



עמ"י חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ

עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ
דוח תקופתי לשנת 2023

פרק 1 דוח תיאור עסקי התאגיד

פרק 2 דוח הדירקטוריון

פרק 3 דוחות כספיים

פרק 1 - דוח תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

3.....	1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
3.....	1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
3.....	1.2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות
4.....	1.3. תחומי פעילות
6.....	2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
6.....	2.1. מוצרים ושירותים
9.....	2.2. תחרות
9.....	2.3. לקוחות
10.....	3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
10.....	3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
10.....	3.2. הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח
14.....	3.3. חסמי כניסה ויציאה
14.....	3.4. גורמי הצלחה קריטיים
14.....	3.5. השקעות
14.....	3.6. ביטוח משנה
15.....	3.7. הון אנושי
15.....	3.8. שיווק והפצה
16.....	3.9. ספקים ונותני שירותים
16.....	3.10. רכוש קבוע
16.....	3.11. עונתיות
16.....	3.12. נכסים בלתי מוחשיים
17.....	3.13. הסכמים מהותיים
17.....	3.14. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
17.....	3.15. גורמי סיכון
19.....	4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
19.....	4.1. הדירקטורים של החברה
25.....	4.2. נושאי משרה
- 26 -	4.3. מדיניות התגמול בחברה
- 28 -	4.4. מבקר הפנים
- 28 -	4.5. רואה חשבון מבקר
- 29 -	4.6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
- 29 -	4.7. החלטות החברה

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"), מנהלת בנאמנות שתי קופות גמל ענפיות - קופת גמל עמ"י - קופת גמל לחסכון (מספר אישור מס הכנסה 161) וקופת גמל להשקעה (מספר אישור מס הכנסה 14076) (להלן ייקראו שתיהן - "הקופות" או "הקופה").

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הינה הגורם המפקח על פעילות החברה המנהלת והקופות שבניהולה (להלן - "רשות שוק ההון" / "הממונה").

קופת גמל עמ"י (להלן - "קופת גמל לחסכון") הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה, ביום 28 בינואר 1996.

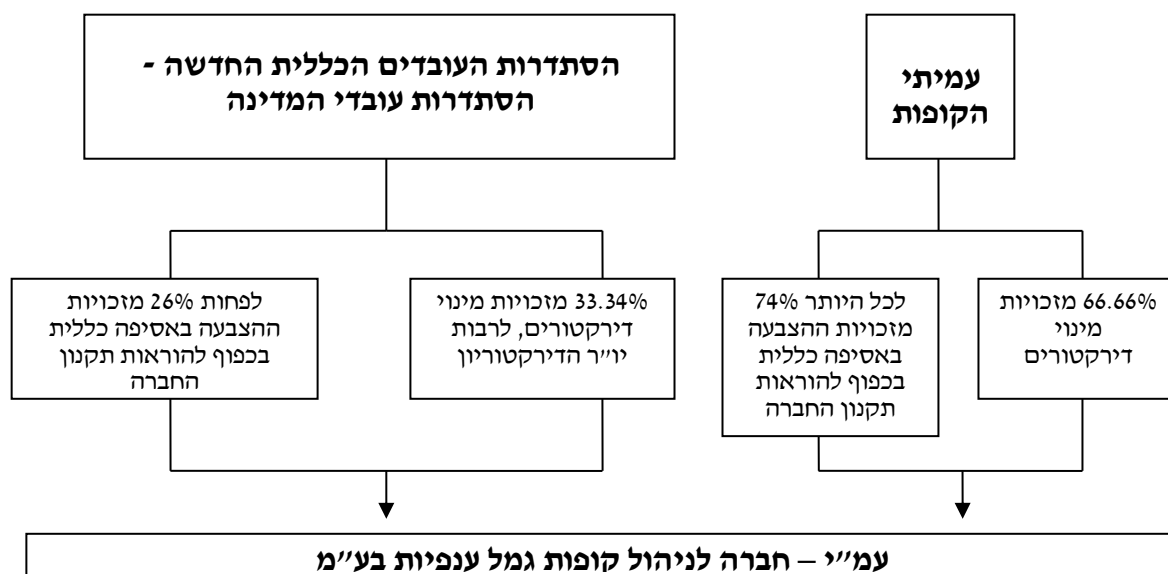
קופת גמל להשקעה עמ"י (להלן - "קופת גמל להשקעה") החלה לפעול בחודש נובמבר 2022, לאחר קבלת אישור הממונה של רשות שוק ההון, מחודש אוגוסט 2022.

הקופות הינן קופות ענפיות, אשר מיועדות על פי תקנוניהן, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. בחודש אוגוסט 2022, הורחבה אוכלוסיית העמיתים לצירוף בני הזוג של עמיתי הקופות.

בהיותה חברה לניהול קופות גמל ענפיות, אין לחברה הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופות אלו.

עמיתי הקופות הם חברים בחברה, ועל פי חוק החברות התשנ"ט-1999, הם נחשבים כבעלי מניות ללא ערך נקוב. מספר החברים (עמיתים) בחברה אינו מוגבל.

1.2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



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

1.3. תחומי פעילות

תחום הפעילות של החברה הינו ניהול קופות גמל ענפיות המיועדות לחיסכון פנסיוני לציבור הזכאי להצטרף אליהן כמפורט בסעיף 1.1 לעיל בדבר "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

קופת גמל עמ"י (להלן - "קופת גמל לחסכון עמ"י")

קופת גמל עמ"י 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.

בקופת הגמל לחסכון מנוהלים חמישה מסלולי השקעה: שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50-60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן: "מסלולים תלויי גיל") ושני מסלולים מתמחים (אינם תלויי גיל): מסלול ללא מניות ומסלול מניות אשר החל לפעול ביום 30 ביוני 2019.

מסלולים תלויי הגיל הינם מסלולי ברירת מחדל בעת הצטרפות לקופת הגמל ועמית חדש מצורף אליהם, בהתאם לגילו, אלא אם בחר אחרת. במהלך תקופת החיסכון, חשבון עמית המשוך למסלול תלוי גיל, יעבור אל המסלול מותאם הגיל, בהגיעו לגיל המסלול, בהתאם לתקנון הקופה.

החברה מעניקה הלוואות לעמיתים מכספי קופת גמל לחסכון.

קופת גמל להשקעה עמ"י

החל מחודש נובמבר 2022 החברה הקימה קופת גמל להשקעה המיועדת להפקדת כספים על ידי עמיתים הזכאים להצטרף לקופה כמפורט בסעיף 1.1 לעיל. העמיתים בקופת הגמל להשקעה הינם במעמד של עמית עצמאי (היינו, הפקדות שאינן על ידי מעסיק ועובד אלא על ידי העמית בלבד), בהתאם לכללי ההפקדה בקופת גמל.

קופת הגמל להשקעה מנהלת שלושה מסלולי השקעה: מסלול כללי, מסלול אג"ח עד 20% מניות ומסלול מניות מתמחה. מסלול ברירת המחדל הינו המסלול הכללי והעמית רשאי לבחור בכל שלב כל אחד משלושת מסלולי השקעה אלה.

קופת גמל להשקעה הינה מוצר השקעה חליפי לקרנות נאמנות, לתיקים מנוהלים, לפיקדונות בבנקים ואלטרנטיבה לחיסכון לטווח קצר ובינוני בכלל ולחיסכון לגיל הפרישה בפרט. לקופת גמל להשקעה ניתן להפקיד עד כ- 80 אלף ש"ח בשנה קלנדרית עבור כל אדם. סכום ההפקדה המקסימלי מעודכן מידי שנה (ביום 1 בינואר) בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן. ההפקדה יכולה להתבצע באופן חד פעמי או באופן תקופתי. ההפקדה אינה מזכה בהטבת מס אך הכספים נזילים וניתנים למשיכה בכל עת, בכפוף לתשלום מס בשיעור 25% על הרווח ההון הריאלי שמניבה תשואת הקופה לעמית. לחילופין, רשאי העמית להותיר הכספים בקופה לצרכי לקצבה ובמקרה כזה יזכה לפטור מוחלט ממס על רווחי ההון האמורים.

בדבר פרטים נוספים ראה להלן בפרק "מאפיינים כלליים של החברה".

1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה (המשך)**1.3 תחומי פעילות (המשך)**

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

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	
7,559	7,552	7,442	הוצאות החברה והכנסותיה, נטו (1) במשך השנה
2,160,574	1,897,490	1,936,952	סך נכסי הקופות המנוהלות לסוף השנה, ברוטו (2) (3)
			סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה של הקופות
(145,618)	(49,554)	(134,419)	המנוהלות- צבירה חיובית (שלילית), נטו (2)

קופת גמל עמ"י

15.33%	(14.99%)	10.47%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול לבני 50 ומטה
15.11%	(9.83%)	10.48%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול לבני 50 עד 60
8.25%	(8.75%)	7.01%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול לבני 60 ומעלה
2.91%	(3.89%)	4.31%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול ללא מניות
26.18%	(20.42%)	14.08%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול מניות

קופת גמל להשקעה (2)

-	(0.61%)	6.64%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול אג"ח עד 20% מניות
-	(2.73%)	11.61%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול כללי
-	0.14%	10.78%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה- מסלול מניות

(1) ההוצאות כוללות בעיקרן הוצאות שכר עבודה ונלוות, תשלום לגורמים מתפעלים והוצאות דמי ניהול תיק השקעות.

(2) החברה החלה לנהל את קופת הגמל להשקעה החל מחודש נובמבר 2022 (להלן- "מועד תחילת הפעילות"). סך נכסי הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 הינו כ- 8,516 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 : כ- 578 אלפי ש"ח) וסך צבירה חיובית, נטו לשנת 2023 הינו כ- 7,537 אלפי ש"ח (לשנת 2022 : כ- 582 אלפי ש"ח). בדוח הכספי של קופת גמל להשקעה, מוצגים הנתונים ממועד תחילת הפעילות ועד ליום 31 בדצמבר 2023.

(3) הקיטון בשנת 2023 נובע בעיקרו מצבירה שלילית בקופת גמל עמ"י.

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 קופות גמל ענפיות ועומדת בתנאי ההוראה האמורה. ראה ביאור 7, בדבר "הון המניות", בדוחות הכספיים של החברה.

1.5 חלוקת דיבידנדים

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

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

2.1 מוצרים ושירותים

א. קופת גמל עמ"י-קופת גמל לחסכון

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

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

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

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

ב. קופת גמל להשקעה

החל מחודש נובמבר 2022 החלה החברה מנהלת לנהל קופת גמל להשקעה עבור עמיתים עצמאיים. במסגרת הקופה שלושה מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

מסלול כללי - נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

מסלול אג"ח עד 20% מניות - מסלול שמרבית החשיפה בו היא לאפיק האג"ח בארץ ובח"ל בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. החשיפה לרכיב המניות לא תעלה על 20% מסך נכסי המסלול.

חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

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

ליום 31 בדצמבר			קופת גמל עמ"י
2021	2022	2023	
			מספר חשבונות עמיתים:
14,667	13,436	11,666	פעילים
31,970	32,147	32,110	לא פעילים
46,637	45,583	43,776	סה"כ חשבונות עמיתים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,091,114	903,241	854,509	פעילים
1,068,970	987,293	1,072,966	לא פעילים
2,160,084	1,890,534	1,927,475	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,852	2,841	1,336	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
6,656	7,490	2,162	תקבולים מהפקדות חד פעמיות
58,313	56,623	50,310	תקבולים מדמי גמולים
30,168	60,566	38,453	העברות צבירה לקופה*
(144,565)	(102,060)	(136,962)	העברות צבירה מהקופה*
(89,534)	(65,265)	(93,657)	פדיונות
278,300	(219,414)	178,797	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
7,559	7,552	7,427	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.36	0.37	0.38	פעילים ולא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.16	0.15	0.19	עמלות ניהול חיצוני
			חשבונות מנותקי קשר:
4,358	4,795	5,076	מספר חשבונות
32,222	42,117	56,046	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
109	162	204	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.36	0.37	0.38	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
7,318	6,850	6,642	מספר חשבונות
9,251	6,959	7,847	יתרת נכסים
31	27	28	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.36	0.37	0.38	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

* לא כולל העברות בין מסלולים.

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

קופת גמל להשקעה		ליום 31 בדצמבר	
		2023	*2022
<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>			
פעילים		113	17
לא פעילים		80	-
סה"כ חשבונות עמיתים		193	17
<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>			
פעילים		3,802	578
לא פעילים		4,714	-
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו		8,516	578
<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):**</u>			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים		854	-
תקבולים מהפקדות חד פעמיות		3,479	445
תקבולים מדמי גמולים		4,588	462
העברות צבירה לקופה***		3,110	120
העברות צבירה מהקופה***		(52)	-
פדיונות		(109)	-
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה		401	(4)
<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):**</u>			
פעילים ולא פעילים		15	****-
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>			
פעילים ולא פעילים		0.39	0.07
<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>			
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך		0.08	0.07*****
עמלות ניהול חיצוני		0.02	-
<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>			
פעילים ולא פעילים		2%	2%

* הקופה החלה בפעילותה בחודש נובמבר 2022 (להלן - "מועד תחילת הפעילות").

