

מחוג

(לשעבר: "מחוג 5 – קופת תגמולים")

בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוחות שנתיים

ליום 31 בדצמבר 2019

תוכן

3.....	סקירת הנהלה
17.....	הצהרה
18.....	הצהרה
19.....	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
20.....	דוחות כספיים

מחוג

(לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים)

בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

סקירת הנהלה

ליום 31 בדצמבר 2019

1. מאפיינים כלליים של הקופה

א. מחוג (להלן- הקופה) (לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים) וחברת הניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן – החברה המנהלת / החברה) הוקמו בשנת 1996. הקופה הינה גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך אשר מוגדר כקופת תגמולים לשכירים ולעצמאיים, לא משלמת לקצבה, ענפית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ לעובדי ועדי העובדים של חברת החשמל, לעובדי החברה המנהלת ולמוטבים של עובדים אלו שנפטרו. בחברה המנהלת, לא קיים "בעל שליטה" כהגדרתו בחוק ניירות ערך תשכ"ח – 1968, וזאת מכיוון שהון מניותיה מחולק באופן שווה בין העמיתים בקופות הגמל שבניהולה, מקרב עובדי וגמלאי חברת החשמל לישראל בע"מ.

ב. מס' אישור הקופה הינו 559 ולהלן פירוט מסלולי ההשקעה:

מס' מ"ה	שם מסלול	קוד קופה
556 (*)	מחוג מסלול כללי	512362914-00000000000559-0556-000
7205 (**)	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	512362914-00000000000559-7205-000
7206 (***)	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	512362914-00000000000559-7206-000
7207 (***)	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	512362914-00000000000559-7207-000

(*) הוקם ב- 29.6.1954 - נסגר למצטרפים חדשים החל מיום 1 בינואר, 2016.
 (**) הוקם ב- 30.6.1996 - הוסב למסלול מותאם גיל החל מיום 1 בינואר, 2016.
 (***) הוקם ב- 1.1.2016.

בנוגע למיזוג שהושלם ביום 1 בינואר, 2016 ראה באור 1ג' לדוחות הכספיים.

ג. שיעורי ההפרשה המירביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן:

7.00%	גמל עובד
7.50%	גמל מעביד
8.33%	פיצויים
לפי תקנות מס הכנסה	הפרשות עמיתים עצמאיים לתגמולים

ד. על פי אישור הממונה על שוק ההון, ביום 15.7.19 תוקן תקנון הקופה לצורך פתיחת האפשרות לעמיתי הקופה לחסוך גם רכיב הפיצויים.

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה:

א. יחס נזילות – שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופת הגמל, לתאריך הדוח:

מחוג מסלול כללי	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	יחס נזילות (באחוזים)
44.04%	19.92%	44.45%	59.24%	

ב. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חיסכון העמיתים, לתאריך הדוח:

מחוג מסלול כללי	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מח"מ (בשנים)
5.59	6.65	3.72	3.48	

ג. שינוי במספר החשבונות:

לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	מספר החשבונות סוג העמיתים
13,684	858	671	13,871	שכירים
19,427	1,358	210	20,575	עצמאיים
33,111	2,216	881	34,446	סה"כ

ד. ניתוח זכויות עמיתים

ליום 31 בדצמבר			
2018		2019	
סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות	סך נכסים, נטו באלפי ש"ח	מספר חשבונות
1,952,546	14,309	1,876,261	13,119
801,442	20,137	1,056,656	19,992
2,753,988	34,446	2,932,917	33,111
2,451	1,352	2,429	1,483

חשבונות פעילים
חשבונות לא פעילים (*)
סה"כ
(*) מתוכם חשבונות לא פעילים
ביתרה של עד 8,000 ₪

3. מידע אודות דמי ניהול:

א. דמי הניהול הנגבים מהקופה על ידי החברה המנהלת הינם בגין הוצאות החברה המנהלת בפועל ושיעור דמי הניהול המקסימאלי השנתי על פי תקנון הקופה הינו 2%, בשנת הדוח שיעור דמי הניהול השנתי של הקופה הינו 0.19% אחוזים.

