

**מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת
החשמל לישראל בע"מ**

דוחות שנתיים

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2019**

תוכן עניינים

3	.....	דוח תיאור עסקי תאגיד
4	.....	1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	.....	2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
10	.....	3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
17	.....	4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי
20	.....	דוח הדירקטוריון
21	.....	1. כללי
21	.....	2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת
22	.....	3. פירוט התפתחויות כלכליות במשק במהלך תקופת הדוח
24	.....	4. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה המנהלת ויעדיה העיקריים
25	.....	הצהרות על הבקרה הפנימית
29	.....	דוחות כספיים

מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוח תיאור עסקי תאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

פרק זה, עוסק בתיאור החברה המנהלת והקופות, התפתחות ועסקיה ותחומי פעילותם, בדוח זה כללה החברה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה", "החברה מצפה", "החברה מעריכה", "החברה מאמינה", "בכוונת החברה", "החברה בוחנת", "החברה מתכננת" וביטויים דומים.

מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

פעילויות החברה הינן בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת פעילות החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן. התיאור המובא לגבי המוצרים הפנסיונים הכלולים בפרק זה הינו לצרכי דוח זה בלבד והתנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בתקנון החברה ו/או בהוראות כל דין והוא לא מהווה ייעוץ ולא ישמש לצרכי פרשנות התקנון כאמור.

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

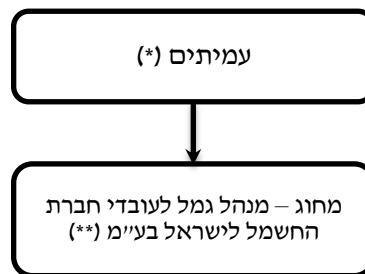
החברה מנהלת קופת גמל לתגמולים ופיצויים, ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. הקופה פועלת בתחום החסכון ההוני ארוך הטווח.

פעילות הקופה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילות ומפוקחת בהתאם. צבירת הכספים בקופה היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקופה על בסיס יומי. משיכות מהקופה מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות. החברה הינה חברה שלא למטרת רווח אשר פועלת על פי הוצאותיה בפועל קרי עלויות הניהול המועמסות על העמיתים הינן הוצאות החברה בפועל. ההוצאות הכרוכות בניהול הקופה כוללות: משכורות לעובדי החברה, תשלום למנהל ההשקעות, תשלום למתפעל עבור שרותי ניהול עמיתים, תשלום הוצאות כח אדם מקצועי הפועל בחברה ועבורה, הוצאות ביטוח, הוצאות משרדיות ומקצועיות וכד'. החברה התקשרה עם מנהל השקעות במיקור חוץ שהוא בית השקעות. למידע נוסף, ראו גם בדוחות הכספיים – באור 3 "מגזרי פעילות", באור 9 "הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו" ובאור 12 "הוצאות הנהלה וכלליות".

1.2. התאגדות החברה והקופות המנהלות

החברה המנהלת נתאגדה ביום 18 באוגוסט, 1996 כחברה ללא הון מניות וללא מטרות רווח ומאז הקמתה מנהלת את קופת הגמל לתגמולים ופיצויים הענפיות עבור ציבור עובדי חברת החשמל. ביום 26 ליוני, 2006 קיבלה החברה המנהלת רישיון לעסוק בניהול קופות גמל בהתאם לנדרש בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005. מאז הקמתה של החברה המנהלת לא חלו שינויים באופן ההחזקה של החברה.

1.3. תרשים מבנה האחזקות של החברה המנהלת:



(*) ע"פ תקנון החברה המנהלת – בעלי המניות החברים בה הינם העמיתים בקופת הגמל המפורטת בתקנון והחותרים על מסמכי ההתאגדות, זאת, כל עוד לא פקעה חברותם כאמור בתקנון החברה.

(**) במחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ אין בעל שליטה.

1.4. תחומי פעילות

עד ליום 31 בדצמבר, 2015, החברה ניהלה 2 קופות תגמולים ענפיות כהגדרתן בחוק קופות הגמל. ביום 1 בינואר, 2016, ביצעה החברה מיזוג של הקופות ושינוי מבני בקופה החדשה – ראו סעיף 1.5 להלן.

הקופה פעלה בתחום החסכון ההוני ארוך הטווח. שעורי ההפרשה המרביים הינם כדלהלן:

הפרשות במעמד עצמאי:
לפי תקנות מס הכנסה.

הפרשות במעמד שכיר
הפרשות מעביד: עד 7.5%
הפרשות עובד: עד 7.0%
הפרשות פיצויים: עד 8.33%

פעילות הקופה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילות ומפוקחת בהתאם. צבירת הכספים בקופה היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקופה על בסיס יומי. משיכות מהקופה מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות. החברה הינה חברה שלא למטרת רווח אשר פועלת על פי הוצאותיה בפועל קרי עלויות הניהול מועמסות על העמיתים הינן הוצאות החברה בפועל. ההוצאות הכרוכות בניהול קופת תגמולים כוללות: משכורות לעובדיה, תשלום למתפעל עבור שרותי ניהול עמיתים, הנהלת חשבונות, תשלום הוצאות כח אדם מקצועי הפועל בחברה ועבורה וכן הוצאות ביטוח, הוצאות משרדיות ומקצועיות. החברה התקשרה עם מנהל השקעות במיקור חוץ שהוא בית השקעות.

1.5. שינויים מבניים בקופות המנוהלות

כצעדי התייעלות לצורך יישום חוזר מסלולי השקעה (ראו סעיף 2.1.1. להלן), ביום 1 בינואר, 2016, באישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ביצעה החברה המנהלת שינוי מבני בקופות המנוהלות כדלקמן:

א. קופת "מחוג 1" (מס' מ"ה 556) הועברה כמסלול נפרד ונוסף באמצעות מיזוג טכני לקופת "מחוג 5" (מס' מ"ה 559) – שמו של המסלול הממוזג לאחר המיזוג הינו "מחוג מסלול כללי" והחל מיום המיזוג נסגר להפקדות עבור עמיתים חדשים;

ב. שמה של קופת "מחוג 5" (מס' מ"ה 559) שונה ל-"מחוג" (מס' מ"ה 559) ושמו ומספר מ"ה של המסלול הקיים בה טרום המיזוג שונה ל-"מחוג מסלול לבני 50 ומטה" (מס' מ"ה 7205);

ג. בקופת "מחוג" הוקמו 2 מסלולי השקעה חדשים נוספים כדלקמן:

1) "מחוג מסלול לבני 50 עד 60" (מס' מ"ה 7206);

2) "מחוג מסלול לבני 60 ומעלה" (מס' מ"ה 7207).

1.6. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה המנהלת. אולם יצוין כי ביום 15 ביולי, 2019 אישר הממונה בקשה לעדכון תקנון קופת "מחוג" על מנת שיאפשר לקופה לנהל כספי פיצויים אישיים.

1.7. השקעות בהון החברה

החברה המנהלת מוגדרת כחברה מנהלת ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964 ומסווגת לצורכי מס כמלכ"ר. אי לכך לא נדרשת להון עצמי מאחר ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהיעדר הון עצמי.

1.8. חלוקת דיבידנדים

החברה אינה מחלקת דיבידנדים, החברה פועלת ללא מטרות רווח אלא לכיסוי הוצאותיה בלבד. הקופה אינה מחלקת דיבידנדים לחברה המנהלת אלא מלוא הרווחים היומיים שנצברים מחולקים לעמיתי הקופה.

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

2.1. מוצרים ושירותים

2.1.1. תחום פעילות המוצרים המנוהלים

תחום פעילות הקופות המנוהלות הינו בנושא חסכון לזמן ארוך באמצעות קופות גמל. תחום זה מורכב מקופות גמל לתגמולים לסוגיהן השונים ומקרנות פנסיה וביטוחי מנהלים.

תחום זה קיבל העדפה לאומית בשנים האחרונות במטרה לקדם את החיסכון ארוך הטווח וכפתרון להבטחת הכנסה חודשית לפורשים מעבודה בגיל פרישה. החל משנת 2008 כספים חדשים שיופקדו היה ניתן למשכם רק מקופות גמל משלמות.

ביום 2 בנובמבר, 2015 אושר התיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 13 והוראת שעה), התשע"ו – 2015. במסגרת התיקון לחוק הורחבה הגדרת המונח "קצבה" כך שגם משיכה תקופתית (אנונה) מקופת גמל בשילוב רכישת ביטוח אריכות ימים מחברת ביטוח, תישב לקצבה לעניין דיני המס והפנסיה.

תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שהתפתחה רבות בשנים האחרונות מתוך מטרה להסדיר את הפעילות ולמסדה בחקיקה ראשית.

בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הפעילים בשוק וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (חוקי בכר) שלמעשה הפרידה את קופות הגמל מהבנקים והעברתם לניהול חברות ביטוח, גופי השקעה וקרנות פרטיות. למעשה התוצאות הינן התעצמות חברות הביטוח וגופי השקעה וחשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים. הבנקים הינם מעתה יועצים ונותני שרותי תפעול וייהנו מעמלות הפצה. כמו כן הוסדר העיסוק בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

מטרת הרגולטור בחקיקה האמורה לעיל בין השאר משקפת את העברת האחריות לחסכון לטווח ארוך מהמדינה לאזרחים.

המעבר למשטר של צבירת חסכונות, המבוססת על הפרשות של העובדים, מגביר מאוד את המודעות של האזרח לכל נושא התשואה, ומגדיל הן את החיסכון לטווח ארוך והן את הביקוש לשירותי ניהול נכסים.

