

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

דוחות שנתיים

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2016**

תוכן עניינים

3	.....	דוח תיאור עסקי תאגידי
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
19	.....	4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי
23	.....	דוח הדירקטוריון
24	.....	1. כללי
24	.....	2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת
25	.....	3. פירוט התפתחויות כלכליות במשק במהלך תקופת הדוח
27	.....	4. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה המנהלת ויעדיה העיקריים
28	.....	הצהרות על הבקרה הפנימית
32	.....	דוחות כספיים

מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוח תיאור עסקי תאגיד

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2016

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, ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל. הקופה פועלת בתחום החסכון ההוני ארוך הטווח.

פעילות הקופה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילות ומפוקחות 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.

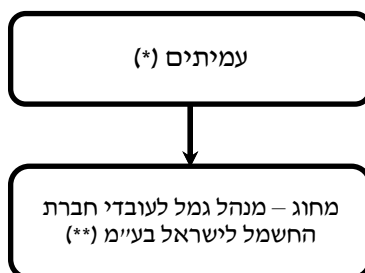
החברה הינה חברה שלא למטרת רווח אשר פועלת על פי הוצאותיה בפועל קרי עלויות הניהול המועמסות על העמיתים הינן הוצאות החברה בפועל. ההוצאות הכרוכות בניהול הקופה כוללות: משכורות לעובדי החברה, תשלום למנהל ההשקעות, תשלום למתפעל עבור שרותי ניהול עמיתים, תשלום הוצאות כח אדם מקצועי הפועל בחברה ועבורה, הוצאות ביטוח, 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 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 בקופות הגמל השונות המפורטות בתקנון והחותמים 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 החדש – ראו סעיף 1.5 להלן.

הקופה פעלו בתחום החסכון ההוני ארוך הטווח. שעורי הפרשה המרביים הינם כדלהלן:

הפרשות במעמד עצמאי:

לפי תקנות מס הכנסה על חשבון תגמולים.

הפרשות במעמד שכיר

הפרשות מעביד: עד 7.5% מהמשכורת על חשבון תגמולים.

הפרשות עובד: עד 7.0% מהמשכורת על חשבון תגמולים.

פעילות הקופה כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותן ומפוקחות 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 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

החברה המנהלת, 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 החברה הגישה לממונה בקשה להקמת קופת גמל להשקעה אולם למועד אישור דוחות כספיים אלה טרם נתקבל אישור הממונה לפתיחת הקופה.

1.7. השקעות בהון החברה

החברה המנהלת מוגדרת כחברה מנהלת ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל 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 למשכך 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 התקבלה החלטה בדירקטוריון החברה על שינוי תקנון שיאפשר הסדרת התקנון בהתאם לתקנון לדוגמא שפורסם על ידי רשות שוק ההון 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 הדוות, 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

1.4 החברה ניהלה בשנת הדוח קופת גמל מפעלית לתגמולים ששעורי ההפרשה המרביים 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 בריגולציה רבה שקיבלה תאוצה בשנים האחרונות עם פרסום חוק קופות הגמל וכן פרסום תקנות משלימות לחוק זה על ידי הממונה על שוק ההון.
- 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 2016 קופת גמל אישית לתגמולים

2014	2015	2016	
			מספר עמיתים:
(*)16,214	(*)15,870	10,717	פעילים
(*)6,672	(*)7,275	5,141	לא פעילים
22,886	23,145	15,858	סה"כ
(*) נובע מהפקה רטרואקטיבית של נתוני מספר עמיתים לאחר מיזוג קופות בשנת 2016.			
			מספר חשבונות עמיתים:
16,301	16,789	15,542	פעילים
23,125	24,847	21,939	לא פעילים
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
2,012,708	2,080,904	1,993,616	פעילים
378,682	406,607	661,863	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
6,244	5,059	4,557	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
127,300	124,743	132,351	תקבולים מדמי גמולים
9,715	4,920	14,969	העברות צבירה לקופה
26,977	33,315	29,566	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
58,744	68,229	69,612	פדיונות
122,644	68,002	119,826	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
5,165	5,504	5,841	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.22%	0.22%	0.23%	פעילים
0.22%	0.22%	0.23%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.01%	0.01%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01%	0.03%	0.02%	עמלות ניהול חיצוני
0.01%	0.03%	0.02%	הוצאות מוגבלות
			חשבונות מנותקי קשר:
(*)	4,562	698	מספר חשבונות
(*)	47,149	11,655	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
(*)	106	26	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.22%	0.22%	0.23%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

(*) לא הוצג בהיעדר נתונים.

2014	2015	2016	
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
16,140	14,523	13,772	מספר חשבונות
17,251	15,802	15,332	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
41	41	38	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.22%	0.22%	0.23%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

2014	2015	2016	
			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 לשניים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים הפכו לגופים מתפעלים הנותנים שרות במחיר שנקבע קבוע מראש וכן נקבעו דמי ניהול מקסימאליים לקופות שאינן ענפיות.
- השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על החברה 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 הדוח, בהתאם להוראות רשות שוק ההון, פתחה הקופה 3 מסלולי השקעה תלויי גיל כאשר המסלול הכללי הוסב למסלול לבני 50 ומטה ועמיתיה 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 עמיתיה הקופה אשר הינם עובדים שכירים בחברת החשמל ואין הם מעדיפים להיות ברמות סיכון גבוהות, כאמור לעיל צפוי כי מדיניות הנהלה 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 חברי הדירקטוריון והנהלה 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 ההפרשה המרביים לקופות גמל לכדי 7.5% מעביד ו- 7% עובד יוצרים פוטנציאל לקבלת אחוזי הפרשה גבוהים יותר.
- ז. שינויי חקיקת מיסוי בשוק ההון אשר בה נקבע כי שעורי המס על רווחי הון יעלו גורם לעמיתיה הקופות אשר ינהלו את כספם בקופה יתרון מיסוי נוסף על פני ניהול תיק השקעות פרטי ומנגד החל משנת 2008 כל כספי ההפרשה 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 מסכום גמל משלמת (בשמה הקודם קרן פנסיה) ובאמצעות קצבה כאשר קיימת אפשרות להוון חלק מסכום הצבירה בהתקיים תנאי של פנסיית מינימום של 4,405 ש"ח (לשנת 2017) מנגד הושוו 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 לירשים 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 לעמיתי 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 ובחול 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 עמיתה.

על פי נתוני גמלנט לסוף דצמבר 2016, חלקה של קופת התגמולים שבניהול החברה המנהלת מסך שוק קופות התגמולים מסתכם בכ- 1.3%. מאחר והקופות המנוהלות הינן סקטוראליות 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.

- שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת מסתכם בכ- 3.86%.
- גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 55.29 שנים.
- הוותק הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 18.61 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 ותקנות נלוות 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. הקופות קיבלו רישיון עד ל-31 בדצמבר 2017 והחברה קיבלה אישור לחברה מנהלת.
- ה. פעילות החברה מבוקרת באמצעות עובדיה, בקר במיקור חוץ, 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 הערכותיה 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 סיכונים 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 שווק 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 שימושו. 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 לבקרות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים וכן רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות. רשות שוק ההון 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 2-9-2014 מדיניות תגמול בגופים מוסדיים

ביום 10 באפריל 2014 פורסם חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. 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 באמצעות.

הדירקטוריון מאשר אחת לשנה מדיניות תגמול נושא משרה בהתאם להמלצת ועדת התגמול.

י. חוזר גופים מוסדיים 18-9-2016 בדבר דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ומבוטחים בגוף מוסדי

פורסם ביום 23.7.2014 החוזר קבע מתכונת דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים, מרחיב את חובת הגילוי המוטלת על גופים מוסדיים. בהתאם לחוזר על החברה לשלוח לעמיתה דוח שנתי מקוצר ודוח שנתי מפורט והכל בהתאם למתכונת ולכללים שנקבעו בחוזר.

יא. חוזר גופים מוסדיים 3-2-2014 בדבר משיכת כספים מחשבון עמית שנפטר עם יתרה נמוכה

החוזר אשר פורסם ביום 12.8.2014 מסדיר משיכת כספים מחשבון עמית שנפטר שלא מינה מוטבים ושבחשבונו יתרה נמוכה (עד 5,000 ש"ח) וזאת ללא דרישת המצאת צו ירושה או צו קיום צוואה. תחילתו של הוראות החוזר מיום פרסומו (12.8.14).

יב. 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.

יג. 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 ובתהליך כתיבת נוהל עבודה בנושא.

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

בתאריך 17 בפברואר 2015, פרסמה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון את חוזר גופים מוסדיים 7-9-2015 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 ההשקעה המנוהלים תחת הקופה החל משנת 2016 ראו סעיף 1.5 לעיל.

חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות החברה שפורסמו החל משנת 2016

א. חוזר גופים מוסדיים 24-9-2016 "איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברות כספים" – 30/11/16

חוזר זה מחליף חוזר קודם 6-9-2016 ועיקרי השינויים בו מתייחסים לפיצול תביעות ביטוח בין ששולמו באופן מלא לבין ששולמו חלקית. בהתייחס להוראות הקשורות לקופות גמל, להלן עיקרי השינויים:

(1) לגבי בקשה שהתקבלה - משך זמן טיפול בבקשה יימדד בין מועד הגשת בקשת העמית ועד מועד העברת הבקשה לגוף המנהל של הקופה המעבירה (קודם: מועד שליחת ההודעה על קבלת הבקשה לקופה המעבירה) – כלומר ממועד קבלת הבקשה של העמית בקופה עד מועד משלוח נספח ד' לקופה המעבירה;

(2) החל מהדיווח בגין שנת 2017, הדיווח לאוצר יבוצע עד 15 בפברואר לשנה העוקבת (קודם: 31 במרס).

(3) קובץ הדיווח עודכן בהתאם.

4) הנספחים הרלוונטיים מקובץ הדיווח יוצגו באתר האינטרנט עד ליום 31 במאי ביחס לשנה שחלפה (קודם: 30 ביוני)

ב. שה. 21039-2016 "עמדת ממונה – ממשק מעסיקים" – 30/11/16

החוזר קובע כי קובץ היזון חוזר שנתי יישלח בגין עובד:

- 1) למעסיק האחרון שהעביר בגין אותו עובד תשלום לקופה;
- 2) ידווחו כל ההפקדות בגין העובד גם אלו שלא הועברו באמצעות ממשק מעסיקים ובלבד שבאותה שנה המעסיק העביר לפחות דיווח אחד באמצעות ממשק המעסיקים בגין אותו עובד;
- 3) ההיזון יתייחס לכל הדיווחים שהועברו בגין שכר ינואר עד דצמבר, לרבות הפקדות שהועברו בחודש ינואר העוקב בגין שכר דצמבר.

תחילת החוזר מהדיווח בגין שנת 2016.

הקופה נערכת ליישום הוראות אלה באמצעות מערכות המתפעל.

ג. שה. 20537-2016 "עמדת ממונה – פיקוח על פעילות השקעות" – 31/10/16

מסמך אשר פורסם על ידי הממונה על שוק ההון והמציג פרקטיקות נאותות ולקויות שהתגלו בביקורות, וזאת כדי להמשיך את מגמת השיפור, תוך התאמה לדרישות הרגולציה. המסמך מתמקד בפעילות ועדות ההשקעות, ומתייחס במידת הצורך לאורגנים אחרים - הדירקטוריון וועדת הביקורת - ולגורמים רלוונטיים בארגון, בראשם מנהל הסיכונים והמבקר הפנימי. הרקע לפרסום המסמך הינו הגידול המהיר שחל בתיקים המנוהלים, ביחד עם הרחבת הפעילות בחו"ל והשקעות בסוגי נכסים חדשים, אשר הביאו לצורך מתמיד בשינוי תהליכי ההשקעה בגופים המוסדיים. עם זאת, הפיקוח על פעילות ההשקעות של האורגנים השונים באותם גופים, לא תמיד הדביק את השינויים בתהליכים הפנימיים, גם אם ניכר בו שיפור משמעותי.

הנהלת החברה למדה את המסמך, בדקה את קיום היישומים הראויים בנהלי החברה ועדכנה אותם בהתאם. כמו כן, החברה תשלב את עיקרי היישומים באמור במסמך במסגרת יום עיון לדירקטורים.

ד. חוזר גופים מוסדיים 10-9-2016 בדבר תיקון לחוזר תשלומים לקופת גמל - 19.7.2016

החוזר מתקן מספר הוראות מהחוזר הקודם בנושא. לפי הוראות החוזר הרי שבשלב זה ועד ליום 1.1.2017 אין צורך בשליחת המכתבים למעסיקים בדבר דיווח שלא בהתאם לתקנות, מכתבים לעמיתים בדבר הפסקת תשלומים והודעה על אי שיוך התשלומים לחשבון העובד. מרבית ההוראות יכנסו לתוקף ביום 1.1.2017.

החברה נערכה ליישום ההוראה באמצעות המתפעל.

ה. חוזר גופים מוסדיים 22-9-2016 בדבר תיקון לחוזר העברת כספים - 19.7.2016

החוזר מתקן מספר הוראות מהחוזר הקודם בנושא. מטרת החוזר, בהתאם לתקנות ההעברה, היא להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מסדיר בין השאר את לוחות הזמנים להעברת הכספים והנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות. תחילת הוראות החוזר ביום 1 בינואר 2017.

נוהל החברה בנושא העברות בין קופות עודכן ואושר בדירקטוריון החברה.

