך השיווק והשימור

ראו כאמור להלן בסעיף 387 "שיווק והפצה".

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

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 עמיתיה באמצעות הפצת חומרים פרסומיים והודעות הנדרשות בהתאם להוראות הממונה על שינויים החלים בחברה (כגון, דיווח אודות שינוי בהרכב המסלולים בעקבות חוזר מסלולי השקעה). החברה מפעילה אתר אינטרנט בהתאם להוראות הדין הכולל מידע כנדרש בחוזר הממונה לעניין זה וכן, איזור מידע אישי לעמיתים.

במהלך שנת הדוח הקימה החברה מערך שימור ושיווק, במשותף עם החברה לניהול קרן ההשתלמות של עובדי המדינה בדירוג מנהלי בע"מ (להלן: "קרה"ש"). לצורך הקמת המערך, גוייס 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 והעברות כספים לחברה.

3.9. ספקים ונותני שירותים

3.9.1. הסכם עם מנהל השקעות - מנהל ההשקעות של הקופה הינה פסגות ני"ע בע"מ. ביום 26.10.2016 חתמה החברה על מסמך הארכת תוקף הסכם לניהול תיק ההשקעות עם פסגות. תוקפו של ההסכם הינו עד לסוף שנת 2017. לעניין זה, ראה סעיף 3.5 "השקעות" לעיל.

3.9.2. 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. 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 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.

3.9.4. 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').

3.9.5. הסכמים נוספים - החברה נעזרת ביועצים מקצועיים ובספקים, ביניהם: יועץ השקעות, משווק פנסיוני, יועץ משפטי, מבקר פנים, מלווה ליישום SOX-404, ספקי אינטרנט, חברה לשערך 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- "הוצאות ישירות".

3.10. 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.

3.11. 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".
החברה משכירה בשכירות משנה חלק ממשרדה (כ- 21.6%) לחברה לניהול קופה ההשתלמות להנדסאים וטכנאים בע"מ.

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.

3.15. 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		
סיכונים 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	סיכונים רגולציה ותחרות- הסיכון להתגברות הרגולציה עלולה לפגוע בגופים הקטנים במשק ולייצר מדיניות שמיטיבה 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.	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	-
אורי אלפרין	007927262	1939	ארלוזורוב 93 ת"א 62098	ישראלית	תיכונת + 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 בעמותה לקידום מודעות חברתית והעשרת הידע של עובדי המדינה.	-
ששון יצחק (**)	77270650	1948	באר -שבע ת.ד. 627	ישראלית	תיכונת	מנהל האגף לאיגוד מקצועי באר שבע ומזכיר הסתדרות עובדי המדינה בבאר שבע. חבר הנהלה בעמותה לקידום מקצועי חברתי של עובדי המדינה, חבר הנהלה בעמותה לקידום מודעות חברתית 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	עובדת מדינה. סגנית מנהלת וחברת הנהלה ארצית, משרד הקליטה מחוז תל אביב.	-
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.	חברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בדירוג המנהלי בע"מ, חברת הנהלה במועדון נכון – מועדון צרכנות לעובדי וגמלאי שירות המדינה בע"מ. חברת הנהלה במועדון טוב- החברה למפעלי כלכלה בע"מ, חברת הנהלה בחברה לביטוח הדדי בע"מ

(*) מר אריאל יעקב, סיים את כהונתו כיו"ר הדירקטוריון בחברה מיום 31.12.2015. ביום 1.3.2016 אישר הממונה את מינויו של מר יעקב גנות לכהן כיו"ר הדירקטוריון.