חוזר גופיים מוסדיים 7-9-2015 קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. בהתאם להוראות החוזר בכל קופת גמל יש לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל בהתאם לחלופות שונות. אי לכך ב- 1.1.16 שונה תקנון הקופה, בהתאם לתקנון לדוגמא שפורסם על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון והעונה לדרישות הרגולציה החדשות בין השאר לעניין ניהול מסלולי השקעה.

לצורך פישוט המעבר בין מסלולי החסכון לטווח ארוך במשק קבע הרגולטור הוראות לאופן העברת הכספיים של העמית בין סוגי החסכון השונים המתאימים לפורמט הדוח, אופן העברת המידע, מועד העברה, מתכונת מבנה אחיד להעברת מידע וחיוב הגופים המוסדיים להעברת מידע מלא ושוטף על כספי העמית לבעל רישיון.

כמו כן נקבעו הוראות החלות על כל הגופים המוסדיים לפעילות לטיוב נתוני העמיתים בהתאם למבנה הנתונים המופיע במתכונת מבנה אחיד להעברת מידע.

תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל מאפשר למעשה גם לקופות גמל לא משלמות לרכוש רכיבי ביטוח ואמור לגרום להשוואת המוצר ולהעלאת התחרות.

תיקון 190 מאפשר הן להמשיך לחסוך בקופה והן לקבל הפקדות נוספות שאינן זכאיות להטבת מס בעת הפקדתם, אך מזכות בהטבות בשיעורי מס בעת משיכתם אחרי גיל 60.

2.1.2. המוצרים המנוהלים

החברה ניהלה בשנת הדוח קופת גמל מפעלית לתגמולים ופיצויים ששעורי ההפרשה המרבית הינם כאמור בסעיף 1.4 לעיל.

החברה המנהלת ו/או הקופה אינן מבטחות את עמיתי הקופות בביטוח חיים.

2.1.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

- א. פעילות הקופה מושפעת בין היתר משוק ההון ומהתפתחות המשק והתעסוקה בחברת החשמל. שינויים בפרמטרים אלו יכולים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות (כגון תשואות הקופה) והתפתחויות בקופה (כגון משיכות העברות והפקדות כספים).
- ב. פעילות החברה המנהלת / הקופה שבניהולה מושפעות ומתאפיינות ברגולציה רבה שקיבלה תאוצה בשנים האחרונות עם פרסום חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה- 2005 וכן פרסום תקנות משלימות לחוק זה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ג. בשנת הדו"ח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי השקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים נותנים שרותי תפעול במחיר שנקבע מראש.
- ד. השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.
- ה. יש לציין כי אוכלוסיית המפקידים הינה רשימה סגורה ומקורות הגיוס של הקופה ללא העברות מקופות אחרות מוגבלת ביותר. מדיניות השקעות מסלולי הקופה הן מדיניות השקעות מאוזנות סיכונים הכוללות פיזור סיכונים בין נכסים בארץ ובח"ל.

2.1.4. מידע ונתונים לשנת 2019 קופת גמל אישית לתגמולים

2017	2018	2019	
			מספר עמיתים:
10,383	10,114	9,620	פעילים
5,299	5,173	5,593	לא פעילים
15,682	15,287	15,213	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
14,843	14,309	13,119	פעילים
21,484	20,137	19,992	לא פעילים
36,327	34,446	33,111	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
2,035,443	1,952,546	1,876,261	פעילים
827,409	801,442	1,056,656	לא פעילים
2,862,852	2,753,988	2,932,917	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
113	2,244	2,977	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
141,992	131,197	131,969	תקבולים מדמי גמולים
169	24	16	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
10,936	8,614	10,969	העברות צבירה לקופה
77,687	138,178	210,264	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
70,696	76,556	93,985	פדיונות
202,828	(33,941)	340,240	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
5,574	6,435	5,499	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.20%	0.22%	0.19%	פעילים
0.20%	0.22%	0.19%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.01%	0.01%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.03%	0.03%	עמלות ניהול חיצוני
0.01%	0.03%	0.03%	הוצאות מוגבלות
			חשבונות מנותקי קשר:
1,101	1,782	1,394	מספר חשבונות
46,482	77,076	59,846	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
89	175	109	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.20%	0.22%	0.19%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

2017	2018	2019	
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
1,678	1,352	1,411	מספר חשבונות
2,291	2,451	1,990	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
8	11	29	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.20%	0.22%	0.19%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

2017	2018	2019	
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
			לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

החברה הינה חברה מנהלת ענפית. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן – "תקנות דמי ניהול") לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתיה הקופה על פי הוראות הדין והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

2.1.5. התפתחויות ושינויים בסוגי הקופות

- א. בשנת הדוח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר קבוע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.

השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה. יש לציין כי אוכלוסיית המפקידים הינה רשימה סגורה ומקורות הגיוס של הקופות ללא העברות מקופות אחרות מוגבלת ביותר.
- ב. החל משנת 2016, בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, פתחה הקופה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל כאשר המסלול הכללי הוסב למסלול לבני 50 ומטה ועמיתי הקופה קיבלו פרסום בנושא, וכן פורסמה באתר האינטרנט של הקופה מדיניות ההשקעה שנקבעה במסלולי הגיל בהתחשב ברמות הסיכון לכל קבוצת גיל, תוך מתן דגש להקטנת הסיכון בגילאים המבוגרים יותר.
- ג. יש לציין כי מדיניות זו נגזרת גם מהערכת הנהלת הקופה לגבי העדפות עמיתי הקופה אשר הינם עובדים שכירים בחברת החשמל ואין הם מעדיפים להיות ברמות סיכון גבוהות, כאמור לעיל צפוי כי מדיניות ההנהלה תמשך גם בתוך מסגרת ההשקעות שתנוהלנה במסלולי ההשקעה על פי גילאים, קרי בחינת הסיכונים ולקיחת סיכונים מחושבים גם בתוך כל מסגרת השקעה שתהיה בכל מסלול ומסלול. הקשר היום יומי של ההנהלה עם העמיתים מספקים לחברה מידע זמין לגבי העדפות העמיתים. מטרת החברה להשיא את רווחי העמיתים החוסכים בקופה בהתאם לרמות הסיכון שנקבעו ומתן שרות אישי ומקצועי. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והצבירה השלילית מהעברות בין קופות בשנים האחרונות.
- ד. המצב הכלכלי במשק ובחברת החשמל בפרט משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.
- ה. תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות וכדומה עלולים להשפיע על פעילות החברה והתנהגות העמיתים. לתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת החברה על אירועים כאלו בשנת הדו"ח.
- ו. שינוי שעורי הפרשה המרביים לקופות גמל לכדי 7.5% מעביד, 7% עובד ו- 8.33% פיצויים יוצרים פוטנציאל לקבלת אחוזי הפרשה גבוהים יותר.
- ז. שינויי חקיקת מיסוי בשוק ההון אשר בה נקבע כי שעורי המס על רווחי הון יעלו גורם לעמיתי הקופות אשר ינהלו את כספם בקופה יתרון מיסוי נוסף על פני ניהול תיק השקעות פרטי ומנגד החל משנת 2008 כל כספי הפרשה ישמשו לתשלום כקצבה אלא בהתקיים תנאים מסויימים המזכים במשיכה בסכום אחד.
- ח. שינויים בתקנות ובפקודת מס הכנסה בעקבות שינויים במבנה העדפות לאומיות של הרכב החיסכון לטווח ארוך, עלולים להשפיע באופן מהותי על הקופות. ניתן לראות זאת בתיקון 3 לחוק שהוכנס שלמעשה קבע כי משיכת כספים שהופקדו בשנת 2008 יעשה רק מקופת גמל משלמת (בשמה הקודם

קרן פנסיה) ובאמצעות קצבה כאשר קיימת אפשרות להוון חלק מסכום הצבירה בהתקיים תנאי של פנסיית מינימום של 4,512 ש"ח (לשנת 2019) מנגד הושו הטבות המס והתקרות להפקדה שונו, דבר אשר יכול לגרום להגברת הפעילות של החסכון בקופות גמל עד לגיל הפרישה על מנת להשיא רווחים על חשבון אי תשלום ביטוחים למיניהם הכלולים בקופות המשלמות, בהגבלת משיכת כספים מקופות גמל והגבלת משיכת הכספים לגיל פרישה.

ט. שינויים בעקבות תיקון 190 בפקודת מס הכנסה למעשה מתירים ליורשים להשאיר את כספי הנפטר על שםם בקופת גמל ולשלם מס רווחי הון בלבד בשיעור 25% ולא למשוך את הכספים בדרך של קצבה, וכן ניתן להפקיד סכומים אשר אינם זכאים להטבות מס בעת ההפקדה אך אחרי גיל 60 יהיה ניתן למשכם ללא מס בצורת משיכות לאורך זמן ובמס של 15% על הרווחים במשיכה חד פעמית. תיקון זה יכול להוות כלי להגדלת ההפרשות לקופה.

הקו המסתמן בחקיקה ובתקנות בשנים האחרונות הוא לגרום לכך שחסכון שלא למטרת פנסיה יהיה ניתן למשיכה רק במועד פרישה. מגבלות המשיכה למי שיחליט להמשיך להפריש לקופת גמל הוקשחו לעניין מועד הזכאות למשיכה.

י. מסלול חסכון לפנסיה, התפתח גם לכיוון פנסיית חובה שהינה למעשה חסכון לכל דבר. מסלול זה מהווה תחרות ישירה לקופה. לדעת הנהלת החברה מסלול זה יכול להיות תחלופה אלטרנטיבית. כמו כן, תקנות הניוד שפורסמו למעשה מאפשרות מעבר חלק בין כל סוגי החיסכון לטווח ארוך ויכולות להשפיע מהותית על פעילות הקופה.