ו. ניהול המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום שה. 14054-2016 - 1.8.2016

הנחיית הממונה הקובעת כי על הקופות לקיים תרגיל המשכיות עסקית המדמה מלחמה כוללת אשר יתקיים ביום 8.11.2016 במתכונת מורחבת בשיתוף עם רשות שוק ההון. הממונה פרסמה הנחיות מפורטות לתרגיל ובכלל זה תרחיש האירוע ודו"ח בקר מובנה שעל הגופים למלא במסגרת התרגיל.

החברה ביצעה תרגיל כאמור ביום 8 בנובמבר 2016. דוח בקר ישלח לממונה בהתאם ללוחות הזמנים בהוראות הממונה.

ז. ביצוע בדיקות אינטגרציה, הכנות לגרסה 6 (סליקה כספית) - שירותים ללא תשלום ושירותים מורחבים - 8.8.2016

החל מחודש נובמבר 2016 תפעיל המסלקה הפנסיונית את שלב א' של שירות לסליקת כספים "אוטומטית" במקביל לדיווח ממשק "מעסיקים".
שלב זה מבוסס על סליקה כספית באמצעות מס"ב מעסיקים. במסגרת השירות תחולל המסלקה הפנסיונית פעולות בנקאיות להעברת כספים מחשבון העו"ש של המעסיק/המתפעל אל חשבון העו"ש של הקופה. כאשר העברת הכספים בפועל תעשה תוך שימוש בשירות מס"ב ספקים ותוך קבלה מוקדמת של "אישור כיסוי" מהבנק בו מנוהל חשבון המעסיק/מתפעל.
חוזר זה מפרט את ההנחיות להכנות הנדרשות ובדיקות האינטגרציה הנדרשות לשם התאמה לגרסה 6 של קבלת שירותים ללא תשלום ושירותים מורחבים מהמסלקה הפנסיונית.

החברה נערכה ליישום ההוראה באמצעות המתפעל.

ח. חוזר גופים מוסדיים 6-9-2016 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - 31.8.2016

חוזר זה קובע מבנה של "רשומה אחודה" - פורמט אחיד להעברת מידע ונתונים אשר ישמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. מדובר בנדבך נוסף בפעולות האוצר שמטרתן ליצור "שפה אחידה" בין כל המשתמשים, כך שכולם יוכלו להעביר ולקבל מידע בקלות. כן מסדיר החוזר את הנסיבות שבהתקיימותן על הקופה להעביר את המידע הנדרש ביחס לכל ממשק וממשק. החוזר דורש היערכות של הקופה ושל הבנק המתפעל.
חלק מהוראות החוזר נכנסות לתוקף ביום 1.1.17 וחלקן ביום 1.7.2017.

החברה נערכה ליישום החוזר באמצעות המתפעל.

ט. חוזר גופים מוסדיים 14-9-2016 בדבר ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים - 31.8.2016

חוזר זה קובע עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי במטרה להבטיח את שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים על ידי שמירה על סודיות, שלמות וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי. ניהול סיכונים סייבר יכול לפעול של מניעה, נטרול, חקירה והתמודדות עם איומי ואירועי סייבר במטרה לצמצם את השפעתם והנזק הנגרם מהם, בטרם התרחשותם, במהלכם ולאחריהם. החוזר מגדיר עקרונות לניהול סיכונים סייבר בגוף מוסדי ומחייב לנהל סיכונים אלו.
החוזר מחייב קופות לקיים דיון בנושא לפחות אחת לשנה בדירקטוריון, להקים ועדת היגוי לנושא, למנות מנהל הגנת סייבר ועוד.
מועד כניסת החוזר לתוקף - 1.4.2017 וחלק מהוראותיו 1.10.2017.

מדיניות ונהלי אבטחת המידע עודכנו על ידי מנהל אבטחת המידע ויובאו לאישור בדירקטוריון.

י. חוזר גופים מוסדיים 17-9-2016 בדבר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים - 29.9.2016

חוזר זה מהווה תיקון לחוזר גופים מוסדיים 5-9-2016. התיקונים בחוזר כוללים קביעת דירוג מינימלי להלוואות, וכן מסדיר החוזר מתן הלוואות לדירוג בתנאים המוגדרים בו.

להוראות אשר תוקנו בחוזר זה אין השפעה על תיק השקעות הנוכחי של הקופה.

יא. חוזר גמל 1-2-2016 בדבר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל - 29.9.2016

חוזר זה קובע הוראות למתן הודעה לעמיתים בעלי חשבונות קטנים בדבר זכותם למשיכת הכספים בחשבונות, קובע הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור לרבות בדרך של משלוח מכתבים לעמיתים ופרסום באתר האינטרנט של החברות המנהלת וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור. תחילתו של חוזר זה ביום 31 בדצמבר 2016, למעט חלק מהוראותיו שתחולתן מאוחרת יותר.

החברה נערכה ליישום החוזר ושלחה את המכתבים לעמיתים במועד על פי הוראות הדין.

יב. עמדת ממונה – ממשק מעסיקים - 29.5.16

נספח ה' לחוזר גופים מוסדיים 18-9-2015, שעניינו "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" – ממשק מעסיקים, מסדיר את תהליך העברת המידע והכספים וקובע מבנה אחיד להעברת מידע כאמור בין מעסיקים לגופים מוסדיים. החל ממועד כניסת התקנות לתוקף ביצע רשות שוק ההון בדיקה בנושא יישום ממשק ממעסיקים, במטרה לבחון את אופן העברת הדיווח של מעסיקים לגופים מוסדיים ואופן הטיפול של גופים מוסדיים בדיווחים אלו. העמדה שפורסמה מתייחסת לאופן היישום הראוי של סוגיה מרכזית אשר עלתה בבדיקה ועניינה אופן ביצוע ההתאמה בין פרטי הדיווח בקובץ לבין פרטי התנועה בחשבון הבנק של החברה המנהלת.

הנושא מטופל על ידי מתפעל הקופה.

יג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל) (תיקון מס' 2) - 28.6.16

בהתאם לתיקון, נדחה מועד התחילה של התקנות ביחס למעסיקים כדלקמן: ביחס למעסיקים של לפחות 50 עובדים אך לא יותר מ-100 עובדים ליום 1.2.2017. ביחס למעסיקים של פחות מ-50 עובדים ליום 1.2.2018. כמו כן, בהתאם לתיקון בתקנה 11 לתקנות התקנה הקובעת את הריבית בשל איחור בהפקדה נמחקה המילה "הפיגורים" ובמקומו באה המילה "הריבית" כך שמעתה יש לקרוא: "ריבית כאמור תהיה בשיעור הריבית בשל איחור בהעברת כספים מהמערכת הבנקאית שמפרסם החשב הכללי של מדינת ישראל מזמן לזמן".

הנושא באמצעות מתפעל הקופה.

יד. חוזר גופים מוסדיים 3-9-2016 בדבר הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות - 12.1.2016

החוזר מעדכן את מבנה הגילוי של דוח סקירת ההנהלה ושל הדוח הכספי הכלולים בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות לשם חיזוק השקיפות, הרלוונטיות והשלמות של המידע הכלול בו, וכן לקבוע דרישת דיווח מידי לממונה במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות הכספיים. תחילתן של הוראות החוזר החל מהדוח התקופתי לשנת 2015.