** בדוח הכספי של קופת גמל להשקעה מוצגים הנתונים החל ממועד תחילת הפעילות ועד ליום 31 בדצמבר 2023.

*** לא כולל העברות בין מסלולים.

**** נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

***** חושב מיתרת נכסים לסוף השנה.

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

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

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

2.3 לקוחות

הקופות, כקופות גמל ענפיות, מיועדות על פי תקנוניהן, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה ולבני זוג של עמיתים אלה, מפורט לעיל בסעיף 1.1 בדבר "פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה".

2022	2023	
קופת גמל לחסכון		
3.22%	4.91%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
51	52	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
15.88	16.21	הוותק הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
קופת גמל להשקעה		
-	2.40%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (באחוזים)
56	52	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (בשנים)
0.20	1.38	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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- כמו כן, חלים על החברה חוקים נוספים כגון: חוק החברות, חוק הגנת הפרטיות; חוק איסור הלבנת הון - חוק איסור הלבנת הון והצווים שהותקנו מכוחו וכן על חלק מזכויות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה, שטרם הוסדרו בהסדרה מלאה על ידי החקיקה הראשית בתחום, חלים חוקים מתחום דיני העבודה וביניהם, חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958.

3.2 הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו)

ביום 21 במרס 2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בכל הקשור לפרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים.

במסגרת תיקון החוזר נקבע כי:

- א. החל מקביעת מדיניות השקעה הצפויה לשנת 2024- תהיה טבלה אחידה של מדיניות השקעה צפויה הן למסלולים המתמחים והם למסלולים הלא מתמחים - על מנת לייצר אחידות עם השינויים שבוצעו במסגרת העדכון החדש של רשימת מסלולי ההשקעה ועל מנת לייצר השוואה נוחה יותר בין כל מסלולי ההשקעה. הוצע לקבוע שביחס לכל מסלולי ההשקעה (מתמחים ושאינם מתמחים), תחול החובה לפרסם את מדיניות ההשקעה הצפויה בהתאם להוראות החלות על מסלולי השקעה לא מתמחים.
- ב. על מנת לאפשר יכולת השוואה נוחה, הוצע ליצור אחידות באופן הדיווח של החברות המנהלות לגבי שיעור מגבלת עמלת ניהול חיצוני ולכן הוצע שהדיווח יתבצע בפורמט אחיד, הן לגבי מיקום ונוסח הדיווח והן לגבי ציון של 2 ספרות אחרי הנקודה העשרונית. הדיווח יהיה בשורה נפרדת כחלק מפרסום מדיניות ההשקעה הצפויה.
- ג. כמו כן, כדי ליצור הקבלה בין מספר הפרסומים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני לבין ההצהרה על מדיניות השקעה צפויה, הוצע לקבוע שחברה מנהלת תציג באתר את ארבעת הפרסומים האחרונים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני, בהלימה עם מספר הפרסומים שנדרש להציג לעניין הצהרת מדיניות השקעה צפויה.

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

3.2 הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח (המשך)

תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו) (המשך)

ד. בתיקון לתקנות נקבע שמגבלת עמלת ניהול חיצוני לא תכלול את הרכיב של דמי ניהול משתנים שהוא חלק מתשלום עמלת ניהול חיצוני שנגבה מנכסי המשקיע המוסדי ושגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה. לפיכך הוצע לחדד את ההוראות לעניין מסירת דיווחים לוועדת השקעות לגבי הוצאות ישירות ולקבוע **שיש לדווח אחת לשנה בנפרד לוועדת השקעות על מרכיב דמי הניהול המשתנים** לרבות תיאור המנגנון שלפיו נגבים דמי הניהול המשתנים (ביחס לכל תשלום), וסך הגבייה השנתית שבוצעה בפועל בהתאם למנגנון האמור, זאת על מנת להגביר את הבקרה לגבי ההיקף הכספי ששולם בגין רכיב זה. מכאן, נדרש כי במקרים בהם גוף מוסדי לא קיבל מידע כאמור מקרן ההשקעה, הוא נדרש לתעד זאת בכתב לרבות ההסברים שקיבל מאת הקרן לסירוב להעביר את המידע, ולמסור את התיעוד הנ"ל לוועדת ההשקעות. בנוסף, לאור קבלת האינדיקציה כאמור בדבר איכות הממשל התאגידי בקרן, נדרש כי וועדת ההשקעות תדון בכדאיות המשך ההשקעה בקרן.

כמו כן, הגוף המוסדי יהיה רשאי שלא למסור דיווח לוועדת ההשקעות בגין רכיב דמי הניהול המשתנים שנגבו בגין השקעה נתונה, ובלבד שההשקעה האמורה עומדת בכל התנאים הבאים:

- א. ההשקעה בנכס נשוא דמי הניהול המשתנים בוצעה לפני יום ה-31 במרץ 2023;
- ב. הגוף המוסדי ביקש ממנהל הנכס נשוא דמי הניהול המשתנים לקבל דיווח בגין דמי הניהול המשתנים השנתיים שנגבו, נענה בשלילה ותיעד בכתב את המענה שהתקבל לרבות ההסברים לסירוב והתיעוד נמסר לוועדת ההשקעות.
- ג. לנוכח אי קבלת המידע בדבר דמי הניהול המשתנים, ועדת ההשקעות דנה בכדאיות המשך ההשקעה בנכס נשוא דמי הניהול המשתנים.

החברה נערכה להוראות החוזר.

תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה- מהדורה 11

ביום 21.3.2023 פורסם תיקון לחוזר המאוחד בנושא דיווחים (להלן: "תיקון החוזר"). תיקון החוזר התייחס לדיווח מרכיבי תשואה ודיווח רשימת נכסים. במסגרת תיקון החוזר נקבע כי:

1. מרכיבי תשואה דוח מרכיבי התשואה יוצג עבור כל החודשים מתחילת השנה הקלנדרית ועד לסוף תקופת הדיווח. בנוסף, יוצגו גם מרכיבי התשואה המצטברת. יתרת הנכסים לכל תקופה (חודש או רבעון, לפי העניין) לא תהיה יתרת הנכסים לסוף התקופה אלא תוצג כממוצע היומי של אותה התקופה. תרומה לתשואה ושיעור מסך הנכסים היומיים המשוקללים ידווחו באחוזים.
 2. תוצג רשימת נכסים אחת הכוללת את כל המסלולים וללא רשימה נפרדת לכל מסלול (ברמת ישות חברה מנהלת). יוצגו באתר החברה רשימות הנכסים 7 שנים אחרונה.
- בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 8-9-2023 (מפורט בהמשך) נדחתה תחילתו של חוזר זה לרבעון הראשון לשנת 2024. החברה נערכת ליישום הוראות החוזר, לפי מועד תחילתו.

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

3.2 הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח (המשך)

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-2: "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני-עדכון" ביום 5 בפברואר 2023 פורסם עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (להלן: "עדכון החוזר"). במסגרת עדכון החוזר נדחה מועד כניסתו לתוקף של הוראות חוזר גופים מוסדיים 2021-9-7 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום 13.6.2021, אשר היו מיועדות להיכנס לתוקף ביום 26.11.2023, ליום 1.6.2024. בנוסף, הוחלט לבטל את הוראות התחילה ההדרגתיות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2022-9-8 בעניין סעיף 5א לנספח ה' – ממשק מעסיקים, בכל הנוגע למעסיק המעסיק יותר מ-10 עובדים ולמעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים. כך, שמועד התחילה של ההוראה האוסרת על השימוש בחשבון נאמנות עבור כלל המעסיקים יחול ביום 1 בפברואר 2024, על שני סוגי המעסיקים כאמור. תחילתן של הוראות עדכון החוזר הוא ביום פרסומן.

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-5: "חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים" פורסם ביום 26 ביוני 2023 ומטרתו להגדיר תשתית רגולטורית לגופים המוסדיים ובמטרה לקדם את יישום הוראות חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"), אשר פורסם בחודש נובמבר 2021. חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח ממי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. הוראות חוזר זה ייכנסו לתוקפן ביום כניסת חוק שירות מידע פיננסי לתוקף. החברה תיערך ליישום ההוראות, ככל שיחולו בעניינה.

חוזר גופים מוסדיים 2023-9-6: "אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח" פורסם ביום 20 ביולי 2023 וזאת בהמשך לפרסום ביום 30 באוקטובר 2022 של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), (תיקון), התשפ"ג-2022 (להלן – תיקון התקנות).

בהתאם לתקנה 7(א) לתיקון התקנות, מועד תחילת התיקון הוא ביום 1 בינואר 2023. במסגרת תיקון התקנות, תוקנה תקנה 3ב לתקנות העיקריות, ונוסחה לאחר התיקון הוא כדלקמן:

(א) גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (בתקנה זו – העלות השנתית הצפויה), בתנאים ובאופן שיוורה הממונה.

(ב) גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח לפי ההוראות האמורות את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה, את התשואה בניכוי הוצאות ישירות ואת העלות השנתית הצפויה, במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראות סעיף 35 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, באופן ובתנאים שיוורה הממונה.

(ג) בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה.

בהתאם, קבע הממונה על רשות שוק ההון את הכללים לעניין רכיבי העלות השנתית הצפויה ואופן הצגתה לעמיתים. תחילתן של הוראות החוזר יהיו לא יאוחר מיום 1.1.2024.

החברה מיישמת את הוראות החוזר.

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

3.2 הוראות דין עיקריות שפורסמו במהלך תקופת הדוח (המשך)

חוזר ביטוח 10-1-2023: "עדכון החוזר המאוחד - פרק רואה חשבון מבקר"

פורסם ביום 28 באוגוסט 2023. פרק "רואה חשבון מבקר" בחוזר המאוחד, מרכז את כל הוראות הממונה על רשות שוק ההון, לעניין מינוי וכהונתו של רואה חשבון מבקר. פרק זה כולל 2 חלקים: הוראות עקרוניות ונספח שמירה על אי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה. עדכון פרק רואה חשבון מבקר, כולל את עיקר הנושאים הבאים:

- א. הטמעת הוראת ממונה- שמירה על אי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה;
- ב. עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי מפורט אודות דוח כספי שנתי, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל;

עיקר העדכון נוגע לחברות הביטוח. החברה יישמה את הוראות הממונה החלות על הגוף המוסדי.

שה. 2584-2023: "דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון המבקר"

ביום 11 בספטמבר 2023 פרסמה רשות שוק ההון, מסמך עמדה בנושא קבלת דוחות מיוחדים מרואה חשבון המבקר המכהן בגוף מוסדי, בנושאים הבאים:

- א. מידע לגבי הפעילות הפיננסית של לקוחותיהם וספקיהם לאור קיום חשיפה לסיכונים שונים, בין היתר, סיכונים ציות ואיסור הלבנת הון ומימון טרור.
- ב. אסמכתאות רלוונטיות התומכות בפעילות פיננסית כאמור, דוגמת דוחות מיוחדים מרואי חשבון ועוד, בהתאם לנסיבות ולגישה מבוססת סיכון.
- ג. דוחות מיוחדים נוספים לפי סוגי הדוחות שרואה חשבון רשאי לתת בתחום עיסוקו על פי הדינים והתקנים החלים על רואי החשבון.

החברה יישמה את הוראות הממונה.

שה. 3673-2023: "הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"

על רקע מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה במדינת ישראל ביום 7.10.2023, פרסמה רשות שוק ההון, ביום 17 באוקטובר 2023, הנחיות הנוגעות לפעילות הגופים המוסדיים. בהתאם להנחיות כאמור, נדרשים גופים מוסדיים, כגורמים המספקים שירותים חיוניים לציבור הישראלי, לבחון את פעילותם במסגרת החירום וליתן את הדעת למכלול נושאים עיקריים ובכלל זה: שירות הלקוחות, ניהול השקעות, ניהול סיכונים, אבטחות מידע, ממשל תאגידי ועוד.

החברה יישמה את הוראות הממונה.

חוזר גופים מוסדיים 7-9-2023: "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום-אוקטובר 2023"

פורסם ביום 23 באוקטובר 2023. לאור הכרזת ממשלת ישראל על "מצב מלחמה" בעקבות מתקפת "פתע" שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום") ביום 7/10/23, פרסמה רשות שוק ההון הוראת שעה, ובה שורה של הקלות על הגופים המוסדיים, אשר תימשכנה בתקופת מצב החירום. כך למשל, ניתנה הארכת מועדים למשלוח דיווחים לממונה, להצגת דוחות תקופתיים.

חוזר גופים מוסדיים 8-9-2023: "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום-נובמבר 2023"

פורסם ביום 3 בדצמבר 2023. לאור הכרזת ממשלת ישראל על "מצב מלחמה" בעקבות מתקפת "פתע" שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום") ביום 7/10/23, פרסמה רשות שוק ההון הוראת שעה, ובה מס' הקלות נוספות על הגופים המוסדיים ובעלי רישיון פנסיוני, אשר תימשכנה בתקופת מצב החירום.

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

3.3 חסמי כניסה ויציאה

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי, הון אנושי בעל הכשרה מתאימה. חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או לפירוק מרצון של חברה המנהלת.