2.2. תחרות

מזה מספר שנים קיימת תחרות בעיקר מצד הגופים הפרטיים וחברות ביטוח שהקימו ורכשו קופות גמל. התחרות היא על הצבירה, התשואה ורמת השירות. החברה מתמודדת עם התחרות באמצעות שיפור הקשר והשרות עם העמיתים. החברה מבהירה לעמיתיה הקופות שבניהולה את מדיניות ההשקעה והסיכונים שהקופות נוטלות על עצמן. החברה מציגה את אסטרטגיית ההשקעה הבנויה לטווח ארוך. מאוזנת סיכונים ובעלת פיזור סיכונים רחב בארץ ובח"ל והתוצאות שהשיגה בשנים האחרונות כאשר מנהל ההשקעות הינו מנהל תיקים מהמובילים במשק. הגורמים החיוביים המשפיעים על פעילות הקופות הם השרות הזמין והטוב לעמיתים וכן טעמי העמיתים המעדיפים ברובם את מדיניות ההשקעות של החברה אשר רואה את הטווח הארוך כמטרה ראשונה במעלה תוך לקיחת סיכונים מחושבים ופיזור רחב. להערכת הנהלת החברה ציבור החוסכים בקופות בעיקרו אינו מעוניין ברמת סיכון גבוהה ולכן מדיניות ההשקעות של החברה תואמת את טעמי עמיתיה.

על פי נתוני גמלנט לסוף דצמבר 2019, חלקה של קופת התגמולים שבניהול החברה המנהלת מסך שוק קופות התגמולים מסתכם בכ- 0.55%. מאחר והקופות המנוהלות הינן סקטוריאליות החברה המנהלת אינה יכולה להתחרות באופן משמעותי בקופות אשר פתוחות לציבור הרחב.

2.3. לקוחות

עמיתי הקופה המנוהלת על ידי החברה הינם עובדי וגמלאי חברת חשמל לישראל בע"מ, עובדי וגמלאי ארגון עובדי חברת החשמל, עובדי החברה המנהלת ומוטבים של עובדים כאלו שנפטרו. העמיתים בקופות הם עמיתים שכירים ועצמאיים. להערכת הנהלת החברה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה. עם זאת, המצב הכלכלי במשק ובחברת החשמל בפרט משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.

בתחילת נובמבר 2018 נכנס לתוקף הסכם קיבוצי מיוחד שנחתם במאי 2018 בין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן – חברת החשמל) לבין ההסתדרות וארגון העובדים ובאישורם של הממונה על השכר ורשות החברות הממשלתיות, העוסק ברפורמה במשק החשמל ובשינוי בחברת החשמל, במסגרת ההסכם צפויים לפרוש כ- 1,800 עובדים במהלך 8 שנות ההסכם. כמו כן, קובע ההסכם מעבר של עובדים מחברת החשמל לחברה לניהול המערכת. המעבר והשאלת עובדי תחנות כוח שנמכרות ליצרני חשמל פרטיים ל- 5 שנים וסיום עבודתם בחברת החשמל בהמשך, וכן, זהות רוב הפורשים והעובדים העוברים טרם נקבעה סופית במלואה ולכן לא ניתן לאמוד את ההשפעה ככל שתהיה על הקופה.

- שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת מסתכם בכ- 11%.
- גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 54 שנים.
- הוותק הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 19 שנים.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

3.1.1. כללי

- א. החברה והקופה שבניהולה פועלות במסגרת אישור כקופת גמל מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. אישור זה פוטר את הכנסות הקופה ממס בהתאם להגבלות המפורטות בפקודת מס הכנסה.
- ב. החברה המנהלת מתנהלת כחברה שלא למטרות רווח. אישור זה ככלל פוטר את הכנסותיה ממס הכנסה.
- ג. החברה והקופה פועלות בעיקר במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שונו וכן תקנות חדשות וחוזרים חדשים שהוצאו לאחר כניסת החוק לתוקף, וכן על פי הוראות כל דין אחרות אשר להן השלכה על פעילות החברה והקופות.
- ד. החברה והקופה פועלות על סמך רישיון קופת גמל. על פי החוק הרישיונות מעתה ואילך יהיו לשלוש שנים אך בפועל ניתן לשנה אחת. הרישיון מתקבל מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, הקופה קיבלה רישיון עד ל-31 בדצמבר 2020 והחברה קיבלה אישור לחברה מנהלת.
- ה. פעילות החברה מבוקרת באמצעות עובדיה, נוהלי עבודה, ועדת בקורת מבקר פנימי במיקור חוץ ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- ו. החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 9-10-2009 לעניין עמידתה בהוראות SOX-404 לעניין דוחות כספיים ודוחים לעמיתים וכן השלימה הערכותה כנדרש על ידי רשות שוק ההון, עניין הדו"ח לעמית.
- ז. המבקר הפנימי של החברה ביצע ביקורת בשנה זו על סמך תוכנית עבודה רב שנתית שאושרה על ידי ועדת הביקורת.
- ח. החל משנת 2010 נחתמת הצהרה של מנכ"ל החברה והקופות והיו"ר על הצהרה הנדרשת לפי סעיף Sox-404.
- ט. החברה פועלת על פי האמור בתקנות הדירקטוריון וועדותיו בכל הקשור לפעילותם וכן בהתאם להוראות על פעילות ועדת ההשקעות בהתאם לחוק ולתקנות הרלוונטיים.
- י. החברה מינתה קצין ציות בהתאם לדרישת חוזר 4-9-2010 "ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים".
- יא. החברה מינתה ממונה ציות ואכיפה פנימית בהתאם לדרישת חוזר 20-9-2013 "ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים".

3.1.2. פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

א. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005

חוק קופות הגמל נחקק ביום 25/7/2005 במסגרת חקיקת מספר חוקים אשר גיבשו את מסקנות וועדת בכר אשר מונתה על ידי שר האוצר במטרה לקבוע את עקרונות הרפורמה בשוק ההון.

עיקר מטרתו של חוק קופות הגמל היא להסדיר בחקיקה ראשית את פעילותן של קופות הגמל. עד לחקיקתו של חוק קופות הגמל, ההסדרה החוקית של פעילות קופת הגמל, בוצעה באמצעות חקיקת משנה-תקנות מס הכנסה אשר הסדירו הסדרה חלקית בלבד של חלק מההיבטים הנובעים מההפעלה ומהחברות בקופת גמל. הוראות משלימות בעניין זה נעשו באמצעות חוזרי גמל/פנסיה/ביטוח אשר פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון מעת לעת וכן באמצעות צווים והוראות שפורסמו על ידו.

ב. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשס"ה-2005

חוק הפיקוח חל על מבטח וכן חלק מהוראותיו הוחלו על הקופה באמצעות הפניה מחוק קופות הגמל.

ג. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו

עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני. החוק מקיים הבחנה בין שני עיסוקים אלה, מעניק מעמד מרכזי לעמית בקופת הגמל כלקוח של אותו יועץ או משווק, מגדיר את היחסים המשפטיים שבין יועץ/משווק לבין הלקוח, את התכנים שבכל סוג עיסוק, את תנאי הכשירות לעיסוק ולקבלת הרישיון, את תחומי העיסוק וכן את האחריות הנלווית לכל עיסוק לרבות הסנקציות הנלוות בגין הפרתה ולרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים. חלק מעובדי החברה בעקבות האמור לעיל קיבלו רישיון יועץ שוק פנסיוני ופועלים במסגרת המגבלות האמורות בחוק.

ד. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958

החוק מעניק במקרים מסוימים הגנה לעובד במקרה והמעביד אינו מעביר את ההפרשות לקופת גמל, לרבות הטלת חבות על קופת הגמל לזקוף לעמית, באופן רעיוני, תשלומים אשר לא התקבלו בקופת הגמל ולהקנות לו זכויות במקרים מסוימים. להערכת הנהלת החברה לא קיימת חשיפה משמעותית לחברה בגין האמור בחוק זה, בשל העובדה כי כלל העמיתים – שייכים למעביד אחד – חברת החשמל המקיימת את חובותיה לעניין העברת ההפרשות לכלל העמיתים באופן רציף ושוטף בהתאם להוראות החוק.

ה. חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים שהותקנו מכוחו בעיקר צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב-2001 וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל, התשס"ב-2001)

החוק והצווים האמורים מטילים חובה על מבטח ועל סוכן ביטוח לרשום את פרטי הזיהוי של עמית קופה ודורשים מהם לבדוק את מסמכי הזיהוי ולאמתם. בנוסף לכך הם מטילים חובה לדווח לרשות על פעולות מסוימות, כגון פעולות בלתי רגילות הנחזות כפעולות מעוררת חשד. החברה פועלת במסגרת החוק ובמידת הצורך גם פונה לאימות נתוני עמיתים מול משרד הפנים וכן מדווחת את כל הדוחות הנדרשים על פי דין.

ו. חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

בחוק זה קבועות הוראות לעניין הגנת פרטיותם של אנשים ומוסדרת בו, בין היתר, דרך רישומו של מאגר מידע. כמו כן קבועות בו הוראות לגבי חובותיו של מנהל מאגר מידע ואופן שימושיו. החברה רשמה מאגרי מידע כנדרש בחוק והיא מקיימת את הוראות החוק בעניין ניהול מאגר מידע.

ז. חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011

התקבל בכנסת ביום 17.8.2011 והמתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח על הביטוח") ואת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל"). מטרת החוק החדש הינה להבטיח את ניהולם התקין של גופים מוסדיים. החברה מעסיקה ממונה אכיפה וכן קבעה מדיניות אכיפה ותוכנית עבודה לממונה אכיפה.