החברה נערכה להצגת דוחות הקופה בהתאם.

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 שוקי 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 אף הוא אימץ גישה זו והוציא חוזר הדין 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 אש"א. 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 ובחו"ל בלבד על פי מדיניות השקעות המבוססת על איזון סיכונים ופיזור רחב של מכשירי ההשקעה בארץ ובחו"ל כאשר ההשקעות מבוצעות על ידי מנהל השקעות שהוא מנהל התיקים ותיק ומנוסה בענף. בנוסף החברה מפעילה בקורות 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 עמיתי הקופות בביטוח חיים.

3.6. הון אנושי

א. הדירקטוריון וועדותיו:

לחברה דירקטוריון אשר מנה ברוב שנת הדוח 8 חברים, 6 דירקטורים פנימיים ו-2 דירקטורים חיצוניים. הדירקטורים נבחרו באסיפה הכללית של החברה.

הדירקטוריון מינה ועדת השקעות ואת יו"ר הוועדה, הוועדה 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 5 חברים מתוכם 2 חיצוניים. הוועדה דנה בדוחות המבקר הפנימי על פי תוכנית עבודה שנתית ורב שנתית שהיא מאשרת. בנוסף, דנה הוועדה 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 מרחב דרום, מנהלת מרחב צפון, ממונה על הבקרה הפנימית, ממונה על הסיכונים, ממונה אכיפה וציות וממונה על אבטחת המידע. ההנהלה נעזרת ביעוץ משפטי וכן במבקר פנימי. המנכ"ל, היועצת המשפטית, הממונה ומנהל אבטחת מידע הנם עובדי חברת החשמל ואינם מקבלים שכר מהחברה. הממונה על הבקרה הפנימית ועל אכיפה וציות ומבקר הפנים הינם במיקור חוץ ומקבלים תשלום בגין שעות העבודה שנקבעו בתכנית העבודה ואושרה על ידי האורגנים הרלוונטיים.

ביום 5/1/16 הלך לעולמו מנכ"ל החברה המנהלת מר שי יולס ז"ל ודירקטוריון החברה החליט למנות את רו"ח אורן בנימין אשר כיהן בעבר כממלא מקום המנכ"ל, כמחליפו וביום 16/8/16 אושר מינוי כמנכ"ל קבוע.

ג. עובדי החברה

החברה העסיקה בשנת 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) רו"ח אורן בנימין – מנכ"ל.
- 5) שמעון וייס – שירותי אחזור מידע באתר האינטרנט.
- 6) HMS – ניהול סיכונים וניהול טכנולוגיות מידע.
- 7) חברת מרווח הוגן בע"מ – שיערוך נכסים בלתי סחירים.
- 8) משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר – רו"ח חיצוני מבקר.
- 9) רו"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 התגמולים אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרים 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 שירותיה של חברה חיצונית לשם טיפול כנדרש על פי חוזר ניהול טכנולוגיות מידע.

3.12. גורמי סיכון

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

לעניין ניהול סיכונים ראו סעיף 6 לסקירת ההנהלה של הקופה.

3.13. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

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
רו"ח איתן השחר (*)	55889042	1959	קרן קיימת 7 הרצליה	ישראל	יו"ר ועדת ביקורת חבר ו. השקעות	כן	לא	19.6.07	רו"ח	תואר ראשון – חשבונאות – אוני ת"א תואר ראשון משפטים – מכללה אקדמית ק.אונו.תואר ראשון - סטטיסטיקה – אוני העברית.	מנכ"ל "קרנית" קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.
אהוד נחתומי (*)	58465790	1963	אהרון גלעדי 4 חולון	ישראל	יו"ר ו. השקעות חבר ו. ביקורת	כן	לא	19.6.07	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה וסוציולוגיה – אוני העברית. תואר שני כלכלה ומינהל עסקים – אוני העברית.	מנכ"ל אהוד נחתומי – יעוץ פנסיוני ופיננסי בע"מ, דירקטור באקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ, דירקטור באלטשולר שחם ניהול קופ"ג ופנסיה, דירקטור באלטשולר שחם ביטוח בע"מ, דירקטור בעמותת אור שלום, דירקטור ב- להב אל. אר. רילאסטייט בע"מ, דירקטור בפי. אל. טי פיננס בע"מ.
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, גלבע 42	ישראל	-	לא	לא	16.6.09	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה – אוני חיפה.	מנהל מחלקת כספים וחשבונות אגף תקשורת רחבת פס בחח"י.
יהודית טיטלמן	14058986	1968	אוסישקין 26 הרצליה	ישראל	יו"ר ו. השקעות חברת ו. ביקורת	כן	לא	15.6.10	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה ומינהל עסקים – אוני העברית. תואר שני כלכלה וסטטיסטיקה – אוני העברית.	דחציית בסלע קפיטל נדל"ן בע"מ , דחציית בקבוצת דלק בע"מ , חברת ועדת השקעות בספריה הלאומית בע"מ.

דוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2016

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
עזרא עוז צורף	24503070	1969	עליזה בגין 42 אשדוד	ישראל	חבר ו. ביקורת	לא	לא	28.1.14	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה – ומינהל 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 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.

(* סיים קדנציה שלישית כדח"צ ביוני 2016 ופרש מתפקידו במחוג.

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.
אבי האוזלר (*)	53326294	1955	מנהל מגזר עמיתים	לא	מנהל חשבונות	24.2.2004	-	עובד החברה
גלית דהאן	032759342	1978	מנהלת מרחב צפון	לא	מנהל חשבונות מדופלם חשב שכר בכיר עו"ד	1.1.2006	מכללה למנהל חיפה מכלל 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.

(* סיים עבודתו ביום 31 בדצמבר, 2016.

4.3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

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

- א. בעל תפקיד מרכזי לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקציה בקרה לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.
- ב. 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.
- ג. ככלל הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול.
- ד. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים, יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה, בהתאם לתקנון החברה והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ה. החברה רשאית לממן השתלמויות מקצועיות, לימודים והכשרות לדירקטורים.

שם	תפקיד	היקף משרה	שכר	מיקור חוץ	סה"כ	הערות
ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל השקעות	-	-	2,719	2,719	-
א' (*)	מנהל	100%	652	-	652	-
רו"ח אורן בנימין	מנכ"ל	-	-	407	407	-
ב' (*)	מנהל	100%	294	-	294	-
דב הלפרין Hms יועצים	מנהל סיכונים	-	-	46	46	-

(*) 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 – 730 שעות.