4.1. הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	מספר תעודת זהו	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
בתי ברטה לוי	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.
בתי 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.
אפי (עזרא) אפרת (סיים כהונתו ביום 21/12/16)	10221091	1947	שבט מנשה 24 הרצליה 4668424	ישראלית	תואר ראשון כלכלה וסטטיסטיקה + תואר שני מנהל עסקים. (*)	יזמויות היי-טק. משמש כיו"ר ועדות השקעה ועדות ביקורת בשוק ההון, ובעיקר בקופות גמל וקרנות השתלמות.	יורא ויז'ן. אפרת מיתולוגיות. חיון מחשבים בע"מ (עד ליום 24.8.2016). החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בדירוג המנהלי בע"מ.
משה גל (החל כהונתו ביום 1/1/2017)	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	-
רענן כהן	048316954	1941	תרצה 26, רמת גן	ישראלית	לימודי חשבונאות ופיננסיים במדרשה למנהל של הסתדרות העובדים לישראל, מכללת בית ברל בחוג למנהל ציבורי, B.A אוניברסיטת ת"א, M.A בחוג להיסטוריה של המזרח התיכון באוניברסיטת ת"א. תואר דוקטור לפילוסופיה מאוניברסיטת ת"א. הכשרה נוספת : קורס גישור, ניהול סיכונים, ניהול פיננסי למנהלים, הכשרת דירקטורים, דיני הבראות חברות ותורת ההשקעות בני"ע ובמכשירים פיננסיים. (*)	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 חיפוש 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	סמנכ"ל בכיר לניהול ההון האנושי במשרד המשפטים.	-

4.1. הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	חברות בוועדות 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'	-
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'	-
ששון יצחק	ועדת ביקורת(**)	לא	1996	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה במרחב הנגב.	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 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 שכר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר	נא ראו – 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	-
אפי אפרת	ועדת השקעות, ועדת ביקורת, ועדת שימור עמיתים	כן	2007-2016	יזמות בתחומי היי-טק, יו"ר ועדות השקעה בשוק ההון, דירקטור בתאגידים ציבוריים.	נא ראו – 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	-
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	-

4.2. הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ועדת השקעות		ישיבות ועדת ביקורת	ישיבות שימור עמיתים
		ישיבות טלפוניות	ישיבות		
יעקב גנות	4				
עידית כהן	5				
אורי אלפרין	5			10	5
בתיה צדקה	5	22	26		5
אפי אפרת	6	22	27	10	5
בתיה לוי	6	22	27		5
חנה ואזנה	4			8	
יצחק ששון(*)	5			6	
אריה דיכטוולד	6	18	27		5
רענן כהן	6	21	27	10	
רון שפירא(**)				1	
מספר ישיבות שהתקיימו	6	22	27	10	5
		49			

(*) כהונתו של מר איציק ששון כחבר ועדת ביקורת נסתיימה ביום 21/12/2016.

(**) כהונתו של מר רון שפירא אושרה ביום 12/12/2016.

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

4.3. נושאי משרה

שם ומשפחה	ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד 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	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	אין	רואה חשבון ו- BA כלכלה	שותפה במשרד גזית בן גל רו"ח ושות'	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

(*) מבקר הפנים הקודם סיים את כהונתו ביום 31.12.2015. ביום 10.2.2016 אישור הממונה את מינויה של רו"ח רחל בן גל כמבקרת הפנים של החברה.

4.4. מדיניות תגמול בחברה

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 התגמול העדכנית שאושרה ע"י דירקטוריון החברה מיום 24.8.2016:

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.

עובדי מערך השיווק: עובדי מערך השיווק ושימור העמיתים בחברה יקבלו שכר בסיסי קבוע שאינו תלוי בתפוקה ובנוסף, תשולם להם עמלה חד פעמית שתיקבע כשיעור מסכום העברת כספים אל קופת הגמל, וכן כשיעור מסכום ביטול העברה של בקשות להעברות כספים אל קופות גמל אחרות, או משיכת כספים מקופת הגמל או מהצטרפות עמיתים. העמלה אשר משולמת הנה בכפוף לתקופה מינימלית של הצלחת טיפולם של עובדי מערך השיווק בפעילות השימור בהתאם להסכמים הפרטניים של כל משווק פנסיוני.

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 31.12.2016 עומד על תעריף של 1,838 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 1,220 ש"ח (לישיבה). בנוסף, הגמול השנתי הנו בסך 49,281 ש"ח. הסכומים המפורטים לעיל לא כולל מע"מ.

שכר יתר הדירקטורים המקבלים גמול נכון ליום 31.12.2016 הוא 1,230 ש"ח לישיבה והגמול השנתי 24,592 ש"ח לא כולל מע"מ. השכר והחוזר ההוצאות לדירקטורים כלולים בדמי הניהול, והם הסתכמו בשנת 2016 לסך 676 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

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

שם התשלום	מקבל	תפקידו בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2016 (באלפי ש"ח)	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה
פסגות		מנהל השקעות ראשי	814	-
רו"ח עמית מוכתר		מנכ"ל	316	-
עו"ד טל דגן		קצינת ציות ומזכירת החברה	200	-
גב' הדר גרון		מנהלת תפעול	133	-
רחל בן גל		מבקר פנים	129	-

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר – דצמבר 2016, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין יחסי עובד-מעביד, אם היו כאלה.