ח. חוזרי הממונה (קודקס רגולציה)

חוק קופות הגמל והתקנות שלפיו הסמיכו את הממונה להקבוע הוראות וכללים לנושאים הקשורים לפעילות גופים מוסדיים. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לבקורות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים וכן רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות. רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון החל בשנים האחרונות בהקמת קודקס רגולציה שיאגד בתוכו את כלל הוראות הממונה בפורסמו בחוזרים שונים. נכון להיום קודקס הרגולציה כולל פרקים בנושא ניהול סיכונים, מבקר פנימי, ניהול השקעות, דיווחים והצטרפות עמיתים. בחברה קיים ממונה אכיפה האחראי למעקב אחר ביצוע הוראות הממונה והטמעת נהלי עבודה בעת הוראות חדשו המתפרסמות על ממונה שוק ההון.

ט. חוזר גופים מוסדיים 6-9-2019 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים

ביום 11 ביולי 2014 2019 פורסם החוזר המאוחד לעניין תגמול. מטרת חוזר זה היא קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו. הדירקטוריון מאשר אחת לשנה מדיניות תגמול נושא משרה בהתאם להמלצת ועדת התגמול.

י. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), תשע"ד-2014 (16.7.2014)

התקנות מפרטות את אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, את הפרטים שעל מעביד למסור לקופה במועד הפקדת התשלום, את הפרטים לגבי הפקדה ואת הפרטים בנוגע לכל עובד שבעדו הופקדו תשלומים וכן את החובה של הקופה בשליחת הודעה לעובד על הפסקה בתשלום. כמו כן נקבעו הוראות לעניין היזון חוזר באמצעות קובץ נתונים ממוכן ובמבנה אחיד כפי שיוורה הממונה. החברה נערכה מול המעביד, המסלקה והמתפעל לפעילות בהתאם.

יא. חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד – 2014 (6.8.2014)

החוק המקיף קובע כיצד על החברה לנהוג לאחר שהיא מקבלת פסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני. כספים לגביהם נרשמה הערה כי חל עליהם פסק הדין.

החוק החדש קובע כי במקרה וניתן פסק דין לחלוקת חיסכון פנסיוני באמצעות צבירת כספים בין עמית ובין בן זוגו לשעבר, יפתח הגוף המשלם חשבון חדש בקופה על שמו של בן הזוג לשעבר, ויעביר אליו, במועד ההעברה, סכום מתוך היתרה הצבורה של העמית. הסכום שיועבר לחשבון של בן הזוג לשעבר יכלול את התשואה שהשיגה הקופה בשל התקופה שבין מועד הפירוד ובין מועד ההעברה. העברה של מרכיב התגמולים בקופת גמל לקצבה או של מרכיב הפיצויים, תחויב במס בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה. סכום המס שחויב ינוכה באופן שווה מהסכום שיועבר לחשבון של בן הזוג לשעבר ומהסכום שנותר בחשבון של העמית לאחר ההעברה לבן הזוג לשעבר. החברה נערכה ליישום החוק.

יב. חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 בדבר מסלולי השקעה בקופות גמל

בתאריך 17 בפברואר 2015, פרסמה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון את חוזר גופים מוסדיים 2015-9-7 בנושא "מסלולי השקעה בקופות גמל". החוזר קובע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית לקופות גמל בלבד לא קרנות השתלמות. תחולתו 1.1.2016. דירקטוריון החברה המנהלת קיבל החלטה על שינוי תקנון הקופה שיאפשר הסדרת נושא פורמט תקנון בהתאם לתקנון לדוגמא שפורסם על ידי רשות שוק ההון והעונה לדרישות הרגולציה החדשות בין השאר לעניין ניהול מסלולי השקעה. לעניין מסלולי השקעה המנוהלים תחת הקופה החל משנת 2016 [ראו סעיף 1.5](#) לעיל.

חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות החברה שפורסמו החל משנת 2019

א. חוזר גופים מוסדיים 2019-9-1 בדבר אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל (24.1.2019): החוזר דוחה את מועד התחילה לגבי חובת הדיווח הממוכן של מעסיקים קטנים:

- א. ביחס למעסיק המעסיק לפחות 10 עד 20 עובדים – נדחה ליום 1.2.2019.
- ב. ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים – נדחה ליום 1.2.2020.

ב. מוסדיים 2019-9-10 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (16.9.2019):

מטרת החוזר ליעל את תהליך ההתאמה בין המידע המועבר בגין העברות כספיות ובין העברות הכספים בפועל, מאריך את התקופה בה תבוצענה בדיקות האינטגרציה של הגופים המוסדיים מול המסלקה הפנסיונית ומעדיך את סעיף התחולה ומועדי התחילה של ממשק הניוד והעברת מידע בין גופים מוסדיים. חובת השימוש בממשק הניוד עבור בקשות ניוד כספים מקופה אחת לאחרת נדחתה ליום 23.2.2020; לגבי העברת מידע בנוגע ליתרות שהצטברו בקופה בגלל עיכוב בהעברת כספים והתשואה על כספים (הפרשי תשואה וריבית פיגורים) נדחה ליום 24.5.2020 – החברה נערכת ליישום באמצעות מתפעל הקופה.

ג. חוזר גופים מוסדיים 2019-9-3 בדבר איסוף מידע סטטיסטי בנוגע לפניות הציבור (18.3.2019):

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

ד. חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 בדבר תגמול נושא משרה (11.7.2019) - מאז פרסום חוזר מדיניות התגמול, נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016 (להלן – חוק התגמול), שהשית מגבלות חדשות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים, ונקבעו הקלות לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנותיו. על רקע זה, עודכנו גם הוראות המפקח על הבנקים. לנוכח ההתפתחויות האמורות, ולאור הניסיון שהצטבר ביישום הוראות חוזר מדיניות תגמול ופניות הגופים המוסדיים בעניין זה, עלה הצורך לעדכן את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול, בין היתר, בהתאם לשינויים שחלו באסדרות הרלוונטיות בארץ.

עיקרי השינויים הרלוונטיים :

- על מנת להקל על עבודת הדירקטוריון - שינוי לא מהותי בתנאי התגמול של נושא משרה הכפוף למנהל הכללי לא יהיה טעון את אישור הדירקטוריון, ובלבד שהשינוי אושר בידי המנהל הכללי, והוא עולה בקנה אחד עם מדיניות התגמול של החברה לעניין זה.
- לפי סעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 גוף מוסדי שהוא חברה פרטית רשאי לשלם לדירקטור חיצוני בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה גמול גבוה יותר מהגמול המשולם לדירקטור חיצוני מומחה שאינו בעל מומחיות ספציפית כאמור. בכדי להקל על חברות מנהלות של קופות גמל לגייס דירקטורים בעלי מומחיות בפעילויות הליבה שלהן, נקבעה הוראה דומה גם לגבי דירקטור חיצוני בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בקופות גמל.
החברה עדכנה את הוראות החוזר במדיניות התגמול.

ה. **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 בדבר שירות לקוחות (16.7.2019)** - חוזר זה מתקן את חוזר ביטוח 2011-9-7 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" (8.8.11) (להלן - החוזר), כך שלחוזר יתווספו הוראות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים. החוזר קובע עקרונות כלליים למתן שירות ללקוחות הגופים המוסדיים, וכן מחייב גוף מוסדי לקבוע אמנת שירות. מפניות ציבור שהתבררו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ומביקורות שערכה הרשות בגופים המוסדיים במגוון נושאים צרכניים, עולה הצורך לקבוע הוראות פרטניות לעניין טיב השירות הניתן על ידי הגופים המוסדיים, בין היתר, בשים לב לערוצי השירות הישירים שבמסגרתם ניתן שירות ללקוחות. תחילת החוזר 9 חודשים מיום פרסומו.

עיקרי השינויים הרלוונטיים :

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

3.2 חסמי כניסה ויציאה

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלהלן:

- א. על חברה מנהלת לעמוד בתנאים הנדרשים לקבלת רישיון חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על קופות גמל.
- ב. הון עצמי – לא נדרש מחברה המנהלת קופות גמל ענפיות.
- ג. מומחיות ידע וניסיון - הפעילות מחייבת ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים והיכרות עם שווקי התחום. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקופות.
- ד. גודל מינימלי (מסה קריטית) – על מנת לכסות את עלויות התפעול הקבועות הנדרשות להפעלת המערכות וההשקעות, דרוש היקף צבירת כספים מינימאלי אשר לדעת החברה היא עומדת בו.

חסמי יציאה העיקריים הינם כדלהלן:

פירוק או חיסול עסקיה של חברה מנהלת (לרבות על דרך של העברת זכויות הניהול לחברה מנהלת אחרת) כפוף לאישור הממונה.

3.3 גורמי הצלחה קריטיים

בשל התחרות הגוברת בשנים האחרונות ניווד העמיתים מושפע בעיקר מתשואות גבוהות ודמי ניהול עמיתים. קופות בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה יותר על מנת להשיג תשואות גבוהות. לדעת הנהלת החברה יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. רשות שוק ההון, ביטוח וחסיכון אף הוא אימץ גישה זו והוציא חוזר הדן בפרסום תשואות אשר מתייחס לתשואות של שנה לפחות ובמסלולים של 3 ו- 5 שנים וזאת על מנת שלעמית יהיה בסיס השוואה הכולל פרק זמן מינימלי ולא ברמה החודשית.

פעילות זו של רשות שוק ההון לדעת הנהלת החברה תגרום להקטנת מוטיבציה להעלאת סיכונים מיותרים לטווח הקצר לצורך הצגת נתונים משופרים ברמה החודשית.