ב. סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה, נוסף לדמי הניהול, הינו כדלקמן:

מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	הוצאות ישירות (אלפי ש"ח)
20	16	962	151	

לפירוט הרכב ההוצאות ראה באור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

4. ניתוח מדיניות השקעה

א. מחוג מסלול כללי:

(1) מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

(2) ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות

סך נכסי המסלול, נטו הסתכמו לסך של כ- 415,400 אלפי ש"ח לעומת כ- 404,088 אלפי ש"ח אשתקד. השינוי בסך נכסי מסלול זה נבעו בעיקר בשל תשואה חיובית בקיזוז צבירה שלילית.

מזומנים ושווי מזומנים

שיעורם של המזומנים ושווי המזומנים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 2.89% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 0.53% ממשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

נכסי חוב לא סחירים

שיעורם של נכסי החוב הלא סחירים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 0.23% ממשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת עקב פדיון טבעי של נכסים אלה ובהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

מניות

שיעורן של המניות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 2.00% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

השקעות אחרות

שיעורן של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 1.67% ממשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

נדל"ן להשקעה

שיעורו של הנדל"ן להשקעה מנכסי המסלול דומה למשקלו היחסי מסך הנכסים, זאת עקב שינוי קל בשווי הנדל"ן ובהתאם למדיניות ההשקעה של המסלול.

ב. מחוג מסלול לבני 50 ומטה

(1) מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

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

(2) ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות

סך נכסי המסלול, נטו הסתכמו לסך של 2,354,466 אלפי ₪ לעומת כ- 2,251,608 אלפי ₪ אשתקד. השינוי בסך נכסי מסלול זה נבע בעיקר בשל תשואה חיובית בקיזוז צבירה שלילית.

מזומנים ושווי מזומנים

שיעורם של המזומנים ושווי המזומנים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 1.84% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב סחירים

שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 0.15% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב שאינם סחירים

שיעורם של נכסי החוב שאינם סחירים מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 0.46% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת עקב פדיון טבעי של נכסים אלה ובהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

מניות

שיעורם של המניות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 2.03% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

השקעות אחרות

שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 0.77% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

ג. מחוג מסלול לבני 50 עד 60

(1) מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:

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

(2) ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות
סך נכסי המסלול, נטו הסתכמו לסך של 44,805 אלפי ₪ לעומת כ- 33,456 אלפי ₪ אשתקד. השינוי בסך נכסי מסלול זה נבע בעיקר בשל תשואה חיובית וצבירה חיובית.

מזומנים ושווי מזומנים
שיעורם של המזומנים ושווי המזומנים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 0.81% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב סחירים
שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 2.73% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב שאינם סחירים
שיעורם של נכסי החוב שאינם הסחירים מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 0.43% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

מניות
שיעורם של המניות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 1.64% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

השקעות אחרות
שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 1.51% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

4. מחוג מסלול לבני 60 ומעלה

(1) מדיניות ההשקעה של המסלול הינה:
נכסי העמיתים יהיו חשופים לנכסים שונים בכפוף להוראות הדין. הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות, בהתחשב, בין היתר, בגילאי העמיתים בכל מסלול.

(2) ניתוחים והסברים לסעיפי ההשקעות
סך נכסי המסלול, נטו הסתכמו לסך של 86,804 אלפי ₪ לעומת כ- 64,836 אלפי ₪ אשתקד. השינוי בסך נכסי מסלול זה נבע בעיקר בשל תשואה חיובית וצבירה חיובית.

מזומנים ושווי מזומנים
שיעורם של המזומנים ושווי המזומנים מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 0.63% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב סחירים
שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול ירד בשנת הדוח בכ- 1.80% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

נכסי חוב שאינם סחירים
שיעורם של נכסי החוב שאינם הסחירים מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 0.54% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

מניות
שיעורם של המניות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 0.58% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

השקעות אחרות
שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול עלה בשנת הדוח בכ- 0.08% במשקלם היחסי מסך הנכסים, זאת בהתאם למדיניות ההשקעות של המסלול.

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019

5. ניהול סיכונים

א. לעניין מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור תהליכי העבודה, אופן זיהוי הסיכונים והבקורות הקיימות בחברה, ראו סעיף 3.1.2 לדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

ב. סיכוני נזילות

סיכון להפסד כספי מהותי כתוצאה מאי יכולת למכור נכסי השקעה במחיר סביר בשווקים השונים בהם פועלת הקופה.