4.5. 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. רוי"ח רחל בן גל- גזית בן גל רוי"ח ושות' מכהנת כמבקרת הפנים של החברה החל מיום 10/02/2016.
2. מבקרת הפנים מכהנת כמבקרת הפנים של החברה לניהול קרן ההשתלמות של עובדי המדינה בע"מ.
3. במהלך שנת 2016 היקף שעות ביקורת הפנים בחברה הסתכם ב- 750 שעות.
4. השכר ששולם למבקר הפנים הסתכם בשנת 2016 לסך 129 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

4.6. רואה חשבון מבקר

1. המשרד המבקר של החברה : משרד ורדי לוטרבך ושות'.
2. רוי"ח אפרת לוי תשובה הינה רוי"ח המטפל בחברה מטעם משרד ורדי לוטרבך ושות'.
3. כהונת רוי"ח המבקר, רוי"ח אפרת לוי תשובה הינה החל מיום 26.5.2016.
4. להלן פירוט שכר טרחתו של רוי"ח מבקר לשנים 2015-2016 :

פרטים	2016	2015 *
	ש"ח לפני מע"מ	ש"ח לפני מע"מ
שכר בגין שירותי ביקורת (כולל סקירה)	54,000	57,000
שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת (SOX)	כלול בשכ"ט הנ"ל	כלול בשכ"ט הנ"ל
שכר בגין שירותי מס מיוחדים	-	7,000
שכר בגין שירותים אחרים (אישורים מיוחדים)	-	-
סה"כ	54,000	64,000

(*) הנתונים לשנת 2015 מתייחסים לשכר הטרחה, אשר שולם למשרד רוי"ח המבקר ברייטמן אלמגור זוהר ושות'.

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

4.7. 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2016 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.

4.8. החלטות החברה

נושאי המשרה בחברה מבוטחים בביטוח נושאי משרה וביטוח אחריות מקצועית. היקף הביטוח נכון ליום 31.12.2016 עומד על סך של 10 מליון 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 קופות 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 31/12/2017.

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. 16592-2016 "התאמת תקנוני קופות הגמל לחזור מסלולי השקעה" פורסם ביום 8.7.15) וחזר מוסדיים 7-9-2016 "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 3.9 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקופה - ראה לעיל בסעיף 3.5 לדוח על עסקי התאגיד - "השקעות".

שירותי קסטודיאן (משמרת נכסי הקופה) ניתנים לקופה על ידי חברת פועלים סהר בע"מ - ראה לעיל בסעיף 3.9 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופה

מאזן הקופה הסתכם ביום 31 בדצמבר 2016 ב- 2,045,132 אלפי ש"ח לעומת 2,089,498 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2015, ירידה של 2.07%.
הקיטון בהיקף המאזן בשנת 2016 נבע מהצבירה השלילית נטו של זכויות העמיתים.
מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה בתאריך הדיווח הוא 63,627.

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 2016 הסתכם ב- 1,149 אלפי ש"ח (אשתקד- 1,266 אלפי ש"ח).

הוצאות החברה בשנת 2016 הסתכמו ב- 5,864 אלפי ש"ח (אשתקד- 5,907 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

השווקים החלו את 2016 בחששות כבדים מעליית ריבית מהירה בארה"ב והמשבר בסין וכמו כן, הושפעו מאירועים פוליטיים מהותיים, כגון אירוע ה- brexit באנגליה במהלך חודש יוני והבחירות בארה"ב בחודש נובמבר.

מחירי הנפט השפיעו גם הם על השווקים. בתחילת 2016, נראה המשך נפילות במחירי הנפט אשר הגיע לשפל של \$26 לחבית בחודש פברואר והביאו לירידות בציפיות האינפלציוניות, להתרחקות עליית הריבית בארה"ב וחשש ממשבר בסין. עליית מחיר הנפט ושאר הסחורות הביאו לעליות חדות בשווקים המתעוררים בהובלת ברזיל ורוסיה.