הנהלת החברה פועלת במסגרת מדיניות ההשקעות על פי שיקולים כלכליים ורמות סיכון מוגדרות מראש, כדלהלן:

- א. שימור התיק.
- ב. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלות הקופות בהתייחס לרמות סיכון.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.
- ד. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- ו. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- ז. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- ח. התחרות בתחום.
- ט. יכולת השיווק (החברה מוגבלת לסקטור עובדי חברת החשמל בלבד. אי לכך גורם זה אינו בעל משקל רב).
- י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
- יא. היקף הטבות המס לעמית.
- יב. שינויים רגולטורים.
- יג. הפעלת בקרה יעילה.

3.4 השקעות

דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופות לרבות השקעה בנכסי אשראי. ועדת ההשקעות במסגרת המדיניות הכללית מתווה את המדיניות המפורטת, אופן ביצוע ההשקעות, הרכב אפיקי ההשקעה, דרוגים, רמת חשיפה, פיזור, סדרי הגודל, עיתויי ההשקעה, נהלי עבודה ופיקוח אחר מנהל ההשקעות. בקר השקעות מבצע את הבקרה על מנהל ההשקעות ובוחר את הביצועים בהתאם למדיניות, ועדת השקעות בוחנת את איכות הביצועים בין השאר בעזרת תיק סמן שנקבע לצורך כך. כמו כן, נעזרת החברה בשרותי ניהול סיכונים השקעות במיקור חוץ.

הקופה אינה משקיעה בחברות מוחזקות, שותפויות (למעט קרנות הון סיכון), מיזמים ובפעילות אחרת. השקעות הקופה הן בעיקר השקעות פיננסיות בשוק ההון בארץ ובח"ל בלבד על פי מדיניות השקעות המבוססת על איזון סיכונים ופיזור רחב של מכשירי ההשקעה בארץ ובח"ל כאשר ההשקעות מבוצעות על ידי מנהל השקעות שהוא מנהל תיקים ותיק ומנוסה בענף. בנוסף החברה מפעילה בקרות שוטפות על תהליך ההשקעות, ביצוע רישום וגילוי.

מבני התיקים במסלולים מותאמים למדיניות ההשקעה שנקבעה לכל אחד מהמסלולים. מדיניות זו כוללת בין השאר התייחסות לצרכי הנזילות של המסלולים בהתאם להיקף נזילות כספי העמיתים והערכות הנהלת החברה לגבי צפי משיכות והעברות כספים מהמסלולים. ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.

3.5 ביטוח משנה

החברה המנהלת אינה מבטחת את עמיתיה הקופה.

3.6. הון אנושי

א. הדירקטוריון וועדותיו:

לחברה דירקטוריון אשר מנה בשנת הדוח 9 חברים, 7 דירקטורים פנימיים ו- 2 דירקטורים חיצוניים. הדירקטורים נבחרו באסיפה הכללית של החברה.

הדירקטוריון מינה ועדת השקעות ואת יו"ר הועדה, הועדה מנתה בשנת הדוח 5 חברים מתוכם 2 חיצוניים. ועדה זו מטפלת עפ"י הדין בהשקעות הקופה.

דירקטוריון החברה מינה ועדת ביקורת אשר מנתה בשנת הדוח 7 חברים מתוכם 2 חיצוניים. הועדה דנה בדוחות המבקר הפנימי על פי תוכנית עבודה שנתית ורב שנתית שהיא מאשרת. בנוסף, דנה הועדה בדוחות הכספיים של החברה ושל קופות הגמל טרם הבאתם לאישור הדירקטוריון (במקום ועדת מאזן).

חברי הדירקטוריון למעט 2 דירקטורים חיצוניים הינם עובדי חברת החשמל וממלאים את תפקידם מבלי לקבל שכר מהחברה בגין פעילותם. החברה משלמת גמול דירקטורים ל-2 הדירקטורים החיצוניים.

ראו מידע נוסף בסעיף 4.1 להלן.

ב. הנהלת החברה:

כאמור לחברה יש הנהלה ובראשה המנכ"ל. בין חבריה: מנהלת תפעול, ממונה על הסיכונים, ממונה אכיפה וציות וממונה על אבטחת המידע. ההנהלה נעזרת ביעוץ משפטי וכן במבקר פנימי. היועצת המשפטית, הממונה ומנהל אבטחת מידע הנם עובדי חברת החשמל ואינם מקבלים שכר מהחברה. ממונה האכיפה וציות ומבקר הפנים הינם במיקור חוץ ומקבלים תשלום בגין שעות העבודה שנקבעו בתכנית העבודה ואושרה על ידי האורגנים הרלוונטיים.

ג. עובדי החברה

החברה העסיקה במהלך שנת הדוח 5 עובדים במשרה מלאה והיא נושאת בעלות שכרם. החברה תלויה מהותית בפעילות עובדיה. החברה פועלת להכשרתם ולעדכוןם בהתאם לשינויים הנדרשים על פי חוק.

ד. מדיניות התגמול

עובדי החברה אינם מקבלים תגמול משתנה אלא תגמול קבוע על פי הסכם ההעסקה עימם – מדיניות התגמול של החברה המנהלת מצויה בקישור הבא: http://i-gemel.co.il/?page_id=156

3.7. שיווק והפצה

הקופה המנוהלת על ידי החברה הינה מפעלית אשר מיועדת אך ורק לעמיתים אשר הינם עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ וההצטרפות אליה הינה וולונטרית ובהתאם להסכמי העבודה.

3.8. ספקים ונותני שירותים עיקריים

- 1) בנק מזרחי טפחות בע"מ (מתן שירותי תפעול).
- 2) מנהל השקעות ילין לפידות שהוא בית השקעות לניהול השקעות.
- 3) חברת החשמל לישראל בע"מ.
- 4) רוי"ח אורן בנימין – מנכ"ל.
- 5) מל"מ שכר – שירותי אחזור מידע אישי באתר האינטרנט.
- 6) HMS – ניהול סיכונים וניהול טכנולוגיות מידע.
- 7) חברת מרווח הוגן בע"מ – שיערוך נכסים בלתי סחירים.
- 8) משרד רוי"ח קוסט פורר גבאי את קסירר – רוי"ח חיצוני מבקר.
- 9) רוי"ח שי לוטרבך – שירותי ביקורת פנימית ויעוץ בנושא sox.

3.9. רכוש קבוע

החברה מחזיקה רכוש קבוע בהיקף כספי שאינו מהותי.

3.10. עונתיות

תחום קופות הגמל אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרימים ההפקדות מנוכה מהמשכורת ומתפלג על פני כל השנה.

3.11. נכסים לא מוחשיים

מאגרי מידע

לחברה מאגר מידע רשום במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקופה. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקופה כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקופות ובעדכוני הפרטים במהלך התקופה. פרטים אלו שמירתם במאגר ממוחשב מחויבת על פי הוראות הדין. מאגרי המידע משמשים את החברה בתפעול השוטף של עסקיה.

החברה מינתה ממונה ומנהל אבטחת מידע אשר פועלים גם מול הגוף המתפעל לאבטחת עמידתה בהוראות החוזר המחייבות וכן, שכרה את שירותה של חברה חיצונית לשם טיפול כנדרש על פי חוזר ניהול טכנולוגיות מידע.

3.12. גורמי סיכון

סוג הסיכון	תיאור תמציתי	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	דרכי התמודדות	
סיכוני מאקרו	שינויים פוליטיים וכלכליים	X			החברה נעזרת בשירותי מנהל השקעות שהוא מנהל תיקים ובמנהל סיכונים במיקור חוץ	
	שינויים בשוק ההון, מט"ח ואינפלציה	X				
	שינוי חקיקה	X				
	מצב המשק	X				
	סיכוני אשראי	X				
סיכונים ענפיים	הגברת תחרות בענף	X			החברה מקפידה על מתן שרות אישי ומקצועי לעמיתי הקופות. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והעברות המתגברות.	
	סיכון נזילות		X		החברה נעזרת בשירותי מנהל השקעות שהוא מנהל תיקים ובמנהל סיכונים במיקור חוץ	
	סיכון אשראי		X			
	סיכון שוק		X			
	סיכון תפעולי וסיכון משפטי				X	החברה התקשרה עם מתפעל בנקאי וכן נעזרת בשירותי יועצת משפטית.
	סיכון אבטחת מידע				X	מערכות הליבה של הקרן מצויים אצל המתפעל הבנקאי וכן מנהל אבטחת המידע מעביר הדרכות שנתיות לעובדי החברה.
	טעמי הציבור				X	החברה מקפידה על מתן שרות אישי ומקצועי לעמיתי הקרן. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והעברות המתגברות
	רמת שימור תיק והיקפו				X	
	פגיעה ביכולת השיווק עקב שינוי שליטה בחברה				X	
	מצב תעסוקה אצל מעביד				X	
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת						
סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה						
סיכוני המשיכות עסקית	תפעול הקופה		X		החברה ערוכה לתת שירות ללקוחות בגישה מרחוק	

לעניין ניהול סיכונים ראו סעיף 6 לסקירת ההנהלה של הקופה.