4.5. רואה החשבון המבקר

- א. שם המשרד המבקר : קוסט פורר גבאי את קסירר.
- ב. שם השותף המטפל : רו"ח אסי קורן.
- ג. תאריך תחילת כהונתו : יוני 2009.
- ד. השכר הכולל לו זכאי המבקר :

- 1) שכר בגין שירותי ביקורת : 70 אלפי ₪ בתוספת מע"מ.
- 2) שכר בגין שירותים הקשורים לביקורת : 30 אלפי ₪ בתוספת מע"מ.

4.6. אפקטיביות הבקרה הפנימית

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה המנהלת, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת מרחב דרום של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת מרחב דרום הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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 2016 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.

<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
לילך עמרם מנהלת	אורן בנימין מנכ"ל	דניאל מרום יו"ר הדירקטוריון	22 במרס, 2017 תאריך

מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

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. כללי

- שם החברה המנהלת - מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: החברה המנהלת)
- הקופות המנוהלות - קופת תגמולים "מחוג" (להלן: הקופה) הינה קופת תגמולים 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% מהמשכורת על חשבון תגמולים. הפרשות עובד: עד 7.0% מהמשכורת על חשבון תגמולים.
- 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 לבנין 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.

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 – 0.23% (שנה קודמת – 0.22%).

הוצאות החברה נקבעו במסגרת תקציב אשר מאושר מדי שנה בדירקטוריון ומדווח לו, בתדירות רבעונית. ברמה המספרית, הוצאות הניהול עלו השנה והסתכמו השנה לכ- 6,349 אלפי ש"ח, לעומת- 5,749 אלפי ש"ח שנה קודמת. הסעיפים העיקריים בהוצאות החברה הינם ניהול השקעות, שכר ונלוות ותשלום לגורם המתפעל. עיקר השינוי נובע מהוצאות בגין עלויות פרישה של מנהל בחברה. במונחי דמי ניהול אפקטיביים חל שינוי קל בשיעור דמי הניהול בשנת הדוח לעומת שנת 2015 והם עמדו על שיעור של 0.23% לעומת 0.22% בשנת 2015.

היקף הנכסים המנוהל על ידי החברה לסוף שנת 2016 הינו 2,655,479 אלפי ₪.

בשנת הדוח מונה מנכ"ל חדש לחברה המנהלת, ובתחילת השנה בוצע שינוי מבני של הקופה המנוהלת הכולל מיזוג מפתחת מסלולים מותאמי גיל (ראו סעיף 1.5 לדוח עסקי התאגיד) - ראו גם סעיף 3.6 "ההון האנושי" לדוח עסקי התאגיד, המתאר את הרכב דירקטוריון והנהלת החברה המנהלת.

3. פירוט התפתחויות כלכליות במשק במהלך תקופת הדוח

תמונת המאקרו

שנת 2016 הייתה מאופיינת בריבוי אירועים פוליטיים שהיו בעלי השפעה על הכלכלה והשווקים בעולם. במהלך המחצית הראשונה של השנה השווקים הושפעו מירידת מחיר הנפט כאשר מחיר חבית מסוג WTI הגיעה לשפל של כ-26\$ לחבית מסוג WTI ומהציפייה למשאל העם בבריטניה שהתקיים בחודש יוני. במהלך התקופה השווקים התאפיינו בתנודתיות גבוהה. לאחר ההפתעה מכך שהבריטים תמכו במשאל העם, השווקים הגיבו בעצמה עם ירידת שערים חדה בשוקי המניות וירידת תשואות חדה בשוק האג"ח. במהלך המחצית השנייה של השנה הבחירות בארה"ב והעלאת הריבית בחודש דצמבר על ידי הפד היו הנושאים המרכזיים אשר הניעו את השווקים. באופן כללי המחצית השנייה התאפיינה באופטימיות גדולה בשווקים, בעיקר לאחר ניצחון טראמפ בבחירות. בשוקי האג"ח נרשמה עליית תשואות חדה.

בארה"ב הצמיחה האטה במהלך 2016 על רקע ירידה בסעיף המלאים ובהשקעה במהלך המחצית הראשונה של השנה. חולשה זו בסעיף ההשקעה נבעה בעיקר עקב ההשפעות המתמשכות של ירידת מחירי הנפט והדולר החזק. מצד שני, הצריכה הפרטית המשיכה להיות מנוע הצמיחה המרכזי על רקע הירידה בשיעור האבטלה, העלייה בשכר וסביבת הריבית הנמוכה. במהלך 2016 שיעור האבטלה ירד ל-4.7% לעומת 5.0% בסוף 2015 וקצב עליית השכר עלה ל-2.9% לעומת 2.6% בסוף 2015. האינפלציה בארה"ב עלתה ב-2016 ב-2.1% לעומת 0.7% בסוף 2015 ואינפלציית הליבה (ללא אנרגיה ומזון) עמדה על 2.2% לעומת 2.1% בסוף 2015. הדולר התחזק ב-3.4% אל מול סל המטבעות במהלך 2016 ובפרט הוא התחזק ב-4.7% אל מול האירו. מבחינת המדיניות המוניטארית, הפד העלה את הריבית בחודש דצמבר ב-25 נ"ב לטווח של 0.5%-0.75%.

באירופה הצמיחה ב-2016 האטה ל-1.6% לעומת 2.0% ב-2015 בעיקר על רקע האטה ביצוא כאשר הגידול בצריכה הפרטית נותר יציב על 1.7% ונרשם שיפור בהשקעה במשק ובצריכה הממשלתית. האינפלציה האפסית שאפיינה את המשק האירופי בתחילת השנה תרמה להחלטת הבנק המרכזי להתחיל ברכישת אג"ח קונצרניות במסגרת ה-80 מיליארד אירו שהם רוכשים בכל חודש. עם זאת, לקראת סוף השנה הבנק המרכזי הודיע כי החל מאפריל 2017, הוא יצמצם את היקף הרכישות החודשי מ-80 מיליארד ל-60 מיליארד. האינפלציה ב-2016 עמדה על 1.1% לעומת 0.1% בלבד ב-2015 ואינפלציית הליבה עלתה ל-0.9% ב-2016 לעומת 0.8% ב-2015. בצד הפוליטי, כאמור, הנושאים המרכזיים היו ה-BREXIT אשר פגע בסנטימנט המשקיעים במהלך השנה, ומשאל העם באיטליה לשינוי מבנה הפרלמנט, אשר נדחה על ידי האיטלקים וגרם להתפטרותו של ראש הממשלה מתיאו רנזי. עם זאת, הפחד הגדול מ-BREXIT התחלף במהרה בסנטימנט חיובי בשווקים שבא לידי ביטוי בחזרה למתווה עליות בשוקי המניות, ביחד עם עלייה הדרגתית בתשואות האג"ח. בכל הנוגע למשאל העם באיטליה, מאחר והסקרים כבר אותנו מראש על כך שמשאל העם ידחה, התממשות תחזיות הסקרים לא יצרה כלל זעזוע בשווקים.