3.4 גורמי הצלחה קריטיים

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

3.5 השקעות

מדיניות (מודל) הקצאת נכסים

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

מדיניות השקעה צפויה

דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות מתווים מדיניות השקעות צפויה למסלולי ההשקעה בקופות 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 בקופות. 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. שלושת בתי ההשקעות: IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, More- מור ניהול השקעות בע"מ ואינפניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ הם מנהלי ההשקעות של קופת הגמל לחסכון. IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ הוא מנהל ההשקעות של קופת הגמל להשקעה.

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) פרסמו הקופות מסמך המתאר את התחשבותן בהיבטים של השקעות אחראיות במסגרת מדיניות ההשקעות. מדיניות ההשקעות של הקופות מפורסמות באתר האינטרנט של החברה, בכתובת <http://www.ami-gml.co.il>.

כספי העמיתים מושקעים בארץ ובחו"ל, בין היתר, על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי וכחלק ממדיניות ניהול הסיכונים, בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים לרבות קרנות השקעה, פיקדונות וחוזים עתידיים. מדיניות הקופות היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו, בהתאם לרמת הסיכון בכל מסלול השקעה. הקופות מפזרות את השקעותיהן 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

אין מרכיב ביטוחי בפעילות החברה עבור עמיתה.

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

3.7 הון אנושי

דירקטורים

מידע על חברי הדירקטוריון ראה להלן בסעיף 4.1 "הדירקטורים של החברה". הדירקטורים בחברה הינם בעלי השכלה, ניסיון וידע מגוונים הרלבנטיים לפעילות החברה. במהלך תקופת כהונתם, החברה מרעננת ומרחיבה את תחומי הידע של הדירקטורים במסגרת השתלמויות, סקירות רוחב בישיבות 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.

מחלקת תפעול ושירות לקוחות

החברה מפעילה מערך תפעול (BACK OFFICE) ומוקד שירות לקוחות אשר מטפל בבקשות עמיתים כגון: הצטרפויות של עמיתים חדשים לקופות, העברות כספים לקופות ומהן, משיכות כספים, מינוי ועדכון של פרטי מוטבים, העברה בין מסלולים, איתור עמיתים ומוטבים, טיוב נתוני העמיתים וכו'. שירותי תפעול הלוואות לעמיתים (באמצעות ספק תפעול חיצוני). כמו כן, מערך התפעול מהווה מוקד שירות לקוחות לעמיתים הנותן מענה לעמיתים.

מערך השיווק והשימור

ראה כאמור להלן בסעיף 3.8 "שיווק והפצה".

רגולציה מזכירות חברה וממשל תאגידי וניהול כספים

בחברה מועסקת סמנכ"לית, אחראית רגולציה ומזכירת החברה האחראית על מילוי הוראות הדין. במסגרת כך, נקבעה מדיניות אכיפה מנהלית בחברה ומתקיימת תכנית אכיפה מנהלית שנתית, ליישום הוראות רגולציה חדשות ובקרה על יישום הוראות קיימות. מתן דיווחים לדירקטוריון החברה בתדירות הנדרשת.

בחברה מועסקת ר"ח בתפקיד ע.מנהל כספים ומנכ"ל החברה משמש כמנהל הכספים. החברה פועלת בהתאם לתקציב שנתי, המאושר מדי שנה על ידי דירקטוריון החברה ומתקיים מעקב אחר עמידה בסעיפיו. תהליכי התשלומים לספקי החברה ועובדיה, מתקיים תוך פיקוח ובקרה רחבה, בהתאם לנהלי החברה. תפקידי מפתח בחברה: מנכ"ל החברה, סמנכ"לית אחראית רגולציה ומזכירת חברה, ע.מנהל כספים מנהלת התפעול, והתלות בהם הינה משמעותית.

3.8 שיווק והפצה

החברה פועלת לשמירה על קשר עם עמיתיה באמצעות הפצת חומרים פרסומיים. החברה מפיצה לעמיתיה, דוחות שנתיים ורבעוניים (במתכונת בהתאם להוראות הממונה). החברה מפעילה אתר אינטרנט בהתאם להוראות הדין הכולל מידע כנדרש בהוראות הרגולציה, לרבות מידע על מוצרי הקופות וכן, אזור מידע אישי לעמיתים.

החברה הקימה מערך שיווק, במשותף עם החברה לניהול קרן ההשתלמות של עובדי המדינה בדירוג מנהלי בע"מ (להלן: "קרה"ש"). מערך השיווק המשותף כולל מנהל מערך השיווק וצוות של חמישה עובדים, לרבות בעלי רישיון שיווק פנסיוני. העובדים מועסקים במשותף על ידי קרה"ש ועל ידי החברה. המשווקים הפנסיונים המועסקים במערך השיווק משתכרים סכום קבוע בתוספת עמלות הנגזרות מהיקף הסכומים בפעילות העברות כספים פנימה, והצטרפות לקופה. בנוסף, מקיימת החברה פעילות עצמאית לשימור כספי עמיתים.

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

3.9 ספקים ונותני שירותים

3.9.1 הסכם לניהול השקעות – נכסי קופת הגמל לחסכון מנוהלים על ידי שלושת מנהלי ההשקעות והינם: IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, More – מור ניהול השקעות בע"מ ("בית השקעות מור") ואינפיניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ. ניהול ההשקעות מפוצל בין שלושת המנהלים בהתאם לחלוקה להלן: מסלול לבני 50-60 מנוהל על ידי שלושת בתי ההשקעות לעיל ובנוסף, בית השקעות מור מנהל את יתר מסלולי הקופה (מסלול לבני 50 ומטה, מסלול לבני 60 ומעלה, מסלול מניות מתמחה ומסלול ללא מניות מתמחה. לעניין הודעה על הפסקת פעילות על ידי בית השקעות מור, ראה ביאור 16, בדבר "אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה", בדוחות הכספיים של החברה. נכסי קופת גמל להשקעה, בשלושת המסלולים, מנוהלים על ידי IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ.

3.9.2 הסכם לקבלת שירותי תפעול – 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 והקופות ואת חשבוניות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול חשבונות העמיתים (טיפול חשבונאי בהפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות כספים בין קופות), ביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.

3.9.3 הסכם קסטודיאן (משמרת נכסי הקופות) – התקשרה החברה עם בנק לאומי בישראל בע"מ למתן שירותי משמרת על נכסי הקופות.

3.9.4 הסכמי ברוקראז' – החברה התקשרה עם הברוקרים הבאים: במהלך שנת 2022, קיימה החברה הליך תחרותי לבחירת ספקי ברוקראז' ובהתאם לאישור ועדת ההשקעות והדירקטוריון, התקשרה עם הברוקרים שנבחרו במסגרת תוצאות ההליך. הסכמים אלה תקפים לשלוש שנים וביצוע פעולות המסחר מולם הינה בהתאם למאפייני הפעילות של מנהלי ההשקעות. החברה פועלת בהתאם להסכמים אלה ומבצעת פעילות מסחר בני"ע בארץ ובחו"ל.

3.9.5 תפעול הלוואות לעמיתים מכספי קופה – בחודש אוגוסט 2023, החברה התקשרה חברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ לקבלת שירותי תפעול הלוואות לעמיתים, אשר כולל מתן שירות טלפוני לעמיתים, קבלת בקשות הלוואה, הקמת הלוואות במערכת הזכויות וכו'. החל מחודש אוגוסט, החברה סיימה את התקשרותה עם חברת אמון מחשבים בע"מ. אגב התקשרות החברה לעניין שירותי תפעול הלוואות, התקשרה החברה עם חברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ להקמת פורטל (אזור אישי) לעמיתים ולמעסיקים, לצורך שדרוגם והקמת טפסים דיגיטליים לשיפור השירות וההנגשה ללקוחות החברה. עד לחודש יולי 2023, ניתנו שירותי תפעול הלוואות על ידי חברת אמון מחשבים בע"מ.

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

3.10 רכוש קבוע

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

3.11 עונתיות

לא קיימת השפעה עונתית על פעילות 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. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה (המשך)

3.13 הסכמים מהותיים

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

3.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מירבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקופות 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 קופות הגמל.

3.15 גורמי סיכון

נכסי הקופות מושפעים מפעילות בשוק ההון ועל כן, חשופים לירידות שערים בשוקי ההון, בארץ ובעולם, העלולים להתרחש כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית, אירועים גיאופוליטיים, ירידת שווי של חברות ציבוריות (בעיקר) וכו'. סיכונים אלה עלולים להביא לירידה בתשואות הקופות ותיתכן השפעה על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות כספים ולהעברות כספים מהקופות. הרחבה לגבי הסיכונים אשר חלים על הקופות ראה פרק 4 בדבר "מדיניות ניהול הסיכונים של הקופה" בסקירות ההנהלה של קופות הגמל. הסיכונים לעיל הם סיכונים הקיימים בענף קופות הגמל, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקופות. כמו כן, ראה סעיף 2.22.2 לעיל לעניין תחרות.

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

3.15 גורמי סיכון (המשך)

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 פתרון חלקי לבעיה. לא ניתן להקטין את סיכון המקרו ל-0 עקב הסיכון להאטה כלכלית גלובאלית.			X		סיכון הקשור בגורמים המקרו כלכליים כגון עליה באבטלה, עליה/ירידה חדה באינפלציה, ירידה בצריכה אשר יפגעו ברווחי החברות המוחזקות בפורטפוליו הנכסים של הקופות.	סיכונים מאקרו
שמירה על יעילות תפעולית. ניהול השקעות על ידי בתי השקעות גדולים ומקצועיים מקטין את סיכון התחרות. כמו כן, הקופות מעסיקות יועץ השקעות מקצועי המשתתף באופן קבוע בדיוני ועדת ההשקעות ומנהל סיכונים פיננסיים.			X		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 שתשואות הקופות תהיינה נמוכות 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 הקופות חשופות יתר על המידה לישראל	סיכונים גיאוגרפיים

4 חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1 הדירקטורים של החברה

להלן שינויים בהרכב הדירקטוריון אשר חלו במהלך שנת 2023 :

(*) דירקטורים שהחלו לכהן במהלך שנת 2023 :

- (1) רו"ח אבי באשר החל כהונתו כדירקטור חיצוני, יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת הביקורת, ביום 2 באפריל 2023.
- (2) מר אליאב מזגני החל כהונתו כדירקטור וכחבר בוועדת ביקורת, ביום 31 באוגוסט 2023.
- (3) גבי מרסל נעמן החלה כהונתה כדירקטורית, ביום 31 באוגוסט 2023.
- (4) עו"ד ליאת בראשי החל כהונתה כדירקטורית, ביום 14 באוקטובר 2023.

(**) דירקטורים שסיימו את כהונתם במהלך שנת 2023 :

- (5) מר אורי אלפרין סיים את כהונתו כדירקטור וכחבר ועדת הביקורת, ביום 31 באוגוסט 2023.
- (6) גבי חנה ואזנה סיימה את כהונתה כדירקטורית, ביום 31 באוגוסט 2023.
- (7) גבי עידית כהן סיימה את כהונתה כדירקטורית, ביום 15 באוקטובר 2023.

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	תאגידיים אחרים בהם משמש כדירקטור
אופיר אלקלעי	024282014	1969	קיבוץ הראל	ישראלית	תואר ראשון במשפטים תואר שני MBA במדיניות ציבורית. בוגר קורס דירקטורים ראשוני ומתקדם.	כיום: יו"ר הסתדרות עובדי המדינה ויו"ר גופי הסמך. בעבר: מנכ"ל ההסתדרות, הכללית, מנכ"ל הסתדרות המעו"ף, מנכ"ל קרן השתלמות "רעות", וכן שימש כמנכ"ל הגופים: שחר און, מועדון "שלך", מועדון "שלך לגימלאי" ועוד.	יו"ר גופי הסמך של הסתדרות עובדי המדינה. יו"ר דירקטוריון יעד תקשורת יו"ר דירקטוריון דבר העובדים בארץ ישראל.
אבי באשר*	054339940	1956	יוסף מילוא 11, תל אביב	ישראלית	B.A בכלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה עברית M.B.A מנהל עסקים ומערכות מידע, האוניברסיטה העברית L.L.M במשפטים, אוניברסיטת בר-אילן רישיון רואה חשבון, לשכת רואי החשבון בישראל	מנכ"ל באשר אחזקות בע"מ ודירקטור בחברות שונות.	יו"ר דירקטוריון המכללה למנהל המסלול האקדמי וחברת פתרונות קמפוסיים בע"מ. דירקטור בחברות: טקלנד טכנולוגיות מימון בע"מ, באשר אחזקות בע"מ, ומיטב השקעות בע"מ. דירקטור חיצוני בחברת קרן ביטוח הדדי לחברי הסתדרות עובדי המדינה בישראל בע"מ. חבר ועד מנהל בדרך אל-בית ספר בטב"ע.
אמיר תמרי	022041131	1965	האגוז 100, כוכב יאיר	ישראלית	B.A במדעי המדינה B.L.L במשפטים באוניברסיטת תל אביב	דירקטור בחברות שונות.	יו"ר דירקטוריון בחברות מישורים השקעות נדל"ן בע"מ ואקספו חברה עירונית; ודירקטור בחברות: קסטרו מודל בע"מ, וסקיילין, שלמה ביטוח בע"מ, וסאטקום.
אליאב מזגני*	31927007	1975	לוי 36, גדרה	ישראלית	הנדסת חשמל ואלקטרוניקה, מכללת אריאל	יו"ר ועד מחוז מרכז – חברת בזק סגן יו"ר מרחב רחובות בהסתדרות בעבר: מנהל מדור תקשוב מרכז, בחברת בזק	דירקטור בחברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ.