3.13. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה שלא במהלך העסקים הרגיל

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

4.1. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות	דח"צ	עובד חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה	מוסד לימודים	התעסקות בחמש שנים אחרונות
דניאל מרום – יו"ר	14058200	1960	דוכיפת 3 חיפה	ישראל	חבר ו. השקעות	לא	לא	24.2.14	אקדמאי	תואר ראשון – כלכלה וסטטיסטיקה – אוני חיפה תואר שני – מינהל ציבורי – אוני חיפה	מנהל אגף משאבי אנוש, חח"י
יעקב אלוני	57375727	1961	העופרים 78 גדרה	ישראל	חבר ו. ביקורת חבר ו. השקעות	לא	לא	19.6.12	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה – אוני ת"א תואר שני מינהל עסקים – אוני דרבי.	מנהל כספים בתחנת הכוח אשכול, אגף הייצור חח"י.
מרדכי בן עמי	58832320	1964	נופית, גלבוע 42	ישראל	חבר ו. ביקורת	לא	לא	16.6.09	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה – אוני חיפה.	מנהל מחלקת כספים pmo ושינוי מבני.
יהודית טיטלמן – סיימה כהונה בתאריך 15.06.19	14058986	1968	אוסישקין הרצליה 26ב'	ישראל	יו"ר ו. השקעות חברת ו. ביקורת	כן	לא	15.6.10	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה וסטטיסטיקה – אוני העברית. תואר שני כלכלה ומנהל עסקים – אוני העברית.	דחציית בסלע קפיטל נדל"ן בע"מ, דחציית בקבוצת דלק בע"מ, חברת ועדת השקעות בספריה הלאומית בע"מ.
עזרא עוז צורף	24503070	1969	עליזה בגין 42 אשדוד	ישראל	חבר ו. ביקורת	לא	לא	28.1.14	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה תואר שני מינהל עסקים – אוני בן גוריון.	מנהל כספים תחנת הכוח רוטנברג, אגף הייצור חח"י.
שרי לוי	57898546	1962	אלונים 16 זכרון יעקב	ישראל	חבר ו. ביקורת	לא	לא	16.6.15	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה ומינהל עסקים – אוני חיפה תואר שני ניהול משאבי טבע וסביבה – אוני חיפה.	מנהלת המחלקה למימון וניהול פיננסי, חח"י.
אבי מלכא	24621708	1969	התמר 11 חיפה	ישראל	חבר ו. השקעות	לא	לא	16.6.15	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה – אוני חיפה. תואר שני – מינהל עסקים – אוני חיפה.	מנהל מחלקת הגזברות, חח"י.
רו"ח בתיה קוצובאי	59150227	1964	קדימה 13 חיפה	ישראל	יו"ר ו. ביקורת חבר ו. השקעות	כן	לא	15.6.16	רו"ח	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות – אוני חיפה	בעלת משרד עצמאי.

דוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2019

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות	דח"צ	עובד חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה	מוסד לימודים	התעסקות בחמש שנים אחרונות
אהוד נחתומי	58465790	1963	אילונה פהר 14 חולון	ישראל	יור"ו. השקעות חבר.ו. ביקורת	כן	לא	2.5.18	אקדמאי	תואר ראשון בכלכלה – אוני העברית תואר ראשון סוציולוגיה ואנתרופולוגיה חברתית – אוני העברית תואר שני בכלכלה – אוני עברית תואר שני במינהל עסקים – אוני עברית	ייעץ פנסיוני ופיננסי
משה נרסון	25607540	1973	סאת שדה 10 הושעיה	ישראל	חבר.ו. ביקורת	לא	לא	1.8.18	רו"ח	רשיון רו"ח – מכללת ר"ג ייעוץ השקעות – המכללה למינהל	ניהול שכר, פנסיה והטבות – חח"י

4.2. נושאי משרה

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	תפקיד בחברה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	בעל עניין	השכלה	תאריך תחילת כהונה	מוסד לימודים	ניסיון עסקי
רו"ח אורן בנימין	027478940	1975	מנכ"ל	לא	רו"ח	22.12.2015	מכללת ר"ג	רו"ח בתחום קופות הגמל.
גלית דהאן	032759342	1978	מנהלת תפעול	לא	מנהל חשבונות מדופלם חשב שכר בכיר משווק פנסיוני	1.1.2006	מכללה למנהל חיפה	עובדת החברה
עו"ד ענת ברוך	28087195	1971	יועצת משפטית	לא	עו"ד	11.10.2011	תואר ראשון במשפטים – אוני חיפה.	מנהלת מחלקת דיני עבודה, היחידה המשפטית אגף המנהל הכללי, חח"י
רונן דקל	58748948	1964	ממונה על אבטחת מידע	לא	אקדמאי	11.10.2011	תואר ראשון מדעי החברה האוניברסיטה הפתוחה, תואר שני מנהל עסקים אוניברסיטת דרבי אנגליה	סגן מנהל אגף מערכות מידע ותקשוב, ומנהל מגזר סייבר, טכנולוגיות ובקרה.

4.3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

עיקרי מדיניות התגמול שנקבע ואושרה בדירקטוריון לאחר המלצת ועדת תגמול הינה כי:

- א. בהתאם למדיניות התגמול, הדירקטוריון רשאי, בהתאם להמלצת ועדת תגמול, להעניק לבעל תפקיד מרכזי, תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו. הקריטריונים למדידת הביצועים יאושרו על ידי הדירקטוריון לאור המלצת ועדת התגמול.
- ב. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.
- ג. הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון החברה, והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ד. ככלל הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול.
- ה. נושאי המשרה יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית, בהתאם לתקנון החברה והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ו. החברה רשאית לממן השתלמויות מקצועיות, לימודים והכשרות לדירקטורים.

שם	תפקיד	היקף משרה	שכר	מיקור חוץ אלפי ש"ח	סה"כ	הערות
ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל השקעות	-	-	2,931	2,931	-
רו"ח אורן בנימין	מנכ"ל	-	-	470	470	-
א' (*)	מנהל	100%	357	-	357	-

(*) בשנת הדוח הועסקו בחברה 5 עובדים, מטעמי צנעת הפרט לא צוינו שמותיהם.

4.4. המבקר הפנימי

- א. המבקר הפנימי של החברה הינו רו"ח שי לוטרבך אשר מונה לתפקידו בחודש יוני 2009 ואשר נותן את שירותיו לחברה במיקור חוץ.
- ב. התגמול המשולם למבקר הפנימי מחושב כשכר טרחה שעתי המוכפל בסך שעות הביקורת וסכום קבוע עבור ביצוע ביקורת סוקס שאישרה וועדת הביקורת.
- ג. סך שעות הביקורת בשנת הדוח – 860 שעות.

4.5. רואה החשבון המבקר

- א. שם המשרד המבקר: קוסט פורר גבאי את קסירר.
- ב. שם השותף המטפל: רו"ח טל חי ציון.
- ג. תאריך תחילת כהונתו: יוני 2009.
- ד. השכר הכולל לו זכאי המבקר: 120 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ

4.6. אפקטיביות הבקרה הפנימית

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת התפעול של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת מרחב דרום הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע החברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

גלית דהאן מנהלת תפעול	אורן בנימין מנכ"ל	דניאל מרום יו"ר הדירקטוריון	24 במרס, 2020 תאריך
--------------------------	----------------------	--------------------------------	------------------------

מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

דוח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה ובקופות במועד הדוח וכולל הערכות של החברה והקופות או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים

1. פללי

- שם החברה המנהלת - מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: החברה המנהלת)
- הקופות המנוהלות - קופת תגמולים ופיצויים "מחוג" (להלן: הקופה) הינה קופת תגמולים ופיצויים המוגדרת כענפית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ בלבד. הקופה היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך. פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה.
- מועד הקמת החברה - **הקופה הוקמה ביום 30 ביוני 1996 (בשמה לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים) וביום 1 בינואר 2016 במסגרת שינוי מבני קלטה אליה במסגרת מיזוג טכני את מחוג מסלול כללי אשר עד ליום 31 בדצמבר 2015 נקרא קופת מחוג 1 אשר הוקמה ביום 29 ביוני 1954 (בשמה הקודם עד ליום 30 ביוני 1996 - מוסד לחיסכון ולעזרה הדדית של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ).**
- החברה – 18 באוגוסט 1996.
- בעלי מניות בחברה המנהלת - עמיתי הקופה המנוהלת על ידי החברה.
- הון עצמי - החברה מתנהלת ללא הון עצמי מאחר והיא מוגדרת כחברה מנהלת ענפית.
- סוג העמיתים - עמיתים במעמד שכיר ועצמאי שהם עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ.
- סוג אישור מס הכנסה - הקופה פועלת בתחום קופות תגמולים לתגמולי שכירים ועצמאיים. מס' אישור: 559.
- שיעורי הפרשה מירביים - במעמד עצמאי הפרשות עצמאי: לפי תקנות מס הכנסה על חשבון תגמולים.
- במעמד שכיר
הפרשות מעביד: עד 7.5%.
הפרשות עובד: עד 7.0%.
הפרשות פיצויים: עד 8.33%.
- מסלולי השקעה - הקופה מנהלת 4 מסלולי השקעה כדלקמן:
א. מחוג מסלול כללי – מס' א.מ.ה. 556 – סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 בינואר, 2016;
ב. מחוג מסלול לבני 50 ומטה – מס' א.מ.ה. 7205;
ג. מחוג מסלול לבני 50 עד 60 – מס' א.מ.ה. 7206;
ד. מחוג מסלול לבני 60 ומעלה – מס' א.מ.ה. 7207.
- שינוי מסמכי יסוד - כחלק מהשינוי המבני בקופות כאמור בסעיף 1.5 לדוח עסקי התאגיד, עודכן תקנונה של קופת מחוג (לשעבר: מחוג 5) לנוסח דוגמת תקנון אחיד שפורסמה על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, החל מיום 1 בינואר, 2016, באישור הממונה על שוק ההון. בנוסף ביום 15 ביולי, 2019 אישר הממונה בקשה לעדכון תקנון קופת "מחוג" על מנת שיאפשר לקופה לנהל כספי פיצויים אישיים.

2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת

החברה המנהלת, כחברה מנהלת ענפית רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא – 0.19% (שנה קודמת – 0.22%).