ביפן האירוע הבולט של 2016 היה השינוי בדרך בה הבנק המרכזי (ה-BOJ) מנהל את המדיניות המוניטארית שלו. ה-BOJ עבר ממדיניות של יעד הגדלת המאזן על ידי רכישות אג"ח, ליעד מדיניות שהוא שמירה על התשואה על אג"ח ל-10 שנים "באזור" 0% (על פי הגדרתו). כך, במקום הרחבה כמותית "קלאסית" של רכישת אג"ח ממשלתיות והגדלת מאזן הבנק המרכזי, ה-BOJ עבר לשלוט באופן מוחלט בעקום התשואות גם דרך הריבית הקצרה וגם דרך הריבית הארוכה.

בשוק הסחורות נרשמה שנה חיובית לאחר שהחלה בירידות חדות. מחירי הסחורות עלו במהלך 2016 ב-11.4% לאחר שירדו ב-25.0% ב-2015. בפרט, מחירי הסחורות התעשייתיות עלו ב-21.6% לאחר שירדו ב-17.6% ב-2015, ומחירי הסחורות החקלאיות עלו ב-1.1% לאחר שירדו ב-10.1% ב-2015. מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה ב-2016 ב-45.2% לאחר שירד ב-31.3% ב-2015. במהלך חודש פברואר הנפט הגיע לרמתו הנמוכה ביותר שעמדה על כ-26\$ לחבית על רקע עודף ההיצע הגדול שאפיין את שוק הנפט והחששות מירידה בצד הביקוש העולמי. עם זאת, בהמשך השנה מחיר הנפט שב לעלות עד ל-53.7\$ לחבית בסוף השנה, עלייה של 105% מהשפל של פברואר כאשר אותם גורמים שהכבידו על הנפט (וגם על שאר הסחורות) כל כך הרבה זמן, היו גם אלו שתמכו בעלייה במהלך השנה- הפעילות בסין התייצבה, ועודף ההיצע הגדול ביחד עם המחירים הנמוכים בשוק הנפט גרמו לירידה בתפוקת היצרניות מה שעזר להחזיר את השוק לשווי משקל. בנוסף, החלטת אופ"ק להקפיא את תפוקת הנפט תחילה, ולקראת סוף השנה אף לקצץ בתפוקה, תרמה להתאוששות המחירים.

בישראל הצמיחה ב-2016 עמדה על 3.8% לעומת צמיחה של 2.5% ב-2015 ו-3.2% ב-2014. למעשה מדובר בשיפור משמעותי בקצב הצמיחה במשק אחרי 3 שנים של ירידה בקצב הצמיחה. מבחינת רכיבי התוצר, הצריכה הפרטית בולטת לחיוב עם עלייה של 6.1%. היצוא התרחב בשנה החולפת בשיעור של 3.0% למרות השקל החזק (התחזק ב-4.8% מול סל המטבעות בשנת 2016) וצמיחה מתונה של הסחר העולמי. בלטה השנה העובדה שהגידול ביצוא נשען בעיקר על יצוא השירותים עם צמיחה של 8.4% בשנה החולפת לעומת התכווצות של 4.0% ביצוא הסחורות. ההשקעות חזרו לצמוח אחרי שנתיים של קיפאון ברכיב זה. הגידול בהשקעה השנה הוא בעיקר תוצאה של שדרוג המפעל של אינטל בקרית גת.

אינפלציה, תקציב וריבית

האינפלציה במהלך שנת 2016 עמדה על 0.2% לעומת 1.0% בשנת 2015. יש לציין שגם השנה ציפיות השוק היו גבוהות מהאינפלציה בפועל כאשר ממוצע תחזיות החזאים עמד על 0.6% בתחילת 2016 והציפיות הנגזרות משוק ההון עמדו על 0.1%. את ה"החטאה" של התחזיות בשנת 2016 ניתן לייחס להתפוגגות החלשה מהצפוי של הכוחות שהכבידו על מדד המחירים בשנתיים האחרונות (השפעות פעולות הממשלה וירידת מחירי האנרגיה). על רקע האינפלציה הנמוכה, ולאור חוזקו של השקל, בנק ישראל הותיר את הריבית על כנה.

סך הכנסות המדינה בשנת 2016 הסתכמו ב-321.1 מיליארדי שקלים, לעומת 312.3 מיליארדי שקלים בשנת 2015. סך גביית המסים עלתה נומינלית ב 5.6% בשנת 2016 בהשוואה לשנת 2015 (באותן הגדרות מדידה). הגירעון הכולל ללא מתן אשראי נטו הסתכם ב-2016 בסך של 25.9 מיליארד שקלים שהם 2.15% אחוזים מהתמ"ג, לעומת התכנון המקורי בתקציב המדינה שעמד על גירעון של 2.9% מהתמ"ג. הסטייה מיעד הגרעון מוסברת על ידי הכנסות גבוהות מהצפוי (בסך של 8.8 מיליארד שקל) ותת ביצוע נמוך מאוד בצד ההוצאות (בסך של 0.3 מיליארד שקל).

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם בשלושת הרבעונים הראשונים של 2016 ב-9.5 מיליארד דולר, קיטון לעומת 10.2 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בעודף בחשבון השוטף נובע בעיקר מהקיטון בעודף במאזן הסחורות והשירותים מ-6.5 מיליארד דולר בשלושת הרבעונים הראשונים של 2015 ל-5.5 מיליארד דולר בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה.

שוק המניות

שוק המניות בארה"ב בלט השנה לטובה, אך שוק המניות האירופאי היה חלש מאוד וזאת למרות הגדלתה של ההרחבה כמותית. אם כן, כיוון המדיניות המוניטארית הוא לא חזות הכל – בארה"ב הכלכלה המקומית החזקה תמכה בשווקים ובאירופה התממשות הסיכונים הפוליטיים ובעיות מערכת הבנקאות הכבידו על שוקי המניות. התאוששות מחירי הסחורות והנפט בראשן, ביחד עם ההתייצבות של הפעילות הכלכלית בסין תמכו בשווקים המתעוררים אשר חלקם אף עלו בחדות (רוסיה, ברזיל).

א) ישראל

שוק המניות המקומי התאפיין השנה במגמה מעורבת והסתכם בדשדוש. מדד ת"א 25 ות"א 100 ירדו השנה ב-3.8% וב-2.5% בהתאמה ואילו היתר 50 ות"א 75 עלו ב-24.4% וב-17.3% בהתאמה. סקטור הבנקים (17.8%) בלט לחיוב בדומה למגמה בעולם.

ב) ארה"ב

המדדים בארה"ב זינקו, נרשם שיא חדש במדד ה-DOW JONES, התשואה ל-10 שנים עלתה ב-17 נ"ב והדולר התחזק. בסיכום השנה, מדד ה-S&P500 עלה ב-12%, מדד ה-NASDAQ עלה ב-9% וה-DOW JONES עבר לראשונה מאז הקמתו לפני 120 שנה את רף ה-19,000 נקודות ועלה השנה ב-16.5%.