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
אבנר סולטני	057898736	1962	אברהם קרן 31, כפר סבא	ישראלית	הנדסאי תעשייה וניהול, מכללת תל חי. הנה"ח סוג 2 המכללה למינהל. קורס דירקטורים. קורס מיומנויות הניהול במכון לפריון העבודה והיצור.	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה; עובד בקרן לביטוח הדדי של עובדי המדינה	-
בתיה צדקה	072170640	1948	יסוד המעלה 2/19 פתח תקווה	ישראלית	תיכונת + קורסים : הנהלת חשבונות, חשבי שכר 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 שכר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר.	דירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ.
ליאת בראשי*	27424274	1974	הר הדר	ישראלית	L.L.B במשפטים L.L.M במשפטים	עו"ד, מנהלת חטיבה ארצית בהסתדרות עובדי המדינה בעבר : עו"ד מרכזית הסתדרות מעו"ף במרחב ירושלים, מזכירת איגוד מקצועי בהסתדרות מרחב ירושלים	דירקטורית בקרן לביטוח הדדי לעובדי המדינה
מרסל נעמן*	54493317	1956	קס 51, תל אביב	ישראלית	B.A בקרימינולוגיה, בית ברל תואר שני בדמוקרטיה ומנהל ציבורי, האוניברסיטה הפתוחה	מנהלת אדמיניסטרטיבית במרכז רפואי שיבא יו"ר ועד תל השומר בהסתדרות עובדי המדינה	-

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
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 הועד המנהל בעמותת גימלאי המדינה בפנסיה תקציבית. חבר הועד המנהל בעמותת לקידום מודעות חברתית והעשרת הידע של עובדי המדינה. יושב ראש ועד הגימלאים של המוסד לביטוח לאומי.	-
חנה ואזנה**	63778542	1953	משרד העליה והקליטה אסתר המלכה 6 תל אביב	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 (עד 31.08.2021).	-
עידית כהן**	038496626	1976	גאולים 18 חולון	ישראלית	B.A. במגמת מינהל ומדיניות ציבורית באוניברסיטה הפתוחה, קורס קידום נשים בעבודה, מנהיגות קהילתית, קורס טוענים בבית הדין לעבודה, קורס דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים M.B.A. מינהל עסקים במכללה למינהל, התמחות בשיווק.	מנכ"ל העמותה לקידום המודעות החברתית ולהעשרת הידע של עובדי המדינה. מנכ"ל העמותה לקידום מקצועי חברתי של עובדי המדינה. מנכ"ל מועדון נכון.	דירקטורית בחברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ ובקרן לביטוח הדדי של עובדי המדינה ומרכז הפועל. סיום כהונה באוגוסט 2023.

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 הדירקטורים של החברה (המשך)

שם ומשפחה	חברות בועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך תחילת כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
אופיר אלקלעי	לא	לא	11/2022	יו"ר הסתדרות עובדי המדינה	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	לא
אבי באשר*	יו"ר ועדת השקעות, וחבר עדת ביקורת	כן	04/2023	מנכ"ל של חברת באשר אחזקות בע"מ ודירקטור בחברות שונות.	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'	לא
אמיר תמרי	יו"ר ועדת ביקורת חבר ועדת השקעות	כן	07/2021	יועץ לחברות עסקיות ולמשרד ממשלתי ודירקטור בחברות שונות.	לא	לא
אליאב מזגני*	חבר ועדת ביקורת	לא	08/2023	יו"ר ועד מחוז מרכז- חברת בזק.	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור'.	לא
אבנר סולטני	לא	לא	07/2019	מזכיר ארצי בהסתדרות עובדי המדינה.	ראה 'התעסקות עיקרית נוספת'	לא
בתיה צדקה	ועדת השקעות	לא	01/2014	גמלאית ואחראית על פרויקטים ובקרה במחלקת שכר בבית חולים ע"ש שיבא תל השומר.	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	לא
ליאת בארשי*	לא	לא	10/2023	עו"ד, מנהלת חטיבה ארצית בהסתדרות עובדי המדינה.	ראה 'תאגידים אחרים בהם משמשת כדירקטורית'	לא
מרסל נעמן*	לא	לא	08/2023	מנהלת אדמיניסטרטיבית במרכז רפואי שיבא יו"ר ועד תל השומר בהסתדרות עובדי המדינה	לא	לא

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.1 דירקטורים של החברה (המשך)

להלן פירוט השתתפות הדירקטורים בישיבות שהתקיימו במהלך שנת 2023 :

שם ומשפחה	ישיבות דירקטוריון	ועדת השקעות		ישיבות ועדת ביקורת
		ישיבות טלפוניות/ בכתב	ישיבות	
אופיר אלקלעי	5	-	-	-
אבי באשר*	5	6	19	4
אבנר סולטני	5	-	-	-
אורי אלפרין**	3	-	-	4
אליאב מזגני*	3	-	-	1
אמיר תמרי	6	10	25	5
בתיא צדקה	6	9	25	-
חנה ואזנה**	3	-	-	-
ליאת בארשי*	3	-	-	-
מרסל נעמן*	4	-	-	-
עידית כהן**	1	-	-	-
מספר ישיבות שהתקיימו	6	10	25	5
		35		

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.2 נושאי משרה

שם ומשפחה	ת.ז.	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך תחילת כהונה
רו"ח עמית מוכתר	024930315	1970	מנכ"ל	אין	אין	רואה חשבון MBA חשבונאות ומימון	מנכ"ל עמ"י – חברה לניהול קופ"ג ענפיות בע"מ. שותף מנהל במשרד רואי חשבון שיף הזנפרץ ושות', דירקטור חיצוני בחברת נור אינק אינוביישנס בע"מ דירקטור במישרים השקעות נדל"ן בע"מ ובסקלין השקעות בע"מ.	7/2008
עו"ד טל דגן	060775699	1982	סמנכ"לית, ממונה על אכיפה מנהלית ומזכירת החברה	אין	אין	עורך דין LLB משפטים MBA מנהל עסקים התמחות מימון בהצטיינות	סמנכ"לית, ממונה על אכיפה מנהלית ומזכירת בעמ"י חברה לניהול קופ"ג ענפיות בע"מ.	7/2014
רו"ח מירב מגן דוד	040531634	1980	ע.מנהל כספים	אין	אין	רואה חשבון B.A בוגר בחשבונאות ומערכות מידע B.Sc בוגר בטכנולוגיה ומדע שימושי- הנדסת תוכנה ותקשורת MBA מנהל עסקים-מימון וניהול פיננסי	ע.מנהל כספים בעמ"י – חברה לניהול קופ"ג ענפיות בע"מ.	2/2019
הדר בן יוסף	200346542	1988	מנהלת תפעול	אין	אין		ניסיון מספר שנים בתפעול קופות גמל	1/2023
רו"ח רחל בן גל	017197534	1957	מבקר פנים	מבקרת פנים בחברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ ובקרן לביטוח הדדי.	אין	רואה חשבון B.A כלכלה	שותפה במשרד גזית בן גל ושות', רו"ח	2/2016
עו"ד אבנר בן חיון	024581225	1970	יועץ משפטי	אין	אין	עורך דין	בעל משרד עורכי דין, היה שותף במשרדי עו"ד שונים, יועץ משפטי של קופות גמל, קרנות השתלמות וקרנות פנסיה.	8/2010

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.3 מדיניות התגמול בחברה

4.3.1 מידע אודות מדיניות התגמול בחברה

בהתאם להוראות החלות לעניין מדיניות התגמול בגוף מוסדי, במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים-תיקון" (פרק 5 בחלק 1, שער 5 של החוזר המאוחד) (להלן - "חוזר התגמול"), אושרה ועודכנה מדיניות התגמול של החברה. להלן עיקרי מדיניות התגמול שאושרה על ידי דירקטוריון החברה:

הדירקטוריון הסמיך את ועדת הביקורת של החברה לכהן כוועדת תגמול ובמסגרת סמכויותיה, הינה בוחנת את המדיניות ותנאי התגמול של בעלי התפקידים בחברה, בהתאם לדרישות חוזר התגמול. תגמול לנושאי משרה, עובדים ובעלי תפקידים בחברה יהיה על פי רוב קבוע בלבד, ללא רכיב משתנה וכן ללא אופציה (כהגדרתה בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994), הן במהלך עבודתם / כהונתם והן בעת פרישתם ולא תיושם בחברה מדיניות תגמול בעלת רכיב משתנה לנושאי משרה נוסף על הרכיב הקבוע, למעט לגבי עובדי מערך השיווק כפי שיפורט להלן.

החברה משלמת תגמול קבוע ותגמול משתנה למנהל מערך השיווק והשימור בהתאם לעמידה ביעדים שנקבעו מראש. התגמול לבעלי הרישיון בחברה מורכב מרכיב קבוע ומרכיב משתנה (עמלת משווק) הנובע מפעילות המשווק לכניסת הכספים אל הקופות או שימור עמיתים ומניעת יציאת הכספים מהקופות. בנוסף, החברה משלמת תגמול קבוע ותגמול משתנה למתאמי הפגישות כתלוי בכמות הפגישות וכניסת כספים לקופות. סכום התגמול המשתנה יקבע על פי עמידה ביעדי החברה הניתנים למדידה ולהערכה ובאופן שאינו מעודד חוסר הוגנות כלפי לקוחות החברה ובשים לב, לכללים החלים על בעל רישיון בעת מתן שירות פנסיוני והתאמת מוצר ללקוח.

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

התקשרות החברה עם נושא משרה ובכלל זה תנאי כהונתו והעסקתו, טעונה אישור ועדת התגמול, הדירקטוריון ולגבי דירקטור ו/או דירקטור חיצוני גם אישור האסיפה הכללית, בהתאם לקבוע בחוק החברות ו/או במסמכי ההתאגדות של החברה. לעניין זה, עודכנה מדיניות התגמול של החברה בחודש מאי 2023, לאור שה-2597-2022 בדבר "עמדת ממונה בנוגע לתשלום גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד" (להלן: "העמדה לעניין תגמול בקופות גמל ענפיות" או "העמדה"- בפסקה זו), בהתאם למנגנון וגובה התגמול לדירקטור שנתמנה לאחר מועד תחילתה של העמדה (ביום 13.04.2022) ומתייחסת לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני ושאינו עומד בתנאי הכשירות הקבועים בתקנות החלות לעניין זה על קופות גמל ענפיות. העמדה מגבילה את גובה התגמול לדירקטורים שאינם עומדים בתנאי הכשירות למחצית מן התגמול הקבוע לדירקטורים בחברות הממשלתיות בגין השתתפות בישיבות.

מנהל השקעות: התגמול המשולם הינו בהתאם להסכם ההתקשרות שנחתם עם חברת ניהול ההשקעות, והינו שיעור קבוע מסך הנכסים.

ניתן לצפות במדיניות התגמול במפורסמת באתר החברה בכתובת: <http://www.ami-gml.co.il>

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.3. מדיניות התגמול בחברה (המשך)

4.3.2 תגמול דירקטורים בחברה

גמול הדירקטורים החיצוניים נכון ליום 31 בדצמבר 2023 מורכב מגמול השתתפות בשיבות וגמול שנתי. בגין השתתפות בשיבה עד למספר השיבות המזערי המחויב על פי דין בהתאם לסעיף 4.ב. לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 בעניין 'גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים', משולם סך של 1,400 ש"ח (לישיבה) ובגין השתתפות בשיבה שהינה מעל מספר השיבות המזערי כאמור, משולם סך של 1,340 ש"ח (לישיבה). הגמול השנתי הינו בסך של 68,080 ש"ח. הסכומים המפורטים לעיל לא כוללים מע"מ.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 גמול הדירקטורים, שאינם דירקטורים חיצוניים אשר תחילת כהונתם עד למועד פרסום העמדה לעניין תגמול בקופות גמל ענפיות, בגין השתתפות בשיבה הינו 1,340 ש"ח לשיבה והגמול השנתי הינו בסך של 26,840 ש"ח, לא כולל מע"מ. גמול הדירקטורים בחברה שאינם דירקטורים חיצוניים ושאנם עומדים בתנאי הכשירות הקבועים בתקנות החלות לעניין זה על קופות גמל ענפיות, אשר תחילת כהונתם היא לאחר מועד פרסום העמדה לעניין תגמול בקופות גמל ענפיות, בגין השתתפות בשיבה הינו 465 ש"ח לשיבה (ללא תגמול שנתי).

סך ההוצאות לחברה בגין תגמול לדירקטורים, כמפורט לעיל, בשנת 2023, הסתכם ל- 405 אלפי ש"ח, כולל מע"מ.

* התגמול צמוד למדד המחירים לצרכן ומתעדכנים בחודש פברואר (בגין המדד הידוע בחודש העדכון).

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

תגמולים בעבור שירותים (באש"ח)			היקף משרה (העסקה בחברה)	תפקידו בחברה
שכר	שכר טרחה	סה"כ		
	523	523	חיצוני	מנהל השקעות 1
	400	400	חיצוני	מנהל השקעות 2
	316	316	חיצוני	מנכ"ל
314	-	314	100%	בעל תפקיד 1 (*)
215	215		חיצוני	מנהל השקעות 3

(*) הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2023.