הוצאות החברה נקבעו במסגרת תקציב אשר מאושר מדי שנה בדירקטוריון ומדווח לו, בתדירות רבעונית. הוצאות הניהול ירדו השנה והסתכמו השנה לכ- 5,603 אלפי ש"ח, לעומת 6,094 אלפי ש"ח שנה קודמת. הסעיפים העיקריים בהוצאות החברה הינם ניהול השקעות, שכר ונלוות ותשלום לגורם המתפעל. במונחי דמי ניהול אפקטיביים חל קיטון בשיעור דמי הניהול בשנת הדוח לעומת שנת 2018 והם עמדו על שיעור של 0.19% לעומת 0.22% בשנת 2018.

היקף הנכסים המנוהל על ידי החברה לסוף שנת 2019 הינו 2,932,917 אלפי ש"ח.

3. פירוט התפתחויות כלכליות במהלך תקופת הדוח

תמונת המאקרו

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

בארה"ב הצמיחה האטה במהלך 2019 כאשר נכון לתוני הרבעון השלישי, זו עמדה על 2.1% (Y/Y) לעומת 2.5% ב-2018. הצמיחה נתמכה בעיקר מהצריכה הפרטית והצריכה הציבורית. לעומת זאת, חלה ירידה בהשקעות על רקע התכווצות בענף התעשייה. מדד מנהלי הרכש בתעשייה (ISM) מאותה על התכווצות בתעשייה כאשר ירד לרמה הנמוכה ביותר מאז 2009 ובסיום השנה עמד על 47.2 נקי לעומת 54.3 נקי בסיום 2018. סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי. תוספת המשרות עמדה על 165 עלף בממוצע בכל חודש לעומת 193 אלף משרות בממוצע בכל חודש במהלך 2018 וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%. מנגד, שיעור האבטלה ירד מ-3.9% ל-3.5%. קצב האינפלציה השנתית (לפי ה-PCE), לפי נתון חודש נובמבר, עומד על 1.5% לעומת 1.7% ב-2018 ואינפלציית הליבה על 1.6% לעומת 1.9% ב-2018. בהתאם להתפתחויות הנ"ל, הפד הפחית את הריבית 3 פעמים במהלך 2019 לרמה של 1.75%-1.50% ובמקביל חזר לרכוש אג"ח ממשלת ארה"ב בהיקף של 60 מיליארד דולר בחודש.

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

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

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

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

אינפלציה, תקציב וריבית

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

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

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

שוק המניות

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

שוק הנגזרים

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

אג"ח מדינה

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

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

אגח קונצרני

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

להלן שינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורה ושינויים בפרמטרים כלכליים בשנת 2019:

המדד	שינוי (אחוזים)
מדד המניות הכללי	17.7
SME 60	10.2
מדד ת"א 125	21.3
מדד ת"א 35	15.0
מדד אג"ח להמרה	14.6
מדד אג"ח כללי	8.7
מדד המחירים לצרכן	0.6

לעניין שינויים בתיק ההשקעות של מסלולי הקופה ביחס לשינויים בשוק ההון ראה סעיף 4 "ניתוח מדיניות השקעה" בסקירת ההנהלה של הקופה.

התמודדות עם השפעות נגיף ה"קורונה"

נוכח אירוע התפשטות נגיף הקורונה (להלן – "האירוע") והשלכותיו על הכלכלה בארץ ובעולם, ותוך כך גם על הגופים המוסדיים הפועלים בארץ, להלן הערכת ההנהלה על השלכות האירוע על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות של החברה המנהלת:

- א. החברה מנהלת קופת גמל מפעלית כשדמי הניהול נגבים על בסיס הוצאות בפועל ואינה מנהלת תיק נוסטרו.
 ב. למועד דיווח זה, דירקטוריון החברה המנהלת קיים ישיבה מיוחדת לנושא בה נידונה היערכות החברה לתכנית המשכיות עסקית, תוך התייחסות כלדהלן:

1) חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקופה. הוחלט להבטיח נזילות נדרשת ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספיים ככל שנדרש, דיונים תכופים יותר של ועדת ההשקעות בהתייעצות מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי הקופה והנזילות הנדרשת. למועד החתימה על הדוחות הכספיים, היקף המשיכות והניוד מהקופה הינו כ- 112 מיליוני ש"ח וסך הנכסים הינו כ- 2.4 מיליוני ש"ח, ירידה של כ- 18% בסך הנכסים המנוהלים.

2) תפעול הקופה באופן שתישמר רציפות תפקודית ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה, בהקשר זה נקטה החברה בצעדי זהירות והערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה, סגירת קבלת הקהל ומתן שירות טלפוני ובאמצעי תקשורת אחרים בלבד, הפרדת מגע כוח אדם בין אתרי החברה בתל אביב וחיפה והערכות לעבודה מרחוק. החברה פנתה לכל ספקי השרות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

בהתאם להערכות כאמור ובכפוף להנחות העבודה של החברה בדבר השפעת האירוע, החברה סבורה כי תוכל לעמוד ביעדי השרות שנקבעו בנהלי החירום של החברה.

ג. הקופה המנוהלת על ידי החברה המנהלת הינה קופה לחיסכון. מאחר וחלק ניכר מהכספים המנוהלים הינם קצבתיים, ההנהלה מעריכה כי לא תחול עליה מהותית בקצב הפדיונות של הכספים הקצבתיים מהקופה. עם זאת, ניכרת מגמה של הסטת חסכוניות באמצעות העברת כספים ממסלולים כללי ולבני 50 ומטה למסלול לבני 60 ומעלה.

ד. ככל שהאירוע יימשך, הנהלת החברה המנהלת מעריכה כי הסיכון להידבקות ועקב כך בידוד של עובדי החברה המנהלת יגדל. הנהלת החברה המנהלת מבצעת הערכה שוטפת של מצבת כ"א בחברה המנהלת, ואצל הספקים העיקריים שהם מתפעל הקופה ומנהל ההשקעות.

הערכות החברה לעיל אינן ודאיות ומהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה ככל שהמשבר יעמיק/יתארך תיתכנה השפעות מהותיות יותר מאלו שתוארו לעיל ובהתאם ייתכן שהערכות אלו לא תתממשנה ככל שהמשבר יסתיים תוך פרק זמן קצר. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה, ככל שתהיינה.

4. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה המנהלת ויעדיה העיקריים

א. ביום 16/12/19 אישר הדירקטוריון את האסטרטגיה של החברה והיעדים לשנת 2020, להלן עיקרי האסטרטגיה:

- 1) ניהול הקופה בנאמנות לעמיתים.
- 2) שמירה על מסגרת תקציבית ברורה וחסכנית במגמה לשמור על רמה נמוכה יחסית של דמי ניהול הנגבים מהעמיתים.
- 3) ניהול יעיל ובשקיפות, תוך מתן שרות ברמה גבוהה לעמיתים.
- 4) שמירה על רמת תשואות על פי קריטריון ברור שקבעה ועדת השקעות.
- 5) שימור עמיתים.

ב. החברה מפעילה אתר אינטרנט מתחילת שנת 2006 בו ניתן לקבל מידע, מידע אישי וטפסים. כתובת האתר: <http://i-gemel.co.il>

מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

**הצהרות על הבקרה הפנימית
לשנת 2019**

הצהרה (certification)

אני, אורן בנימין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו 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 המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 במרס, 2020

תאריך

אורן בנימין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, גלית דהאן, מצהירה כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
 7. 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.
 8. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 9. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
 - (ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-
 10. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

24 במרס, 2020
תאריך

גלית דהאן
מנהלת תפעול

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת 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 בקרות 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 המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

24 במרס, 2020

תאריך

דניאל מרום
יו"ר הדירקטוריון

אורן בנימין
מנכ"ל

גלית דהאן
מנהלת תפעול

מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2019**

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ - חברה מנהלת
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ - חברה מנהלת (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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 תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 והדוח שלנו, מיום 24 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מחוג-מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. 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 מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית 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 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 המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) כפי שאומצו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

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 ליום 31 בדצמבר, 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרס, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב
24 במרס, 2020

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
			נכסים
10	6	4	רכוש קבוע
471	378	5	חייבים ויתרות חובה
68	170	6	מזומנים ושווי מזומנים
<u>549</u>	<u>554</u>		סך כל הנכסים
			התחייבויות
-	-	7	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>549</u>	<u>554</u>	8	זכאים ויתרות זכות
<u>549</u>	<u>554</u>		סך כל ההתחייבויות

דניאל מרום _____ יושב ראש הדירקטוריון

אורן בנימין _____ מנכ"ל

גלית דהאן _____ מנהלת תפעול

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 24 במרס, 2020.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
5,428	6,094	5,603	9	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו
*-	*-	*-	11	הכנסות מימון
<u>5,428</u>	<u>6,094</u>	<u>5,603</u>		סך כל ההכנסות
5,422	6,094	5,603	12	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>6,450</u>	<u>5,422</u>	<u>5,603</u>		סך כל ההוצאות
<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח (הפסד) נקי לשנה
<u>(6)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
				רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		סך הכל רווח כולל לשנה

*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. כללי

- (1) מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קופת התגמולים ופיצויים של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ, מחוג (לשעבר: "מחוג 5") (להלן: "הקופה") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה - 2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").
- (2) החברה החלה לפעול כחברה מנהלת מיום 19 באוגוסט 1996.
- (3) הקופה הינה קופת תגמולים המוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים ולעצמאיים שעמיתה הם עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ וגמלאיה. עובדי החברה המנהלת ועובדי ועדי העובדים של חברת החשמל.
- (4) מטרת החברה ועיסוקה הבלעדי הוא להחזיק ולנהל למען עמיתים את הקופה על ידי כוח אדם מקצועי ומיומן ומתן רמת שירות גבוהה לעמיתה.