ג) בעולם

באירופה, למרות הגדלת ההרחבה הכמותית, התחזקותו של האירו במהלך רוב השנה ביחד עם אי הודאות הפוליטית הגוברת, הכבידו על מדדי המניות. בהתאם, מדד ה-STOXX600 עלה במתינות ב-2.3%. ברמת המדינות, בלטו לחיוב ה-CAC שעלה ב-8.8% ומדד ה-DAX שעלה ב-6.9% לעומת איטליה שירדה ב-3.4%. מדד ה-FTSE 100 נהנה השנה מהפיחות באונד ועלה בסיכום השנה ב-22.1%. באסיה והשווקים המתעוררים מדד ה-MSCI EM (מתעוררים כללי) עלה ב-11.3%, מדד המניות הסיני ה-Hang sang עלה ב-4.3% וה-CSI 300 ירד ב-9.3%, ביפן, מדד ה-NIKKEI שסבל במחצית הראשונה של השנה, נהנה במחצית השנייה מהפיחות המתמשך ביואן ועלה בסך הכל ב-2.3%.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – האפיק הצמוד, הציג בסיום השנה עלייה של 0.7%. אגרות החוב הארוכות (5-10) ירדו ב-0.2%, הבינוניות (2-5) ירדו ב-0.4% ואילו אגרות החוב הקצרות (0-2) ירדו ב-0.3%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – אג"ח ממשלתי שקלי עלה השנה ב-1.3%, חלקו הארוך (5-10) עלה ב-2.4%, חלקו הבינוני (2-5) עלה ב-1.2% וחלקו הקצר עלה ב-0.3%.

אגח קונצרני

האפיק הקונצרני נהנה השנה ממומנטום חיובי שהתבטא בעליות שערים. מדד תל בונד 20 תל בונד 60 תל בונד שקלי ותל בונד יתר רשמו עליית שערים של 2.9%, 2.3%, 2.4% ו-2.4% בהתאמה ואילו תל בונד 40 ותל בונד בנקים עלו ב-1.7% ו-0.8% בהתאמה. תשואות היתר של המדדים הקונצרניים נבעו הן מהיציבות היחסית במצבן הפיננסי של הפירמות אך גם מרמת המרווחים הגבוהה בסוף השנה שעברה כאשר בעיקר בלטו מדדי תל בונד יתר ותל בונד 40. בסוף 2016 עמדו המרווחים של מדדים אלו על 148 נ"ב ו-119 נ"ב, בהתאמה, 13 ו-4 נ"ב מתחת למרווחים בסוף 2015. היקף גיוסי ההון באפיק הקונצרני המשיך לגדול גם בשנת 2016 כאשר סך הגיוסים השנה עומד על 67.1 מיליארד ש"ח, גבוה ב-18% מסך הגיוסים ב-2015.

להלן שינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורה ושינויים בפרמטרים כלכליים בשנת 2016 :

שינוי (אחוזים)	המדד
(11.1)	מדד המניות הכללי
24.4	יתר 50
(2.5)	מדד ת"א 100
(3.8)	מדד ת"א 25
7.1	מדד אג"ח להמרה
2.1	מדד אג"ח כללי
(0.2)	מדד המחירים לצרכן
(1.46)	שער השקל/דולר
(4.78)	שער השקל/אירו
ללא שינוי	ריבית בנק ישראל

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

4. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה המנהלת ויעדיה העיקריים

א. ביום 22/03/16 אישר הדירקטוריון את האסטרטגיה של החברה והיעדים לשנת 2016, להלן עיקרי האסטרטגיה :

- 1) ניהול הקופה על פי הוראות הדין ובנאמנות 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](http://i-gemel.co.il)

מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

**הצהרות על הבקרה הפנימית
לשנת 2016**

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 2016 (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 פיקוחנו 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) 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.

22 במרס 2017

תאריך

אורן בנימין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, לילך עמרם, מצהירה כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2016 (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 מידה 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.

22 במרס 2017

תאריך

לילך עמרם
מנהלת

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלת החברה המנהלת בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

22 במרס, 2017

תאריך

דניאל מרום
יו"ר הדירקטוריון

אורן בנימין
מנכ"ל

לילך עמרם
מנהלת

מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2016**

**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, 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון 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-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) 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 חיזוניות 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, 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 והדוח שלנו, מיום 22 במרס, 2017 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 2016 ו-2015 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016. 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 ולבצעה 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 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2016 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, 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, 2016 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס, 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב
22 במרס, 2017

ליום 31 בדצמבר		באור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
3	2	4	נכסים
			רכוש קבוע
1,005	1,332	5	חייבים ויתרות חובה
51	18	6	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,059</u>	<u>1,352</u>		סך כל הנכסים
			התחייבויות
441	892	7	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
618	460	8	זכאים ויתרות זכות
<u>1,059</u>	<u>1,352</u>		סך כל ההתחייבויות

דניאל מרום _____ יושב ראש הדירקטוריון

אורן בנימין _____ מנכ"ל

לילך עמרם _____ מנהלת

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 22 במרס, 2017.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
5,269	5,748	6,349	9	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו
25	1	*-	11	הכנסות מימון
<u>5,294</u>	<u>5,749</u>	<u>6,349</u>		סך כל ההכנסות
5,274	5,764	6,450	12	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>5,274</u>	<u>5,764</u>	<u>6,450</u>		סך כל ההוצאות
20	(15)	(101)		רווח (הפסד) נקי לשנה
(20)	15	101		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
				רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		סך הכל רווח כולל לשנה

*- קטן 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 של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ, מחוג (לשעבר: "מחוג 5") (להלן: "הקופה") שהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה - 2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). לעניין מזוג קופות שבוצע בשנת הדוח - ראו באור 15 להלן.

(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 החשמל 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 הני"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 - בהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

(3) צדדים קשורים - בהגדרתם 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 - 2013 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.

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.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

(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.

דוחות 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 ההנהלה 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.

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 בתקופות הדיווח הבאות:

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה.

(2) פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, נזקפים לדוח רווח או הפסד.

ד. מזומנים ושווי מזומנים

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

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

(1) הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלה כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים.

(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 המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

כמו כן, החברה מפעילה תוכנית הטבות 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 ממשלתיות, אשר מועד פרעון קרוב לתקופת ההתחייבות המתייחסות 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 לשלםם ישירות לחברה.

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.

(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.

1. 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:

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

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 נוקפות 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.

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 %	
(1.46)	(0.3)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016
0.33	(0.9)	(1.0)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015
12.0	(0.1)	(0.2)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

באור 3 – מגזרי פעילות

החברה מנהלת קופת תגמולים המוגדרת כקופת גמל ענפיות לשכירים ולעצמאיים שעמיתיה 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 מחשב אשר נרכש בשנת 2015 ומופחת בשיעור שנתי של 33%.