אין החזקה בהון החברה למי מהגורמים המפורטים בטבלה לעיל.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.4 מבקר הפנים

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

1. ר"ח רחל בן גל מכהנת כמבקרת הפנים של החברה החל מיום 10.02.2016.
2. מבקרת הפנים מכהנת כמבקרת הפנים של ארבעה גופים מוסדיים נוספים, שני בתי השקעות וחברה לניהול קרנות נאמנות.
3. במהלך שנת 2023 היקף שעות ביקורת הפנים בחברה הסתכם לסך של 750 שעות.
4. השכר ששולם למבקר הפנים הסתכם, בשנת 2023, לסך כ-144 אלפי ש"ח כולל מע"מ.

4.5 רואה חשבון מבקר

1. המשרד המבקר של החברה: משרד לוטרבך ושות'.
2. ר"ח עמית קיסלוב הינה ר"ח המטפל בחברה מטעם משרד לוטרבך ושות'.
3. כהונת ר"ח שותף אחראי על הביקורת, ר"ח עמית קיסלוב הינה החל מיום 26.5.2021.
4. להלן פירוט שכר טרחתו של ר"ח מבקר לשנים 2022-2023:

<u>2022</u>	<u>2023</u>	נתונים בש"ח
72,540	83,975	שכר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת

5. לא חלה הפחתה בשכר הטרחה המשולם למשרד ר"ח מבקר בחברה, ממועד תקופת ההתקשרות הראשונה, ביום 26.5.2016.
6. אין דוחות שאוחדו בדוחות של החברה.
7. לא חל שינוי מהותי בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.
8. חוות הדעת הינה בנוסח האחיד.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי (המשך)

4.6 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל אשר ממונה גם על תחום הכספים של החברה, העריכה לתקופת דוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה כגוף מוסדי. 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 ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה הדוח שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 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 בדצמבר 2023 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 על ידי רשם החברות ואגף שוק ההון בחודש יולי 2015.

פרק 2 - דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1. מאפיינים כלליים של החברה	- 2 -
פרטים כלליים	- 2 -
מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופת גמל לחסכון	- 3 -
ספקים מהותיים	- 3 -
מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופות	- 3 -
מידע כללי על תחום הפעילות	- 3 -
המצב הכספי של החברה	- 3 -
פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח	- 4 -
2. אופן ניהול החברה	- 7 -
3. הליכים משפטיים	- 8 -
4. מיסוי	- 8 -
5. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	- 8 -
6. יעדים ואסטרטגיה עסקית	- 8 -
7. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה	- 9 -
הצהרות	- 11 -

1. 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: קופת הגמל עמ"י - קופת גמל לחסכון וקופת גמל להשקעה (להלן ייקראו שתייהן - "הקופות" או "הקופה").
הקופות הינן קופות ענפיות, אשר מיועדות על פי תקנוניהן, להפקדות עבור עובדי מדינה, לרבות עובדי משרד הביטחון, ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה. בחודש אוגוסט 2022, הורחבה אוכלוסיית העמיתים לצירוף בני הזוג של עמיתי הקופות.
קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022, לאחר קבלת אישור הממונה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מחודש אוגוסט 2022 ("אישור הממונה").

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הינה הגורם המפקח על פעילות החברה המנהלת והקופות שבניהולה (להלן - "רשות שוק ההון", "הממונה").

תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31.12.2024.

לחברה אין הון עצמי ופעילותה היחידה הינה ניהול קופות גמל.

החברה הינה ללא מטרות רווח.

קופת גמל עמ"י (להלן - "קופת הגמל לחסכון")

קופת גמל לחסכון הוקמה ביום 28 בינואר 1996 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי להכללת רכיבים לפנסיה. 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.

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.

לאור עמדת הממונה מיום 2.6.2021, שה. 2021-1261 מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות ענפיות בלבד, הוגשה על ידי החברה בקשה לאישור מתווה להרחבת האוכלוסייה הזכאית להצטרף אל קופת גמל עמ"י. מתווה הפעולה אושר על ידי הרשות והחברה פעלה להנהגת המתווה, לרבות שינויים במבנה הדירקטוריון וועדותיו, והגשת הבקשות לרשות לעדכון תקנוניה ומסמכי ההתאגדות.
בחודש אוגוסט 2022, ניתן אישור הממונה להרחבת אוכלוסיית עמיתי קופת הגמל לחיסכון להצטרפות בן/בת זוג של העמית.

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

קופת גמל להשקעה

קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022. בקופה ישנם שלושה מסלולי השקעה: מסלול כללי (שהינו מסלול ברירת המחדל) ושני מסלולים מתמחים (מסלול מניות ומסלול אג"ח עד 20% מניות).

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

מתן הלוואות לעמיתים מכספי קופת גמל לחסכון

בהתאם לאישור רשות שוק ההון על עדכון תקנון הקופה, החל מחודש נובמבר 2016, החלה החברה להעניק הלוואות לעמיתים מכספי קופת גמל לחסכון. החברה התקשרה עם ספק שירותי תפעול חיצוני לקבלת שירותי תפעול הלוואות מכספי קופה. ראה לעיל בסעיף 3.9.5 לדוח על עסקי התאגיד - "תפעול הלוואות לעמיתים מכספי הקופה".

ספקים מהותיים

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה"). ראה לעיל בסעיף 3.9.2 לדוח על עסקי התאגיד - "הסכם לקבלת שירותי תפעול". החברה התקשרה עם שלושה בתי השקעות: IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ, More - מור ניהול השקעות ("בית השקעות מור") בע"מ ואינפניטי ניהול תיקי השקעות (בארץ ובעולם) בע"מ (להלן - "מנהל תיק ההשקעות") - ראה לעיל בסעיף 3.9.1 לדוח על עסקי התאגיד - "הסכם לניהול השקעות". לפרטים נוספים אודות ספקי החברה - ראה לעיל בסעיף 3.3.9 לדוח על עסקי התאגיד - "ספקים ונותני שירותים".

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקופות

קופת גמל עמ"י

מאזן הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לסך של כ- 1,927,475 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,890,534 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, ומהווה גידול בהיקף הנכסים של כ-2% ביחס לסוף דיווח קודם. הגידול בהיקף הנכסים נטו, נובע בעיקרו מרווחים נטו שנזקפו בגין פעילות השקעות של נכסי הקופה, בסך של כ- 179 מיליון ש"ח ובהפחתת הצבירה השלילית נטו של תנועות עמיתים בסך של כ- 142 מיליון ש"ח. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה למועד הדיווח הוא 43,776.

קופת גמל להשקעה

קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022 (להלן - "מועד תחילת הפעילות"). מאזן הקופה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם לסך של כ- 8,516 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 578 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, מרבית הגידול נובע מגידול בצבירה נטו-הפקדות והעברות פנימה (להלן - "הצבירה נטו") בסך של כ- 7,537 אלפי ש"ח לשנת 2023. (2022 : סך של כ- 582 אלפי ש"ח) הצבירה נטו ממועד תחילת הפעילות ועד ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה לסך של כ- 8,119 אלפי ש"ח. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקופה למועד הדיווח הוא 193.

מידע כללי על תחום הפעילות

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

המצב הכספי של החברה

דוח על המצב הכספי החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם ב- 2,533 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 : 1,203 אלפי ש"ח). הוצאות החברה בשנת 2023 הסתכמו ב- 7,442 אלפי ש"ח (לשנת 2022 : 7,552 אלפי ש"ח). ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקופות. ההוצאות לשנת 2023 כוללות בעיקרן הוצאות שכר עבודה ונלוות, הוצאות דמי ניהול תיק השקעות ותשלום לגורמים מתפעלים. לפירוט ההוצאות, ראה ביאור 13, בדבר "הוצאות הנהלה וכלליות", בדוחות הכספיים של החברה. החברה גובה את דמי הניהול על פי ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)**פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח****כלכלה עולמית**

בשנת 2023 נרשמה מגמה חיובית בשווקים הפיננסיים בעולם, וזאת לאחר מגמה שלילית שאפיינה את שנת 2022. הצמיחה העולמית הייתה אמנם מתונה יחסית והסתכמה בכ-3%, אך היא הייתה טובה מאשר ההערכות המוקדמות בסוף 2022, ששיקפו הערכה להאטה משמעותית בפעילות ובאינפלציה. הצמיחה הטובה מהצפוי בלטה בארה"ב, שהציגה צמיחה של כ-2.5% ב-2023 לעומת ציפיות לצמיחה של כ-0.5% בלבד בסוף 2022. הצמיחה בארה"ב הואצה במחצית השנייה של השנה וזאת בהובלת הצריכה הפרטית שנשענת על שוק עבודה הדוק ורמות אבטלה נמוכות מאוד. זאת, על אף התמתנות באשראי הצרכני לאורך השנה והמשך חולשה בפעילות הנדל"ן המסחרי, שסובל מירידת מחירים ובשיעורי התפוסה. פעילות הנדל"ן למגורים בארה"ב הייתה מעורבת וכללה התאוששות במכירות בתים חדשים לעומת ירידה במכירות הבתים הקיימים ובפעילות הבנייה המרובה. הפתעה לחיוב, גם באם במידה פחותה, נרשמה גם בכלכלת גוש היורו שהצליחה לחמוק ממיתון, עם צמיחה מתונה של כ-0.5%, תוך שונות בין הכלכלות המובילות, כך שבגרמניה נרשמה התכווצות של כ-0.3% בתוצר לעומת צמיחה של כ-2.5% בספרד.

הצמיחה הגבוהה מהצפוי בכלכלות המובילות לוותה גם באינפלציה גבוהה מהצפי, בעיקר בחלקים הראשוניים של השנה, ולכן גם בהעלאות ריבית בשיעור גבוה מאשר ההערכות ששררו בסוף 2022. האינפלציה בארה"ב התמתנה בסוף 2023 ל-3.4%, לעומת 6.5% בסוף 2022. בגוש היורו נרשמה מגמה זהה והאינפלציה ירד מ-9.2% ל-2.9%. האינפלציה הושפעה במידה ניכרת מהירידה במחירי הסחורות, כך שהאינפלציה הבסיסית (בניכוי השפעת מחירי האנרגיה והמזון) אמנם התמתנה אף היא, אך לרמות גבוהות יותר של 3.9% בארה"ב ו-3.4% בגוש היורו. לפיכך, נמשכו העלאות הריבית במהלך השנה ובארה"ב היא עלתה מ-4.5%-4.25% בסוף 2022 ל-5.5%-5.25%, ובגוש היורו מ-2% בסוף 2022 ל-4%, אך ההתמתנות הדרגתית באינפלציה הובילה לבלימת העלאות הריבית ברבעון השלישי של השנה, ולקראת סוף השנה הבנק המרכזי האמריקאי אף אותת על אפשרות של מעבר להפחתת הריבית.

שוק איגרות החוב האמריקאי הושפע ב-2023 מהעלאת ריבית גבוהה באופן ניכר מאשר הציפיות בסוף 2022, מהגירעון גבוה בתקציב ומאופן התפתחות האינפלציה לאורך השנה, שכן בחודשים האחרונים של 2023 התמתנה האינפלציה בשיעור גבוהה מהצפוי והובילה את ה-Fed לאותת על מפנה בריבית. לפיכך, בסיכום השנה, תשואות אגרות החוב ל-10 שנים בארה"ב עמדו על כ-3.90%, רמה זהה לזו שנרשמה בסוף 2022, וזאת למרות שקודם לכן במהלך הרבעון האחרון של השנה הן הגיעו ל-5%. תשואות איגרות החוב ל-10 שנים בגרמניה שמדו בסוף 2022 סביב 2.5% ירדו בסוף 2023 לרמה של כ-2%.

שוקי המניות בעולם התאפיינו במגמה חיובית במהלך השנה בעקבות הצמיחה הטובה מהצפי, וההתמתנות באינפלציה שהובילה לבלימת העלאות הריבית במהלך המחצית השנייה של השנה. כך מדד ה-S&P500 עלה בכ-24% וזאת בהובלת מניות הטכנולוגיה, מתוך ציפייה לפריצת דרך בתחום ה-AI, שבאה לידי ביטוי בעלייה חדה של כ-43% במדד הנאסד"ק. המדדים האירופאיים הציגו גם הם עליות נאות, כך שמדד ה-DAX עלה בכ-20%, ומדד ה-STOXX600 עלה בכ-13%. המדדים המובילים באסיה הציגו מגמה מעורבת במהלך השנה החולפת, כאשר מדד ה-NIKKEI המשיך ליהנות מסביבת הריבית האפסית ביפן והציג עלייה שנתית של כ-28%.