ב. הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים (International Financial Reporting Standards) בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) החברה - מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ.
 - (2) בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
 - (3) צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS24.
 - (4) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
 - (5) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 - (6) תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
 - (7) הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 - (8) כללי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- ד.** נוכח אירוע התפשטות נגיף הקורונה (להלן - "האירוע") והשלכותיו על הכלכלה בארץ ובעולם, ותוך כך גם על הגופים המוסדיים הפועלים בארץ, להלן הערכת ההנהלה על השלכות האירוע על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות של החברה המנהלת:

- (1) החברה מנהלת קופת גמל מפעלית כשדמי הניהול נגבים על בסיס הוצאות בפועל ואינה מנהלת תיק נוסטרו.
- (2) למועד דיווח זה, דירקטוריון החברה המנהלת קיים ישיבה מיוחדת לנושא בה נידונה היערכות החברה לתכנית המשכיות עסקית, תוך התייחסות לחשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקופה. הוחלט להבטיח נזילות נדרשת ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספיים ככל שנדרש, דיונים תכופים יותר של ועדת ההשקעות בהתייעצות מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי הקופה והנזילות הנדרשת. למועד החתימה על הדוחות הכספיים, היקף המשיכות והניוד מהקופה הינו כ- 112 מיליוני ש"ח וסך הנכסים הינו כ- 2.4 מיליוני ש"ח, ירידה של כ- 18% בסך הנכסים המנוהלים.
- בהתאם להערכות כאמור ובכפוף להנחות העבודה של החברה בדבר השפעת האירוע, החברה סבורה כי תוכל לעמוד ביעדי השרות שנקבעו בנהלי החירום של החברה.
- (3) הקופה המנוהלת על ידי החברה המנהלת הינה קופה לחיסכון. מאחר וחלק ניכר מהכספים המנוהלים הינם קצבתיים, ההנהלה מעריכה כי לא תחול עליה מהותית בקצב הפדיונות של הכספים הקצבתיים מהקופה. עם זאת, ניכרת מגמה של הסטת חסכונות באמצעות העברת כספים ממסלולים כללי ולבני 50 ומטה למסלול לבני 60 ומעלה.

באור 1 – כללי (המשך)

4) ככל שהאירוע יימשך, הנהלת החברה המנהלת מעריכה כי הסיכון להידבקות ועקב כך בידוד של עובדי החברה המנהלת יגדל. הנהלת החברה המנהלת מבצעת הערכה שוטפת של מצבת כ"א בחברה המנהלת, ואצל הספקים העיקריים שהם מתפעל הקופה ומנהל ההשקעות.

הערכות החברה לעיל אינן ודאיות ומהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה ככל שהמסבר יעמיק/יתארך תיתכנה השפעות מהותיות יותר מאלו שתוארו לעיל ובהתאם ייתכן שהערכות אלו לא תתממשנה ככל שהמסבר יסתיים תוך פרק זמן קצר.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה, ככל שתהיינה.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

(1) בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות בשל הטבות לעובדים.

(2) מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS).

כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

(3) מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

בדוחות כספיים אלה, לא ניתן מידע על דוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופות המנוהלות.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הפנסיה והגמל ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופת הדיווח הבאות:

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

2017- התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה.

(2) פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת זילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ה. 2017- הטבות לעובדים

חברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

(1) הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתאימים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

(2) הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד מוצגת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון קרוב לתקופת ההתחייבות המתחייבות לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וקופות תגמולים אישיות (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלם ישירות לחברה.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

ה. 2017- הטבות לעובדים (המשך)

התחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית

מדידות מחדש של התחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

עובדי החברה זכאים להטבות בגין חופשה. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח קצר מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות החברה בגין תסולק, במהלך תקופת העסקה ועד שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

(3) הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה, או כאשר החברה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מביניהם.

ו. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

$$\frac{\%}{33} \text{ - מחשבים וציוד היקפי -}$$

ז. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח רווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה, הנדרשים להתקיים על מנת להכיר בהכנסה:

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מניהול קופות גמל נזקפות על בסיס יתרות הנכסים המנוהלים ועל בסיס התקבולים מהעמיתים, בהתאם להנחיות הממונה.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

ח. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, הכולל את פריטי דוח רווח או הפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(7.79)	0.3	0.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
8.10	1.20	0.80	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
(9.83)	0.3	0.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

באור 3 – מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופת תגמולים ופיצויים המוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים ולעצמאיים שעמיתה הם עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ וגמלאיה, עובדי החברה המנהלת ועובדי ועדי העובדים של חברת החשמל. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכות למגזר פעילות גמל.

באור 4 – רכוש קבוע

הרכוש הקבוע כולל ברובו המוחלט מחשבים וציוד היקפי אשר מופחתים בשיעור שנתי של 33%.

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
359	295	דמי ניהול לקבל ממחוג – צד קשור חייבים בגין השתתפות בהוצאות הוצאות מראש
112	77	
-	6	
471	378	

באור 6 – מזומנים ושווי מזומנים

הסעיף כולו מורכב ממזומנים למשיכה מיידית, אשר נושאים ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (0.01% לכל השנה).

באור 7 – התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

לתום שנת הדוח (2018 – זהה), לחברה המנהלת אין התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו מאחר ומפרישה בגין כל עובדי החברה המנהלת לתכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין.

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
515	523	ספקים והוצאות לשלם
16	17	הפרשה לחופשה
14	13	מוסדות בגין עובדים
4	1	אחרים
549	554	

באור 9 - הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו

א. הכנסות מדמי ניהול

על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה מחייבת את הקופות בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המירבי שיקבע על פי הוראות הדין (2015 – זהה).

ב. הרכב הכנסות מדמי ניהול

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.20	0.22	0.19	804	892	807	מחוג מסלול כללי
0.20	0.22	0.19	4,481	5,008	4,577	מחוג מסלול לבני 50 ומטה
0.20	0.22	0.19	48	67	77	מחוג מסלול לבני 50 עד 60
0.20	0.22	0.19	95	127	142	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה
			5,428	6,094	5,603	

באור 10 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
15,877	17,675	415,326
73,907	98,742	2,385,982
1,761	8,228	44,805
2,440	7,324	86,804
93,985	131,969	2,932,917

מחוג מסלול כללי
מחוג מסלול לבני 50 ומטה
מחוג מסלול לבני 50 עד 60
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		ליום 31 בדצמבר 2018
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
11,718	17,496	404,088
60,800	105,389	2,251,608
216	3,360	33,456
3,822	4,952	64,836
76,556	131,197	2,753,988

מחוג מסלול כללי
מחוג מסלול לבני 50 ומטה
מחוג מסלול לבני 50 עד 60
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017		ליום 31 בדצמבר 2017
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
14,190	17,352	419,757
54,519	109,411	2,357,458
533	7,537	29,972
1,454	7,692	55,665
70,696	141,992	2,862,852

מחוג מסלול כללי
מחוג מסלול לבני 50 ומטה
מחוג מסלול לבני 50 עד 60
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה

באור 10 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
24	9	-
10,912	8,605	10,969
10,936	8,614	10,969
4,607	10,262	11,724
3,886	4,615	6,035
69,194	123,301	192,505
77,687	138,178	210,264
(66,751)	(129,564)	(199,295)

העברות לחברה מגופים אחרים
העברות מחברות ביטוח
העברות מקופות גמל

העברות מהחברה לגופים אחרים
העברות לחברות ביטוח
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל

העברות, נטו

באור 11 – הכנסות מימון

הסעיף כולל הכנסות מריבית על פקדונות קצרי מועד.

באור 12 – הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
2,866	2,914	2,931
883	908	1,185
1,109	1,147	1,156
1,356	1,750	797
242	327	313
150	206	361
101	94	103
52	37	20
2	4	5
6,761	7,387	6,871
(1,339)	(1,293)	(1,268)
5,422	6,094	5,603

ניהול השקעות
ביקורת ושירותים מקצועיים
שירותי תפעול
משכורות והוצאות נלוות
שכר דירקטורים
ניהול ומשרדיות
ביטוח
אחרים
פחת

בניכוי השתתפות בהוצאות החברה

באור 13 - מסים על ההכנסה

חוקי המס החלים על החברה וקופות הגמל

החברה הינה חברה לניהול קופות גמל ענפיות ולפיכך מוגדרת כמלכ"ר בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה. בהתאם לכך רווחי החברה פטורים ממס.

באור 14 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

מידע בדבר הטבות בגין דירקטורים חיצוניים שאינם מועסקים בחברה

א. חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם קופת הגמל אשר בניהולה במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן ייעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018, החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

ב. החברה משלמת גמול לשלושה דירקטורים חיצוניים (2018 – שלושה דירקטורים חיצוניים ו- 2017 – שני דירקטורים חיצוניים) בעבור השתתפותם בישיבות. סך הוצאות החברה בגין גמול כאמור לעיל, בשנת הדוח הינו כ- 313 אלפי ש"ח (2018 – כ- 327 אלפי ש"ח, 270 – כ- 242 אלפי ש"ח). היתרה לסוף שנה בגין גמול לשלם, הכלולה בסעיף הוצאות לשלם (ראה באור 8) הינה כ- 78 אלפי ש"ח (2018 – כ- 101 אלפי ש"ח).

באור 15 – אירועים לאחר תאריך המאזן

נוכח אירוע התפשטות נגיף הקורונה (להלן – "האירוע"), לאחר תאריך המאזן והשלכותיו על הכלכלה בארץ ובעולם, ותוך כך גם על הגופים המוסדיים הפועלים בארץ, ראו באור 11 ד' לעיל.