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		דמי ניהול לקבל מקופות גמל חייבים בגין השתתפות בהוצאות הוצאות מראש
2015	2016	
אלפי ש"ח		
842	1,182	
105	78	
58	72	
1,005	1,332	

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

ההטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה והטבות בגין פיטורין.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
50	53	66

הוצאות בגין תכנית להפקדה מוגדרת

באור 7 – התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

2. תכנית להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים.

א) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת

שנת 2016

הפקדות שהופקדו			רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר							הוצאות שנוקפו לרווח או הפסד				יתרה ליום 1 בינואר, 2016	התחייבויות להטבה מוגדרת
			השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	סה"כ רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח (הפסד) אקטוארי בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשלומים מהתוכנית	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	סה"כ הוצאות שנוקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף		
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016	על ידי משתתפי התוכנית	על ידי המעביד	-	101	99	2	-	-	(158)	10	-	5	5	441	
192	-	-	-	101	99	2	-	-	(158)	10	-	5	5	441	התחייבויות להטבה מוגדרת

שנת 2015

הפקדות שהופקדו			רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר							הוצאות שנוקפו לרווח או הפסד				יתרה ליום 1 בינואר, 2015	התחייבויות להטבה מוגדרת
			השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	סה"כ רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי בגין סטיות בניסיון	רווח (הפסד) אקטוארי בהנחות הפיננסיות	רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשלומים מהתוכנית	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	סה"כ הוצאות שנוקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף		
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	על ידי משתתפי התוכנית	על ידי המעביד	-	15	17	(2)	-	-	-	23	-	10	13	433	
441	-	-	-	15	17	(2)	-	-	-	23	-	10	13	433	התחייבויות להטבה מוגדרת

באור 7 – התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

א. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

2. תכנית להטבה מוגדרת

א) ההנחות העיקריות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2015	2016	
אחוזים		
0.56-3.28	0.17-3.68	שיעור ההיוון (1)
4.0-8.5	0.0-4.0	שיעור עליית שכר צפויה

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

ב. הטבות בגין פיטורין

כחלק מיישום תכנית לשינוי מבני והפחתת הוצאות בחברה, אשר התגבשה במהלך חודש דצמבר 2016, עדכנה החברה במהלך הרבעון הרביעי את ההתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד בגין פרישה של מנהל בחברה, לסך של 700 אלפי ש"ח בהתאם לסיכום עם המנהל כאמור. החברה כללה את הוצאה בגין עדכון ההתחייבות בדוחות הרווח והפסד לשנת 2016 ובהתאם לסיכום בין הצדדים הסכום ישולם בשני תשלומים שווים.

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ₪		
510	453	הוצאות לשלם
108	7	הפרשה לחופשה
618	460	

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			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	2014	2015	2016	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.22	0.22	0.23	880	950	1,007	מחוג מסלול כללי (*)
0.22	0.22	0.23	4,389	4,798	5,286	מחוג מסלול לבני 50 ומטה (**)
-	-	0.15	-	-	14	מחוג מסלול לבני 50 עד 60 (***)
-	-	0.16	-	-	42	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה (***)
			5,269	5,748	6,349	

(*) לשעבר מסלול מחוג 1 אשר מוזג במלואו לקופה בינואר 2016.

(**) לשעבר מסלול מחוג 5.

(***) מסלול חדש שנפתח בינואר 2016.

באור 10 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

ליום 31 בדצמבר			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016			
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
12,974	17,711	399,219	מחוג מסלול כללי (*)
56,364	105,497	2,197,811	מחוג מסלול לבני 50 ומטה (**)
7	3,381	17,011	מחוג מסלול לבני 50 עד 60 (***)
267	5,762	41,438	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה (***)
69,612	132,351	2,655,479	
ליום 31 בדצמבר			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
15,120	18,438	411,022	מחוג מסלול כללי (*)
53,109	106,305	2,076,489	מחוג מסלול לבני 50 ומטה (**)
68,229	124,743	2,487,511	

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

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		ליום 31 בדצמבר 2014	
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
16,094	18,325	398,666	מחוג מסלול כללי (*)
42,650	108,975	1,992,724	מחוג מסלול לבני 50 ומטה (**)
58,744	127,300	2,391,390	

(*) לשעבר מסלול מחוג 1 אשר מוזג במלואו לקופה בינואר 2016.

(**) לשעבר מסלול מחוג 5.

(***) מסלול חדש שנפתח בינואר 2016.

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
9,715	4,920	14,969	העברות לחברה מגופים אחרים
9,715	4,920	14,969	העברות מקופות גמל
		424	העברות מהחברה לגופים אחרים
-	2,099	2,117	העברות לחברות ביטוח
26,997	31,216	27,025	העברות לקרנות פנסיה חדשות
26,997	33,315	29,566	העברות לקופות גמל
(17,282)	(28,395)	(14,597)	העברות, נטו

באור 11 – הכנסות מימון

הסעיף כולל הכנסות מריבית על פקדונות קצרי מועד.

באור 12 – הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2014	2015	2016	
אלפי ש"ח			
2,483	2,643	2,720	ניהול השקעות
1,583	1,669	2,214	משכורות והוצאות נלוות
1,169	1,245	1,133	שירותי תפעול
640	702	928	ביקורת ושירותים מקצועיים
321	343	331	שכר דירקטורים
159	252	239	ניהול ומשרדיות
166	118	109	ביטוח
36	80	68	אחרים
-	*-	1	פחת
6,557	7,052	7,743	
(1,283)	(1,288)	(1,293)	בניכוי השתתפות בהוצאות החברה
5,274	5,764	6,450	

*- סכום נמוך מ- 1 א' ש"ח.

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

החברה משלמת גמול לשני דירקטורים חיצוניים (2015 ו- 2014 – שלושה דירקטורים חיצוניים) בעבור השתתפותם בישיבות. סך הוצאות החברה בגין גמול כאמור לעיל, בשנת הדוח הינו כ- 331 אלפי ש"ח (2015 – כ- 343 אלפי ש"ח, 2014 – כ- 321 אלפי ש"ח). היתרה לסוף שנה בגין גמול לשלם, הכלולה בסעיף הוצאות לשלם (ראה באור 8) הינה כ- 88 אלפי ש"ח (2015 – כ- 88 אלפי ש"ח).

באור 15 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 9 בנובמבר 2015, קיבלה החברה המנהלת את אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לתקנון קופת "מחוג 5" אשר תחולתו מיום 1 בינואר, 2016 ובמסגרתו בוצע מיזוג טכני של קופת "מחוג 1" לקופת "מחוג 5", מסלול "מחוג 5" הוסב למסלול תלוי גיל לבני 50 ומטה ונפתחו שני מסלולים תלויי גיל נוספים לבני 50 עד 60 ולבני 60 ומעלה.

ב. ביום 18 בנובמבר, 2016 הגישה החברה המנהלת לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, בקשה לפתיחת קופת גמל להשקעה. למועד חתימת דוחות כספיים אלה טרם התקבל אישור הממונה.