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)**פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח (המשך)****כלכלת ישראל**

שנת 2023 התאפיינה באירועים מקומיים שהיו בעלי השפעה מהותית על הכלכלה. במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של השנה השוק המקומי הושפע מאוד מהחששות מפני ניסיונות החקיקה של הממשלה לשינוי מערכת המשפט ("הרפורמה המשפטית") ואלו באו לידי בהתגברות הסטת הכספים לחו"ל מצד המשקיעים המוסדיים ומשקי הבית במקביל לירידה בהשקעות בהיי-טק מעבר למגמה שאפיינה את הסקטור בעולם. למרות זאת, ב-3 הרבעונים הראשונים של השנה נמשכה הצמיחה החיובית במשק, אך היא האטה לקצב של כ-3% בתחילת הרבעון האחרון של השנה בעקבות מתקפת הפתע של החמאס על ישראל, שהובילה למלחמה, נרשמה ירידה חדה בפעילות המשק תוך פגיעה בשוק העבודה, כך שהצמיחה בסיכום 2023 צפויה להערכת בנק ישראל להסתכם בכ-2%. שיעור האבטלה הרחבה ירד מכ-5% בסוף 2022 ל-4% בסוף הרבעון השלישי של השנה וטיפס בעקבות המלחמה לכ-7%. ההרעה בפעילות המשק לצד ההוצאות הגבוהות למימון המלחמה, הן הביטחוניות והן האזרחיות, הובילו לעלייה מהירה בגירעון הממשלתי ברבעון האחרון של השנה, והוא עמד בסוף 2023 על 4.2% תוצר, גבוה מהיעד לשנה זו שעמד על כ-1% תוצר. ההרעה במצב המשק הישראלי הובילה את חברות דירוג האשראי לבחינת הדירוג של ישראל או להורדת תחזית דירוג האשראי, ובמהלך פברואר 2024 הפחיתה חברת דירוג האשראי Moody's את דירוג האשראי של ישראל מ A1 ל A2- עם תחזית שלילית.

בדומה לעולם גם בישראל האינפלציה הייתה גבוהה מהצפוי במחצית הראשונה של השנה והתמתנה לאורך המחצית השנייה של השנה, כך שבסוף 2023 היא ירדה ל-3%, הגבול העליון של יעד האינפלציה של בנק ישראל. לפיכך, ריבית בנק ישראל שעמדה בסוף 2022 על רמה של 3.25% עלתה במחצית הראשונה של השנה ל-4.75%, נותרה ללא שינוי לאורך המחצית השנייה של השנה והופחתה בתחילת 2024 ב-25 נ"ב ל-4.5%. בנק ישראל התמקד בתחילת המלחמה בתפקוד ויציבות השווקים הפיננסיים. בהתאם לזאת, הוא השיק תוכנית למכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארד דולר, שבה נעשה שימוש בתחילת המלחמה בהיקף של כ-8.5 מיליארד דולר, לצד תוכניות וצעדים להקלה על תנאי האשראי במשק.

שער החליפין של השקל, התאפיין במגמת היחלשות ב-3 הרבעונים הראשונים של השנה כאמור מחשש להשלכות הרפורמה המשפטית, והוא נחלש לרמות של כ-3.80 ₪ ושל כ-4.05 ₪ מול הדולר והיורו, בהתאמה, לעומת רמות של 3.52 ש"ח ו-3.75 ש"ח בסוף 2022, בהתאמה. עם פרוץ המלחמה נרשם פיתוח חד בשער החליפין של השקל והוא נחלש לרמות של מעל ל-4 ש"ח לדולר, אך ההתערבות של בנק ישראל, התמתנות מסוימת בעצימות המלחמה והתאוששות בפעילות המשק הובילו להתחזקות של השקל והוא עמד בסוף השנה ברמות של כ-3.63 ש"ח ושל 4.01 ש"ח מול הדולר והיורו, בהתאמה.

שוק איגרות החוב המקומי הושפע בשנה האחרונה מההתפתחויות בשוק איגרות החוב בארה"ב, מהתפתחות האינפלציה וממדיניות בנק ישראל וזאת לצד האירועים הפוליטיים והביטחוניים. כך, תשואות אגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים עלתה בכ-70 נ"ב מכ-3.30% בסוף 2022 לכ-4% בסוף 2023. בהתאם לכך, תשואות אגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים עלו מרמה של כ-0.8% לרמה של כ-1.5%.

שוק המניות המקומי הושפע לשלילה במהלך השנה מהעלאות הריבית, מהרפורמה המשפטית וממלחמת חרבות ברזל. בעקבות כך, המדדים המובילים ת"א 35 ו-ת"א 125 הציגו ביצועי חסר לעומת המדדים המובילים בעולם ועלו בסיכום 2023 בכ-4.0%.

בשוק איגרות החוב הקונצרניות נרשמה תנודתיות גבוהה שנבעה בין היתר מהעלייה בסיכון הפוליטי-ביטחוני המקומי, מהתפתחות האינפלציה וריבית בנק ישראל ומהירידה בסביבת המרווחים בעולם. כך, מדדי איגרות החוב המובילים תל בונד 60 ותל בונד שקלי עלו בשיעור של כ-5.3%, עלייה ששיקפה שינויים מתונים של כ-20-30 נקודות בסיס במרווח מול תשואת הייחוס הממשלתית.

1. מאפיינים כלליים של החברה (המשך)

כלכלת ישראל (המשך)

תעשיית קרנות הנאמנות הושפעה במידה ניכרת מהתפתחות הסיכון המקומי ומהמשך מגמת עליית הריבית בארץ ובארה"ב. אמנם היקף הגיוסים עלה בשיעור ניכר ביחס ל-2022 והסתכם בכ-35 מיליארד ש"ח, אך זאת תוך שונות גבוהה בהרכב הנכסים. קרנות האג"ח המקומיות (מדינה, חברות וכללי) והקרנות המתמחות במניות ישראל ספגו פדיונות של כ-24 מיליארד ש"ח וכ-4 מיליארד ש"ח, בהתאמה, וזאת לעומת גיוסים גבוהים של כ-45 מיליארד ש"ח בקרנות הכספיות השקליות. לעומתן, הקרנות המתמחות בהשקעות במט"ח ובחו"ל גייסו סכום גבוה של כ-19 מיליארד ש"ח (כולל כספיות).

במהלך השנה נרשמו גיוסי חוב בהיקף של כ-83 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-10% לעומת 2022. עיקר גיוסי החוב נעשו על ידי חברות נדל"ן ופיננסיים, שאחראיות יחדיו על כ-50% מכלל הגיוסים שנעשו. גיוסי ההון בשנה החולפת המשיכו את המגמה משנת 2022, כאשר במהלך השנה נרשמו גיוסי הון בהיקף של כ-8 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-62% מול 2022. כמו כן, גם בתחום ה-IPO נרשמה ירידה חדה, כאשר חברה אחת בלבד גייסה הון בסכום של 145 מ' ש"ח, ירידה של כ-94% בהשוואה ל-2022.

לפרטים בדבר אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה, ראה סעיף בדבר "אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה", בדוח הדירקטוריון.

2. אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס 6 פעמים, במהלך שנת 2023. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות וועדת ביקורת. 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 (ככל שעלו) במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים. בנוסף, כחלק מיישום דרישות חוזר התגמול, מכהנת ועדת הביקורת כועדת תגמול של החברה, האחראית לדון במדיניות התגמול של בעלי התפקידים בחברה.

החברה מינתה מבקרת פנים. ועדת הביקורת מאשרת אחת לשנה את תכנית עבודת הביקורת הפנימית השנתית והרב שנתית, המבוססת על סקר הסיכונים הכללי שנערך בחברה אחת לחמש שנים, ודנה בממצאי דוחות הביקורת, במסקנותיהם ובהמלצותיהם.

החברה מינתה מנהל סיכונים- מפורט בביאור 15 בדבר "ניהול סיכונים", בדוחות הכספיים של החברה. החברה נעזרת ביועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות. כל המלצות יועץ ההשקעות נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שנקבעו, כאמור, על ידי דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות. על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהלי תיקי ההשקעות קנו ומכרו ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל תיק ההשקעות של הקופות- ראה לעיל בסעיף 1 בדבר "מאפיינים כלליים של החברה". נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו, לפי הצורך.

בכל ישיבה של ועדת ההשקעות או של הדירקטוריון מוגשת סקירה כלכלית וסקירה על מצב שוק ההון ועל מצב תיק ההשקעות של הקופות. ועדת ההשקעות מקבלת דיווח על הפעילות שבוצעה מאז כינוס הישיבה הקודמת ועוקבת אחר יישום ההחלטות.

נוהל הצבעה באסיפות כלליות

נוהל השתתפות באסיפות כלליות, בתאגידים המוחזקים על ידי קופת גמל אשר אושר על-ידי הקופות, מסדיר את מדיניות הקופות 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, בין היתר, לנושאים הבאים: עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין, העסקת נושאי משרה והסכמי שכר, מתן שיפוי וביטוח לנושאי משרה, תיקון תקנון לעניין סעיפים מסוימים, חלוקת דיבידנד, מינוי דירקטורים פנימיים וחיצוניים ותנאי העסקתם וכדומה.

2. אופן ניהול החברה (המשך)

ועדת השקעות דנה וקבעה את עקרונות ההצבעה באסיפות הכלליות והגדירה בהרחבה את הקריטריונים הספציפיים בנושאי ההצבעה אשר מוגשים לפתחה. כללים אלה מבטאים את השקפת הדירקטוריון וועדותיו, באשר להנהגת התנהלות ראויה ואופן קבלת החלטות בחברות הציבוריות ומציג בשקיפות ובאחידות תפישה זו, מול החברות הציבוריות. אופן ההצבעה משקף את רמת הממשל התאגידי הנדרשת על ידי הקופות בכל הקשור להשקעה בחברות ציבוריות אלה. בנוסף, בעת קביעת המדיניות והקריטריונים ובמידת הצורך, נועצת הועדה בגורם מקצועי בלתי תלוי העוסק במתן המלצות לגופים מוסדיים ביחס לנושאים העולים להצבעה באסיפות כלליות. הנוהל קובע באילו מקרים קיימת חובת השתתפות/ הצבעה באסיפה הכללית ואלו נושאים נדרשים לבוא לדיון על מנת לגבש החלטה על ידי ועדת ההשקעות של הקופות, לדוגמה כאשר נושא האסיפה הכללית הנו צד קשור למנהל התיקים. מנהל התיקים IBI אמבן ניהול השקעות בע"מ אמון על פעילות ההצבעה בשם הקופות באסיפות הכלליות, כחלק משירותי התפעול ההיקפיים על כלל נכסי הקופות וההצבעה הינה בהתאם לקריטריונים שנקבעו על ידי ועדת ההשקעות בנוהל ייעודי.

הקופות רואות באסיפות הכלליות נושא בעל חשיבות עליונה, אשר באמצעותו ניתן לתקן עיוותים בשוק ההון הישראלי, לקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין בעלי השליטה ובין מחזיקי המיעוט ולקדם איכות ממשל תאגידי בחברות ציבוריות. אקטיביות הקופה בהשתתפות באסיפות כלליות, מאפשרת לקופות להעביר את תפישותיה לגבי הסוגיות הרבות של ממשל תאגידי בחברות ציבוריות ולהשפיע על התנהלות החברות הציבוריות ובדרך זו לשמור על טובת עמיתי הקופות.

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

- אסיפות אשר בהן השתתפו הקופות- הדיווח יכלול את רשימת האסיפות ואופן ההצבעה של הקופות באותן אסיפות ובמקרים של הצבעה בניגוד למדיניות ההצבעה, לפי העניין, יפורטו הסיבות.
 - אסיפות בהן לא השתתפו הקופות- הדיווח יכלול את רשימת האסיפות והנימוקים לאי השתתפות בהן.
- אחת לשנה, מקיימת ועדת ההשקעות דיון בנוגע לנהלים לעניין השתתפות באסיפות כלליות ועדכוןם במידת הצורך.
- נוהל עקרונות וכללים להצבעה באסיפות כלליות מפורסם באתר האינטרנט של החברה.
- הקופות מפרסמות דיווחים בדבר אופן הצבעה באסיפות הכלליות באתר האינטרנט, כנדרש.

3. הליכים משפטיים

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

4. מיסוי

החברה היא תאגיד הפועל שלא למטרות רווח.

הקופות המנוהלות מס במקור בגין הכנסות ריבית ודיבידנד שהתקבלו בגין השקעותיהן בחו"ל, ככל שאינן פטורות מתשלום מס כאמור ומגישה לרשות המסים את דוחות המס.

לפרטים נוספים, ראה ביאור 8, בדבר "מיסים על הכנסה" בדוחות הכספיים של החברה.

5. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

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

6. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

7. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה**א. עליית הריבית נוכח התפרצות האינפלציה בארץ ובעולם**

בעקבות ההתפרצות האינפלציונית שחלה במהלך שנת 2022, החלו הבנקים המרכזיים בעולם בפעילות מוניטרית מצמצמת של העלאת שיעור הריבית במדינות רבות. העלאות הריבית נמשכו אל תוך שנת 2023 בהתאם למצב הכלכלי במדינות בעולם. העלאות הריבית הינן בעלות השפעה על שוק ההון והעדפות המשקיעים. בעקבות העלאות הריבית ופעולות הבנק המרכזי בארה"ב, חלה ירידה ברמות האינפלציה בעקבות השפעת ההאטה הכלכלית. במהלך המחצית השנייה לשנת 2023 חלה ירידה משמעותית ברמות האינפלציה ביחס לרמותיה בתחילת השנה ובהתאם לצפי ויעדי הבנק המרכזי בארה"ב. בישראל, התקיים תהליך דומה. לאור הצפי להמשך המגמה של בלימת העלייה ברמות האינפלציה ואף ירידה נוספת ברמותיה אל יעדי הבנקים המרכזיים, החלו התבטאויות על הורדת ריבית במהלך שנת 2024 בארה"ב ובישראל. עם זאת, לאור אירועי מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה על כלכלת ישראל, קצב הורדות הריבית הצפוי בישראל הינו נמוך בהשוואה לקצב הורדות הריבית בארה"ב. בדבר פרטים נוספים ראה סעיף ג' להלן.