ליום 31 בדצמבר, 2019				נזילות (בשנים)
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
85,776	44,258	2,218,196	380,197	נכסים נזילים וסחירים
-	-	27,171	5,572	מח"מ של עד שנה
809	412	70,070	15,851	מח"מ מעל שנה
219	135	70,545	13,706	אחרים
86,804	44,805	2,385,982	415,326	סה"כ

היחס שבין הנכסים הנזילים והסחירים לבין היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה ליום 31 בדצמבר, 2019 (להלן – יחס הנזילות) (ראו גם סעיף 2 לעיל) מגיע לכ:

מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	יחס הנזילות (באחוזים)
166.81%	222.23%	466.71%	207.86%	

ג. סיכוני שוק

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההגון של נכסי השקעה הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ני"ע, מטבעות וסחורות וכן בשינויים במדדים פיננסיים אחרים.

1) סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר, 2019				לא צמוד בהצמדה למדד המחירים לצרכן במטבע חוץ או בהצמדה אליו סה"כ
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ₪				
54,517	31,513	1,314,030	212,850	
29,306	11,739	724,494	143,824	
2,981	1,553	347,458	58,652	
86,804	44,805	2,385,982	415,326	

2) סיכון ריבית

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה של המסלולים:

ליום 31 בדצמבר, 2019				תשואת תיק ההשקעות
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אחוזים				
(2.93%)	(2.66%)	(2.97%)	(2.89%)	1%+
3.30%	3.01%	3.34%	3.23%	1%-

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019

(3) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעה במכשירים הוניים:

(א) מחוג מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר, 2019

%	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות 60SME	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
		בחול"ל	לא סחיר			
22.5%	16,950	1,475	-	378	15,097	בנקים
5.7%	4,314	-	-	-	4,314	ביטוח
4.9%	3,696	3,380	-	138	178	ביומד
12.1%	9,123	1,786	-	1,124	6,213	טכנולוגיה
8.6%	6,468	373	94	2,516	3,485	מסחר ושרותים
23.4%	17,639	2,759	-	2,829	12,051	נדל"ן ובינוי
11.3%	8,487	956	-	1,504	6,027	תעשייה
6.8%	5,088	468	-	205	4,415	השקעה ואחזקות
2.0%	1,514	245	-	158	1,111	נפט וגז
2.7%	2,021	-	-	72	1,949	אחר
100.0%	75,300	11,442	94	8,924	54,840	סך הכל

(ב) מחוג מסלול לבני 50 ומטה

ליום 31 בדצמבר, 2019

%	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות 60SME	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
		בחול"ל	לא סחיר			
20.5%	106,186	6,455	-	6,796	92,935	בנקים
5.2%	27,208	-	-	-	27,208	ביטוח
5.2%	27,122	24,230	-	838	2,054	ביומד
12.5%	64,869	11,002	-	6,683	47,184	טכנולוגיה
8.5%	44,026	3,323	263	14,055	26,385	מסחר ושרותים
25.0%	129,588	12,861	-	20,436	96,291	נדל"ן ובינוי
11.0%	56,840	4,521	-	10,639	41,680	תעשייה
6.0%	31,363	2,422	-	1,521	27,420	השקעה ואחזקות
2.7%	14,213	3,219	-	2,222	8,772	נפט וגז
3.4%	17,403	-	-	417	16,986	אחר
100.0%	518,818	68,033	263	63,607	386,915	סך הכל

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019

ג) מחוג מסלול לבני 50 עד 60

ליום 31 בדצמבר, 2019

%	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות 60SME	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
		בחול"ל	לא סחיר			
18.3%	1,253	-	-	33	1,220	בנקים
5.8%	393	-	-	-	393	ביטוח
1.0%	71	24	-	-	47	ביומד
12.0%	821	15	-	51	755	טכנולוגיה
13.0%	886	-	-	262	624	מסחר ושרותים
26.9%	1,835	162	-	363	1,310	נדל"ן ובינוי
10.8%	740	-	-	304	436	תעשייה
7.1%	484	25	-	45	414	השקעה ואחזקות
2.3%	160	-	-	-	160	נפט וגז
2.8%	190	-	-	13	177	אחר
100.0%	6,833	226	-	1,071	5,536	סך הכל