שנת 2016 הייתה מושפעת מאירועים פוליטיים, כגון ה- brexit באנגליה, משאל-עם באיטליה ובחירות בארה"ב. אולם, ככל שתוצאות הסקרים התבדו הלכה והתמעטה השפעתם על השווקים. השינוי המהותי חל בחודש נובמבר, עם פרסום תוצאות הבחירות בארה"ב. בעקבות בחירת הנשיא החדש, דונאלד טראמפ, חלה עלייה בתשואות האג"ח וירידת מחירים. שווקי המניות בהובלת המדדים בארה"ב עלו ושברו שיאים.

בזמן שארה"ב החלה בהכנות להעלאת ריבית, מדינות אירופה ויפן הציגו ריבית שלילית והבנקים המרכזיים אשר רוכשים אג"ח ממשלתי וקונצרני המשיכו לתמוך בתשואות הנמוכות בשווקי האג"ח שלהם. בישראל נפתחה השנה בחשש ממיתון, כאשר הצמיחה ברבעון הראשון עמדה על 0.8% בלבד, ברמה שנתית. אולם, ככל שהתקדמה השנה, גברה הצמיחה וסיימנו בשיעור צמיחה של כ- 4%, המהווה שיפור מהותי ביחס לשנת 2015 בה הצמיחה הסתכמה בשיעור של 2.5% בלבד.

בתום השנה, חלה שונות בתשואות הבולטות בשווקי המניות. השווקים המתעוררים וארה"ב התחזקו ומנגד שווקי אירופה נחלשו, בשל החשש מהאירועים הפוליטיים ומקריסה של מערכת הבנקאות באיטליה.

בשוק המקומי ראינו חולשה במדדים המובילים, בעיקר בשל סקטור הפארמה ואילו המדדים הקטנים של מניות היתר הניבו תשואות גבוהות גם לקראת הרפורמה במדדים שבוצעה בתחילת 2017.

במהלך השנה, שוק האג"ח הממשלתי העולמי נע בטווחים נרחבים וניתן לחלק את תנודת התשואות לשלוש תקופות מרכזיות:

במחצית הראשונה של השנה, חלה ירידת תשואות נרחבת, כאשר תשואת האג"ח ל 10 שנים בארה"ב ירדה משיעור של 2.27% לשיעור של 1.36%. במקביל, חלה ירידה דומה באג"ח הממשלתי הישראלי.

בחודש יוני בעקבות אירוע ה- brexit באנגליה נראתה עליית תשואות קלה ברחבי העולם אשר לוותה בעלייה בציפיות האינפלציה (למעט בישראל).

השינוי המהותי ביותר חל בחודש נובמבר, לאור בחירת נשיא ארה"ב, דונאלד טראמפ, אשר בעקבות כך חלה העלייה הגבוהה ביותר בתשואות.

השנה הסתכמה בעליות קלות בשוק האג"ח ובפתיחת מרווח של כאחוז מעל האג"ח הממשלתי שקלי ובמרווח מצומצם מעט יותר באג"ח הממשלתי צמוד המדד. שוק האג"ח הקונצרני הציג עליית תשואות משמעותית אף יותר בעקבות צמצום המרווחים ביחס לאג"ח הממשלתי.

פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)

להלן שינוי מדדי ניירות ערך ופרמטרים כלכליים בשנת 2016 :

המדד	31.12.2016	31.12.2015	שינוי (באחוזים)
מדד ת"א 25	1,470.78	1,528.74	-3.79%
מדד ת"א 100	1,282.37	1,315.08	-2.49%
מדד יתר 50	758.31	609.35	24.45%
S&P 500	2,238.83	2,043.94	9.54%
Dow Jones	19,762.60	17,425.03	13.42%
יורוסטוקס 50	3,290.52	3,267.52	0.7%
מדד אג"ח ממשלתיות צמודות מדד	332.82	330.47	0.71%
מדד אג"ח ממשלתיות לא צמודות	399.94	395.38	1.15%
מדד המק"מ	277.33	277.10	0.08%
מדד תל בונד 20	321.69	312.55	2.92%
מדד תל בונד 40	307.87	302.78	1.68%
מדד האג"ח הקונצרני הכללי	309.53	297.76	3.95%
מדד המחירים לצרכן (הידוע)	100.0	101.2	-0.2%
שער השקל/דולר	3.85	3.90	-1.26%
שער השקל/אירו	4.05	4.24	-4.32%
ריבית בנק ישראל	0.10	0.10	0%

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2016 שש 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 מבקר פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתו של מבקר הפנים ודנה בממצאיו, במסקנותיו ובהמלצותיו.