ב. השפעות "המהפכה המשפטית", בישראל

בחודש דצמבר 2022, עם הקמת הממשלה ה-37 במדינת ישראל, החלה בפעילות לשינוי חקיקה בעל השלכות מהותיות. שינויים אלה נתפשו על ידי מדינות המערב כשינוי הפוגע ביסודות הדמוקרטיה ומצמצם את עצמאות מערכת המשפט בישראל. שינויים אלה הביאו להפגנות בכל רחבי הארץ וטרם הושג ניסיון להבאת הצדדים להבנות בדבר המשך הרפורמה. כתוצאה מפרסום הרפורמה והתחלת פעילות החקיקה, התבטאו גורמים בתקשורת בדבר הוצאת כספים אל מחוץ לישראל. שוק ההון הישראלי הציג ירידות חדות והשקל נחלש אל מול סל המטבעות. חברות הדירוג הבינלאומי פרסמו הערת אזהרה בדבר שינוי דירוג מדינת ישראל, ככל והרפורמה המשפטית תעבור בלא שינוי. עם זאת, מלחמת "חרבות ברזל", מהווה האירוע המרכזי שמדינת ישראל עוסקת בו מאז פרוץ הלחימה. בדבר פרטים נוספים ראה סעיף ג' להלן.

ג. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 בעקבות מתקפה נרחבת ומשמעותית ע"י חמאס בדרום ישראל וכללה פגיעה קשה ביישובי עוטף עזה, חטיפת אזרחים, חדירה לערים נוספות והמשיכה בירי נרחב של טילים על עוטף עזה וערים נוספות בשטחי מדינת ישראל, הכריזה ממשלת ישראל על פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ובוצע גיוס מילואים נרחב. בעקבות המשך ירי הטילים בערי המרכז והדרום, הכריז פיקוד העורף על השבתת מסגרות החינוך. צה"ל פתח במתקפות בשטחי עזה, אשר נמשכת גם בימים אלה (מועד אישור הדוחות הכספיים). בימים שלאחר פרוץ מתקפת חמאס, חלו ירידות בשוק ההון הישראלי של כ-15% בממוצע ונפתח פער משמעותי בין שוק ההון הישראלי לשווקי ההון הבינלאומיים, אשר הצטמצם עד תום שנת 2023 (תום תקופת הדיווח), נוכח עליות שחלו לאחר מכן. שער החליפין הושפע, אף הוא, והשקל נחלש ביחס לסל המטבעות. בעקבות הלחימה בדרום הארץ, נפתח איום נוסף והחל ירי טילים על צפון המדינה ע"י חיזבאללה שבמדינת לבנון. איום זה ממשיך גם בימים אלה וטרם הושגו הסכמי הפסקת אש עם חיזבאללה וחמאס וכן, טרם הושג הסדר להשבת החטופים מידי חמאס. לנוכח האיום הגיאופוליטי, חלה תנודתיות גבוהה בשוק ההון הישראלי וכן, בעקבות המשך הלחימה עלה חשש מגידול בגירעון תקציב המדינה והשפעתו על תחומי כלכלה נוספים. פירוט השפעת הלחימה על שוק ההון הישראלי כאמור בפירוט והרחבה בסעיף 1 בדבר "מאפיינים כלליים של החברה" - "פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח" - "כלכלת ישראל".

פעילות החברה והיערכותה למצב החירום בעקבות פרוץ הלחימה: מאז פרוץ הלחימה, התקיימו מספר ישיבות של ועדת ההשקעות בנושא זה ומאחר וקיימת הטייה ברכיב המניות למדדי חו"ל וכן, בשל החשיפה למט"ח, תשואות הקופות המנוהלות לא הושפעו באופן מהותי מירידות במדדי ישראל. ועדת ההשקעות עוקבת בצורה שוטפת אחר ההתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם ופועלת על מנת לנהל את כספי העמיתים בצורה אחראית ומיטבית בתנאים אלו ומתוך ראייה אסטרטגית ארוכת טווח.

7. אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ג. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

בנוסף, בסמוך למועד אירוע ה-7.10 קיים דירקטוריון החברה דיון בנושא השלכות המלחמה על פעילות החברה ובפרט, על פעילות ההשקעות. בהיבט המשכיות העסקית, תהליכי התפעול ומתן השירות ללקוחות החברה התקיימו באופן שוטף בסמוך לאחר פרוץ המלחמה.

למועד אישור הדוחות הכספיים, לא הייתה השפעה שלילית מהותית על צבירת הנכסים בקופות המנוהלות כתוצאה מפעילות עמיתים נוכח האירועים.

נוכח התמשכות הלחימה והירידה בעוצמות הלחימה בעזה, נראה כי קיימת וודאות ברמה גבוהה יותר, בהשוואה לתקופת פרוץ הלחימה, ביחס לגיזרה הדרומית. עם זאת, עדין קיימת אי וודאות לעניין הרחבת הלחימה לגזרות נוספות ואין ביכולתה של החברה להעריך באופן ודאי את היקף ההשפעה העתידית של אירועי מלחמת "חרבות ברזל" על שוק ההון ומכאן, על כספי הקופות.

ועדת ההשקעות והדירקטוריון מקיימים דיונים בנושאים אלה וממשיכים לעקוב אחר ההתפתחויות.

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 2023 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-
 - (ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
 5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27.3.2024

תאריך

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

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 2023 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים השנתיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני אחראי לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבעתי בקורות ונהלים כאלה, או גרמתי לקביעתם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותיי לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-
(ד) גיליתי בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
 5. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

רו"ח עמית מוכתר, מנכ"ל

27.3.2024

תאריך

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. 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.

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

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

(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותיי 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-

4. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

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

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

27.3.2024

תאריך

רו"ח עמית מוכתר, ממונה על תחום הכספים

הצהרה (certification)

אני, עמית מוכתר, מצהיר כי:

סקרתי את הדוח השנתי של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2023 (להלן: "הדוח").

1. 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.

2. 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.

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

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

(ב) קבעתי בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחתי על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגתי את מסקנותי לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתי; וכן-

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

4. אני גיליתי לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

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

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

רו"ח עמית מוכתר, ממונה על תחום הכספים

27.3.2024

תאריך

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, 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 ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון

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

27.3.2024

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 ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, 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 2023, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אופיר אלקלעי, יו"ר הדירקטוריון



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

27.3.2024

תאריך

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

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

- 3 -	דוח רואי החשבון המבקרים
- 4 -	עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ
- 5 -	דוחות על המצב הכספי
- 6 -	דוחות על הרווח והפסד
- 7 -	ביאור 1 – כללי
- 8 -	ביאור 2 - מדיניות חשבונאית
- 10 -	ביאור 3 – מגזרי פעילות
- 10 -	ביאור 4 – רכוש קבוע, נטו
- 11 -	ביאור 5 – חייבים ויתרות חובה
- 11 -	ביאור 6 – מזומנים ושווי מזומנים
- 11 -	ביאור 7 – הון מניות
- 11 -	ביאור 8 – מסים על ההכנסה
- 12 -	ביאור 9 – נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
- 12 -	ביאור 10 – זכאים ויתרות זכות
- 12 -	ביאור 11 – הכנסות מדמי ניהול
- 13 -	ביאור 12 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה
- 14 -	ביאור 13 – הוצאות הנהלה וכלליות
- 15 -	ביאור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
- 16 -	ביאור 15 – ניהול סיכונים
- 17 -	ביאור 16 – אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ואת דוחות הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 2023 ו- 2022 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו-2021, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תל- אביב, 27 במרץ 2024

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

E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבך ושות'

רואי חשבון

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") לימים 31 בדצמבר 2023 ו- 2022 ואת דוחות הרווח והפסד לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון 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 2023 ו- 2022 ואת תוצאות פעילויותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023, 2022 ו- 2021, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

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 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת.

לוטרבך ושות'
רואי חשבון

רואי חשבון

תל-אביב, 27 במרץ 2024

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

לוטרבר ושות'

רואי חשבון

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 2023, 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. 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 וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת;

ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2023 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 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

תל-אביב, 27 במרץ, 2024

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

E-mail: secretary@vardilot.co.il

**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 2023, 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 וחסכון. 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 וחסכון ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2023 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 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

לוטרבך ושות'
לוטרבך ושות'
רואי חשבון

27.3.2024
תאריך

רמת גן: רח' בצלאל 3 מיקוד 5252103, טל. 03-7514514, פקס. 03-7514511
E-mail: secretary@vardilot.co.il

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
296	232	<u>4</u>	רכוש קבוע, נטו
15	67	<u>12</u>	עלויות בגין קיום חוזה, נטו
198	1,335	<u>16</u>	נכס זכות שימוש עבור חכירה
591	844	<u>5</u>	חייבים ויתרות חובה
103	55	<u>6</u>	מזומנים ושווי מזומנים
1,203	2,533		סך כל הנכסים
-	-	<u>7</u>	הון מניות
			התחייבויות
227	1,352	<u>16</u>	התחייבות בגין נכס חכירה
976	1,181	<u>10</u>	זכאים ויתרות זכות
1,203	2,533		סך כל התחייבויות
1,203	2,533		סך כל ההון והתחייבויות

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון _____

אופיר אלקלעי

מנכ"ל וממונה על תחום הכספים _____

רו"ח עמית מוכתר

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 27 במרץ 2024

דוחות על המצב הכספי ליום

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

31 בדצמבר 2022	31 בדצמבר 2023	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
296	232	4	רכוש קבוע, נטו
15	67	2	עלויות בגין קיום חוזה, נטו
198	1,335	16	נכס זכות שימוש עבור חכירה
591	844	5	חייבים ויתרות חובה
103	55	6	מזומנים ושווי מזומנים
1,203	2,533		סך כל הנכסים
-	-	7	הון מניות
			התחייבויות
227	1,352	16	התחייבות בגין נכס חכירה
976	1,181	10	זכאים ויתרות זכות
1,203	2,533		סך כל התחייבויות
1,203	2,533		סך כל ההון וההתחייבויות

תביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

יו"ר הדירקטוריון

אופיר אלקלעי

מנכ"ל וממונה על תחום הכספים

רו"ח עמית מוכתר

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במרץ 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
7,559	7,552	7,442	11	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
7,559	7,552	7,442		סך כל ההכנסות
7,510	7,532	7,401	13	הוצאות הנהלה וכלליות
49	20	41		הוצאות מימון
7,559	7,552	7,442		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	8	מסים על ההכנסה
-	-	-		רווח נקי לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

- (1) עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קופות גמל עמ"י (להלן - "הקופות") ומנהלת שתי קופות גמל ענפיות - קופת גמל עמ"י שהינה קופת גמל לחסכון (להלן - "קופת גמל לחסכון") וקופת גמל להשקעה.
- הקופות הינן קופות גמל ענפיות, כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ומיועדות לעובדי מדינה לרבות עובדי משרד הביטחון ולעובדי תאגידים אחרים אשר הארגון היציג שלהם הינו הסתדרות עובדי המדינה ובהתאם להרחבת אוכלוסייה (לפי אישור הממונה) גם לבני הזוג של עמיתי הקופה.
- תוקף אישור קופות גמל הינו עד ליום 31 בדצמבר 2024.
- (2) קופת גמל עמ"י-קופת גמל לחסכון - החברה מנהלת במסגרת הקופה שלושה מסלולי ברירת מחדל מותאמים לפי גיל (מסלול עד גיל 50, מסלול לגילאי 50-60 ומסלול לגילאי 60 ומעלה) (להלן - "מסלולים תלויי גיל") ושני מסלולים מתמחים - מסלול ללא מניות ומסלול מניות שהחל לפעול החל מיום 30 ביוני 2019.
- (3) קופת גמל להשקעה - הקופה החלה לפעול החל מחודש נובמבר 2022 ובה מנוהלים שלושה מסלולי השקעה: מסלול כללי מסלול אג"ח עד 20% מניות ומסלול מניות מתמחה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- | | |
|---|--|
| (1) <u>החברה</u> | עמ"י - חברה לניהול קופות גמל ענפיות בע"מ. |
| (2) <u>קופת גמל עמ"י/גמל לחסכון</u> | קופת גמל עמ"י - קופת גמל לחסכון עמ"י. |
| (2) <u>גמל להשקעה</u> | קופת גמל להשקעה עמ"י. |
| (3) <u>רשות שוק ההון</u> | רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. |
| (4) <u>הממונה</u> | הממונה על רשות שוק ההון. |
| (5) <u>תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS")</u> | תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה. |
| (6) <u>תקנות מס הכנסה</u> | תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. |
| (7) <u>צדדים קשורים</u> | כהגדרתם ב-IAS24, בתקנות מס הכנסה ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, התשע"ב - 2012. |
| (6) <u>בעלי עניין</u> | כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010. |

ביאור 1 - כללי (המשך)

ג. פעולות הקופות ונכסיהן

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי קופות הגמל לטובת עמיתי הקופות, בתמורה לדמי ניהול. נכסיהן והתחייבויותיהן של הקופות מנוהלים, על פי הוראות החוק המתייחסות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקופות ונכסיהן בדוחות הכספיים של החברה.

ד. פעילות שלא למטרת רווח

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

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

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

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון. החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופות גמל ענפיות, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרים המזומנים, אינו מוסיף מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולכן לא צורף לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל בדוחות הכספיים על בסיס העלות, החל מיום רכישתו. הפחת מחושב בשיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

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

ה. הטבות עובדים

נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

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

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית להפקדה 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 להפקדה מוגדרת.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

1. חכירות

חוזים המקנים לחברה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה החברה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, המהוונים על ידי שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה ובמקביל מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מתואם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ותוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה בהתאמה. לאחר ההכרה לראשונה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני תקופת החכירה החוזית. לפרטים נוספים ראה ביאור 16א' בדבר "התקשרויות מהותיות בהסכם חכירה בתקופת הדיווח".

2. 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.

בחודש אוגוסט 2023, התקשרה החברה עם חברת מל"מ גמל ופנסיה בע"מ לשדרוג פורטל עמיתים ומעסיקים והקמת טפסים דיגיטליים באזור האישי לשיפור השירות וההנגשה ללקוחות החברה בעלות שהסתכמה לסך של כ-71 אלפי ש"ח ונכללה בסעיף עלויות בגין קיום חוזה, נטו (ליום 31 בדצמבר 2023, כ-67 אלפי ש"ח, בניכוי הוצאות הפחתה)

ח. ההכרה בהכנסות והוצאות

הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ט. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים בדרך של מכאן ואילך. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2023

ביאור 3 – מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופות גמל בלבד.

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	
493	231	84	808	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
26	16	-	42	תוספות
519	247	84	850	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
1	-	-	1	תוספות
520	247	84	851	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
פחת נצבר				
397	64	24	485	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
43	17	9	69	פחת
440	81	33	554	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
39	17	9	65	פחת
479	98	42	619	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
הערך בספרים				
41	149	42	232	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
79	166	51	296	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

ב. אורך חיים שימושיים (בשנים)

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
3-7	3-7
14	14
10	10

מחשבים, תוכנה וציוד אלקטרוני
ריהוט וציוד משרדי
התקנות ושיפורים במושכר

ביאור 5 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5	1	הוצאות מראש
585	813	צדדים קשורים
1	30	חייבים אחרים
591	844	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ביאור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
103	55	מזומנים ופיקדונות
103	55	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית למועד הדיווח בגובה 3.8%.

ביאור 7 – 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 קופות גמל ענפיות.

ביאור 8 – 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 9 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי תשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תכניות להפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תכניות להפקדה מוגדרת הסתכמו בשנים 2023 ו-2022 לסך 158 אלפי ש"ח וסך 151 אלפי ש"ח, בהתאמה ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
178	179	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
425	470	הוצאות לשלם
23	13	מוסדות ורשויות ממשלתיות
302	414	צדדים קשורים
48	105	הפרשה לחופשה והבראה
976	1,181	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול המרבי שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקופות על פי דין הינו 2%. הקופות הינן קופות גמל ענפיות ולפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור האמור. שיעור דמי הניהול זהה לכל העמיתים בקופות.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,559	7,552	7,442	דמי ניהול מקופות הגמל
2021	2022	2023	
%	%	%	
0.36%	0.37%	0.38%	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול גמל לחסכון
-	0.07%	0.39%	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול גמל להשקעה*

* כאמור בביאור 1א'(3), קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022.

ביאור 12 - נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, נטו, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום		ליום 31 בדצמבר 2023	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים, נטו	
אלפי ש"ח			
(93,657)	50,310	1,927,475	גמל לחסכון
(109)	4,588	8,516	גמל להשקעה*
(93,766)	54,898	1,935,991	סך הכל

* כאמור בביאור 1א'(3), קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022 (להלן - "מועד תחילת הפעילות") בדוח הכספי של קופת הגמל להשקעה מוצגים הנתונים החל ממועד תחילת הפעילות של הקופה ועד ליום 31 בדצמבר 2023. בסעיף זה מוצגים הנתונים המתייחסים לשנת 2023 בלבד.

ב. העברות כספים - מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	*2022	*2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			העברות לקופה מגופים אחרים
1,197	1,654	1,504	העברות מחברות ביטוח
2,586	8,744	11,279	העברות מקרנות פנסיה
26,385	50,288	28,780	העברות מקופות גמל
30,168	60,686	41,563	סך הכל העברות לקופה
			העברות מהקופה לגופים אחרים
(2,678)	(7,010)	(7,093)	העברות לחברות ביטוח
(7,693)	(6,932)	(12,582)	העברות לקרנות פנסיה
(134,194)	(88,118)	(117,339)	העברות לקופות גמל
(144,565)	(102,060)	(137,014)	סך הכל העברות מהקופה
(114,397)	(41,374)	(95,451)	העברות, נטו

* כאמור בביאור 1א'(3), קופת גמל להשקעה החלה לפעול בחודש נובמבר 2022 (להלן - "מועד תחילת הפעילות") בדוח הכספי של קופת הגמל להשקעה מוצגים הנתונים החל ממועד תחילת הפעילות של הקופה ועד ליום 31 בדצמבר 2023. בסעיף זה מוצגים נתוני גמל להשקעה בהתאם לשנה הקלנדרית 2023 ו-2022, בהתאמה.

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,306	2,236	2,210	שכר עבודה ונלוות
437	507	405	תשלום לדירקטורים
334	344	357	פחת והפחתות
236	238	217	ביטוחים
418	483	484	אחזקת משרדים ותקשורת
462	421	453	שיווק ופרסום
1,321	1,307	1,282	תשלום לגורמים מתפעלים
1,141	1,131	1,138	דמי ניהול תיק השקעות
660	625	627	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
*175	*182	181	דיוור לעמיתים
*119	*107	122	אחרות, נטו
7,609	7,581	7,476	
(99)	(49)	(75)	בניכוי החזר הוצאות מחברה קשורה, נטו (ב)
7,510	7,532	7,401	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות
			(*) סיווג מחדש

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

במהלך השנה קיבלה החברה החזר הוצאות מחברה קשורה שהסתכם לסך כולל של כ- 328 אלפי ש"ח (2022 : 251 אלפי ש"ח; 2021 : 301 אלפי ש"ח) ומנגד, הוצאות בגין השתתפות החברה בהוצאות מערך השיווק והשימור של החברה קשורה הסתכם לסך של 253 אלפי ש"ח (2022 : 202 אלפי ש"ח; 2021 : 202 אלפי ש"ח). סה"כ ההחזר נטו לשנת הדיווח הסתכם לסך של 75 אלפי ש"ח (2022 : 49 אלפי ש"ח; 2021 : 99 אלפי ש"ח).

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
585	813	חייבים ויתרות חובה
302	414	זכאים ויתרות זכות

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקופות עמדה על 776 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,559	7,552	7,442	הכנסות מדמי ניהול
1,782	1,905	1,795	הוצאות הנהלה וכלליות*

* כולל החזר מחברה קשורה, ראה ביאור 13, בדבר הוצאות הנהלה וכלליות.

ג. תגמולים לאנשי מפתח ניהוליים

2021		2022		2023		
מס' אנשים	סכום באלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום באלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום באלפי ש"ח	
1	316	1	316	1	316	הטבות לטווח קצר

ד. תגמולים לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

2021		2022		2023		
מס' אנשים	סכום באלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום באלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום באלפי ש"ח	
6	452	6	507	8	416	גמול דירקטורים ותשלומים בגין דירקטורים
3	1,113	3	1,131	3	1,138	דמי ניהול השקעות לשאינם מועסקים בחברה

ביאור 15 - 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 לחקיקה החלה לעניין קופות גמל וחברות מנהלות של קופות גמל, מסוגה של הקופה. כמו כן, החברה פועלת בהתאם להוראות הרגולציה וחוזרי הממונה על רשות שוק ההון.

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

ו. סיכון נזילות -

הקופות הינן קופות גמל ענפיות ולפיכך החברה גובה מהקופות דמי ניהול על פי הוצאותיה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקופות, הקופות מעבירות לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

ז. סיכוני ריבית -

שינויים בשיעורי הריבית אינם צפויים להשפיע באופן מהותי על שווי נכסי החברה.

ביאור 16 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ולאחריה

א. התקשרות מהותית בהסכם חכירה בתקופת בדיווח

לאור סיום תקופת שכירות משרדי החברה ביום 1 לאוגוסט 2023, החברה האריכה את השכירות לתקופה נוספת בת 60 חודשים. בהתאם לכך בגין חכירה לתקופת השכירות, החברה הכירה בנכס זכות שימוש בסך של כ-1,335 אלפי ש"ח ובהתחייבות הנוספת כאמור, בסך של כ-1,352 אלפי ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2023.

ב. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 בעקבות מתקפה נרחבת ומשמעותית ע"י חמאס בדרום ישראל וכללה פגיעה קשה ביישובי עוטף עזה, חטיפת אזרחים, חדירה לערים נוספות והמשיכה בירי נרחב של טילים על עוטף עזה וערים נוספות בשטחי מדינת ישראל, הכריזה ממשלת ישראל על פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ובוצע גיוס מילואים נרחב. צה"ל פתח במתקפות בשטחי עזה, אשר נמשכת גם בימים אלה (מועד אישור הדוחות הכספיים). בימים שלאחר פרוץ מתקפת חמאס, חלו ירידות בשוק ההון הישראלי של כ-15% במוצע ונפתח פער משמעותי בין שוק ההון הישראלי לשווקי ההון הבינלאומיים, אשר הצטמצם עד תום שנת 2023 (תום תקופת הדיווח), נוכח עליות שחלו לאחר מכן. שער החליפין הושפע, אף הוא, והשקל נחלש ביחס לסל המטבעות. בעקבות הלחימה בדרום הארץ, נפתח איום נוסף והחל ירי טילים על צפון המדינה ע"י חיזבאללה שבמדינת לבנון. איום זה ממשיך גם בימים אלה וטרם הושגו הסכמי הפסקת אש עם חיזבאללה וחמאס וכן, טרם הושג הסדר להשבת החטופים מידי חמאס. לנוכח האיום הגיאופוליטי, חלה תנודתיות גבוהה בשוק ההון הישראלי וכן, בעקבות המשך הלחימה עלה חשש מגידול בגירעון תקציב המדינה והשפעתו על תחומי כלכלה נוספים. פירוט נוסף בדבר השפעת הלחימה על שוק ההון הישראלי כאמור ראה סעיף 1 בדבר "מאפיינים כלליים של החברה"- "פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדוח"- "כלכלת ישראל", בדוח הדירקטוריון. פעילות החברה והיערכותה למצב החירום בעקבות פרוץ הלחימה: מאז פרוץ הלחימה, התקיימו מספר ישיבות של הדירקטוריון וועדת ההשקעות בנושא זה. התקיים מעקב אחר ההתפתחויות והשפעתן על ניהול השקעות הקופה, תפעול הכספים ומתן השירות. בהיבט ניהול ההשקעות, מאחר וקיימת הטייה ברכיב המניות למדדי חו"ל וכן, בשל החשיפה למט"ח, תשואות הקופות המנוהלות לא הושפעו באופן מהותי מירידות במדדי ישראל. ועדת ההשקעות עוקבת בצורה שוטפת אחר ההתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם ופועלת על מנת לנהל את כספי העמיתים בצורה אחראית ומיטבית בתנאים אלו ומתוך ראייה אסטרטגית ארוכת טווח. בהיבט ההמשכיות העסקית, תהליכי התפעול ומתן השירות ללקוחות החברה התקיימו באופן שוטף בסמוך לאחר פרוץ המלחמה.

למועד אישור הדוחות הכספיים, לא הייתה השפעה שלילית מהותית על צבירת הנכסים בקופות המנוהלות כתוצאה מפעילות עמיתים נוכח האירועים.

נוכח התמשכות הלחימה והירידה בעוצמות הלחימה בעזה, נראה כי קיימת וודאות ברמה גבוהה יותר, בהשוואה לתקופת פרוץ הלחימה, ביחס לגיזרה הדרומית. עם זאת, עדין קיימת אי וודאות לעניין הרחבת הלחימה לגזרות נוספות ואין ביכולתה של החברה להעריך באופן ודאי את היקף ההשפעה העתידית של אירועי מלחמת "חרבות ברזל" על שוק ההון ומכאן, על כספי הקופות המנוהלות.

ועדת ההשקעות והדירקטוריון מקיימים דיונים בנושאים אלה וממשיכים לעקוב אחר ההתפתחויות.

ג. הודעת More - מור ניהול השקעות בע"מ על סיום מתן שירותי ניהול השקעות לקופות הענפיות

ביום 21 במרס 2024, הודיע More - מור ניהול השקעות בע"מ (להלן - "בית השקעות מור") על כוונתו לסיים את מתן שירותים לניהול השקעות לקופות הענפיות. עמ"י מנוהלת על ידי שלושה בית השקעות, ביניהם בית השקעות מור, אשר מנהל חלק יחסי ממסלול 50-60 ומסלולי השקעה נוספים בקופת הגמל לחיסכון בהיקף נכסים מנוהל בסך של כ-556 אלפי ש"ח למועד אישור הדוחות הכספיים. החברה נערכת לסיום ההתקשרות ובוחנת את החלופות לניהול החלק המנוהל על ידי בית השקעות מור.