אופן ניהול החברה (המשד)

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.

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, ביתר 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.

נוהל הצבעה באסיפות כלליות (המשך)

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.

החברה השתתפה במהלך שנת 2016 ב- 194 אסיפות.

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 2016 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 פיקוחי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מוחימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולחוראות 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 בעורפת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש לחשוד תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

ד"ר עמית מוכתר, מנכ"ל

30/03/2017

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 2016 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנתון כדי שחמצים 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 החכנה של הדוח;
 - (ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק החון;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-
 - (ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
 5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לזירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל חליקוים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע בביטולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת האנהלה 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

30/03/2017

תאריך

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, 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 2016, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יעקב גנות, יו"ר הדירקטוריון

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

30/03/2017

תאריך



**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של
עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ
בדבר 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 2016, 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 של החברה המנהלת אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית 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.

הבקרה הפנימית ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנים שהסתיימו ב-31 לדצמבר שנת 2015 ו-2014 בוקרה ע"י רו"ח מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליה מיום 31 במרס 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

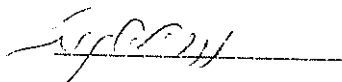
בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה מנהלת הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ותקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה 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 לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ותקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו לגבי קופות גמל והנחיות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

**ורדי לוטרבך
ושות'
רואי חשבון**

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 חשובה 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 2016, 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 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 30 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.



תל- אביב, 30 במרץ, 2017

ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

**ורדי לוטרבך
ושות'
רואי חשבון**

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

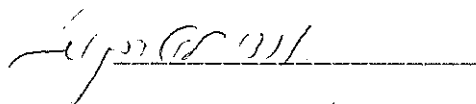
ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת דוחות הרווח וההפסד לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

מספרי ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 ו-2014, בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליהם מיום 31 במרס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת

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 וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה המנהלת לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ותקנות הדיווח והעריכה אשר נקבעו על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 30 במרץ 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.



ורדי לוטרבך ושות'
רואי חשבון

תל-אביב, 30 במרץ, 2017

דוחות על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר 2015 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2016 אלפי ש"ח	ביאור	נכסים
230	349	4	רכוש קבוע, נטו
958	629	5	חייבים ויתרות חובה
63	33	6	השקעה פיננסית – פיקדון בבנק
15	138	7	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,266</u>	<u>1,149</u>		סך כל הנכסים
			הון
<u>-</u>	<u>-</u>	8	הון מניות
<u>1,266</u>	<u>1,149</u>	11	התחייבויות זכאים ויתרות זכות
<u>1,266</u>	<u>1,149</u>		סך ההתחייבויות
<u>1,266</u>	<u>1,149</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון

יעקב גנור

מנכ"ל וממונה על תחום הכספים

רו"ח עמית מוכתר

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 במרץ 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2014	2015	2016	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות				
4,680	5,853	5,805	12	הכנסות מדמי ניהול מקופת הגמל
2	-	-		הכנסות מימון
52	54	59	14	הכנסות אחרות
4,734	5,907	5,864		סך כל ההכנסות
4,734	5,907	5,864	15	הוצאות הנהלה וכלליות
4,734	5,907	5,864		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 מסלול השקעה כללי, מסלול אג"ח עד 10% מניות ומסלול ללא מניות.

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. מזומנים ופיקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדיווח.

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 התחייבויות 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. 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 ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים בדרך של מכאן ואילך. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופות גמל בלבד.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2016

ביאור 4 - רכוש קבוע, נטו**א. הרכב ותנועה**

מחשבים ותוכנה	ריהוט וציוד משרדי	התקנות ושיפורים במושכר	סך הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
158	79	77	314	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
109	16	-	125	תוספות
267	95	77	439	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
35	91	112	238	תוספות
302	186	189	677	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
פחת נצבר				
106	31	40	177	יתרה ליום 1 בינואר, 2015
20	5	7	32	פחת
126	36	47	209	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015
97(*)	12	10	119	פחת
223	48	57	328	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
79	138	132	349	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016
141	59	30	230	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015

(*) בשנת 2016 הופחתה עלות שהושקעה בשנת 2015 עבור שחזור דוחות לעמית 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 וחיסכון.

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
3	3
14	14
10	10

מחשבים ותוכנה
ריהוט וציוד משרדי
התקנות ושיפורים במושכר

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
129	170	הוצאות מראש
801	443	צדדים קשורים
28	16	חייבים אחרים
958	629	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 - השקעה פיננסית - פיקדון בבנק

ליום 31.12.2016, 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 30,000 בפיקדון קצר מועד צמוד למדד, המשועבד לבנק להבטחת הערבות.

ביאור 7 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15	138	מזומנים ופיקדונות
15	138	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית למועד הדיווח בגובה 0.02% (המבוססת על שיעורי ריבית על פרי"י של חברת פועלים סהר בע"מ).

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 2016 ו-2015 לסך 64 אלפי ש"ח וסך 58 אלפי ש"ח בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
118	119	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
905	773	הוצאות לשלם
48	63	מוסדות ורשויות ממשלתיות
165	184	צדדים קשורים
30	10	הפרשה לחופשה ולהבראה
1,266	1,149	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			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,680	5,853	5,805	דמי ניהול מקופת הגמל
2014	2015	2016	
%	%	%	
0.22	0.24	0.29	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 13 - נתונים אודות קופת הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים - מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,089,498	2,045,132	סך זכויות עמיתים המנוהלות
81,861	79,913	סך התקבולים מהעמיתים
77,973	84,576	סך התשלומים לעמיתים

ב. העברות כספים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3	-	-	העברות לקופה מגופים אחרים
2	41	1	העברות מחברות ביטוח
11,494	10,416	9,109	העברות מקרנות פנסיה
11,499	10,457	9,110	העברות מקופות גמל
			סך הכל העברות לקופה
(651)	(193)	(572)	העברות מהקופה לגופים אחרים
(721)	(1,232)	(3,029)	העברות לחברות ביטוח
(86,360)	(89,517)	(96,415)	העברות לקרנות פנסיה
(87,732)	(90,942)	(100,016)	העברות לקופות גמל
			סך הכל העברות מהקופה
(76,233)	(80,485)	(90,906)	העברות, נטו

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2016

ביאור 14 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
51	54	59	הכנסות משכר דירה
1	-	-	הכנסות אחרות
52	54	59	סך הכל הכנסות אחרות

ביאור 15 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,243	1,335	1,524	שכר עבודה ונלוות
443	715	676	תשלום לדירקטורים
29	32	119	פחת (ראה סעיף ג)
149	153	148	ביטוחים
439	417	527	אחזקת משרדים ותקשורת
123	177	165	שיווק ופרסום
647	1,286	1,230	תשלום לגורמים מתפעלים (ראה גם סעיף ד)
681	750	621	דמי ניהול תיק השקעות
696	728	667	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
284	314	187	אחרות
4,734	5,907	5,864	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

- ב. במהלך השנה השתתפו אחרים בהוצאות החברה בסך כולל של 141 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.
- ד. על פי תנאי ההסכם, בששת החודשים הראשונים להתקשרות, העניק לאומי שש"ה את שירותיו לחברה ללא תמורה. כפועל יוצא, עמיתי הקופה לא חויבו בגין דמי תפעול בתקופה של ששת החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015.

ביאור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
801	443	חייבים ויתרות חובה
165	232	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופה עמדה על 751 אלפי ש"ח.

ביאור 16 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,680	5,853	5,805	הכנסות מדמי ניהול
818	1,124	992	הוצאות הנהלה וכלליות

ג. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2014		2015		2016		
סכום באלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום באלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום באלפי ש"ח	מס' אנשים	
295	1	318	1	316	1	דמי ניהול שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
523	6	806	6	676	6	גמול דירקטורים ותשלומים בגין דירקטורים
818	7	1,124	7	992	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 2015-9-4 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.