ד) מחוג מסלול לבני 60 ומעלה

ליום 31 בדצמבר, 2019

%	סך הכל	אלפי ש"ח		נסחרות במדד מניות 60SME	נסחרות במדד ת"א 125	ענף משק
		בחול"ל	לא סחיר			
17.7%	1,341	-	-	31	1,310	בנקים
5.9%	449	-	-	-	449	ביטוח
1.6%	120	49	-	-	71	ביומד
14.4%	1,091	27	-	114	950	טכנולוגיה
12.8%	970	-	-	280	690	מסחר ושרותים
24.4%	1,852	167	-	362	1,323	נדל"ן ובינוי
10.6%	801	-	-	311	490	תעשייה
7.3%	554	44	-	48	462	השקעה ואחזקות
2.6%	195	-	-	-	195	נפט וגז
2.9%	219	-	-	14	205	אחר
100.0%	7,592	287	-	1,160	6,145	סך הכל

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019

ד. סיכונים אשראי

סיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או מירידה באיכות האשראי של מנפיקי ני"ע, בעלי חוב להלוואות או צדדים לחוזה.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
62,806	27,034	1,308,153	239,460	נכסי חוב בארץ
809	412	97,241	21,423	סחירים
63,615	27,446	1,405,394	260,883	שאינם סחירים
				סה"כ נכסי חוב בארץ
632	127	82,359	16,901	נכסי חוב בחו"ל
632	127	82,359	16,901	סחירים
				סה"כ נכסי חוב בחו"ל
64,247	27,573	1,487,753	277,784	סה"כ נכסי חוב

(א) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

ליום 31 בדצמבר, 2019				1. נכסים בארץ
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
דירוג מקומי אלפי ש"ח				
33,468	13,065	669,559	124,119	נכסי חוב סחירים בארץ
				אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות
				ונכסי חוב אחרים
				בדירוג:
15,119	6,723	359,948	66,190	AA ומעלה
11,838	5,911	217,710	39,317	BBB עד A
149	65	2,971	468	נמוך מ-BBB
2,232	1,270	57,965	9,366	לא מדורג
62,806	27,034	1,308,153	239,460	סה"כ נכסי חוב
				סחירים בארץ
				נכסי חוב שאינם
				סחירים בארץ
				בבנקים ובמוסדות
				פיננסיים בדירוג:
598	282	64,199	12,178	AA ומעלה
211	130	29,108	8,179	BBB עד A
-	-	123	42	נמוך מ-BBB
-	-	3,811	1,024	לא מדורג
809	412	97,241	21,423	סה"כ נכסי חוב שאינם
				סחירים בארץ
63,615	27,446	1,405,394	260,883	סה"כ נכסי חוב בארץ

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019

2. נכסים בחו"ל

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
דירוג מקומי אלפי ש"ח				
-	-	40,801	9,222	נכסי חוב סחירים בחו"ל אגרות חוב ממשלתיות
				אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
				בדירוג:
281	92	11,490	2,166	A ומעלה
35	35	23,689	4,402	BBB
316	-	6,379	1,111	נמוך מ-BBB
632	127	82,359	16,901	סה"כ נכסי חוב סחירים בחו"ל

ב) השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג:

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
אחוזים				
2.205	2.24%	2.65%	2.23%	AA ומעלה
2.92%	2.87%	0.81%	0.39%	A
-	-	35.15%	38.32%	נמוך מ-BBB
-	-	33.61%	37.56%	לא מדורג

ג) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינסי סחירים:

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
7,820	3,605	172,994	30,613	ענפי משק
1,078	461	37,680	6,816	בנקים
394	68	9,768	1,581	ביטוח
1,299	511	12,322	2,175	ביומד
4,570	2,534	121,830	21,935	טכנולוגיה
10,441	4,765	289,575	58,157	מסחר ושירותים
1,100	525	37,233	6,616	נדל"ן ובינוי
1,554	801	34,373	5,887	תעשייה
1,715	887	42,400	7,594	השקעה ואחזקות
808	351	19,218	3,069	נפט וגז
33,468	13,065	710,360	133,341	אחר
64,247	27,573	1,487,753	277,784	אג"ח ממשלתי
				סה"כ נכסי חוב

מחוג (לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים)
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

סקירת ההנהלה ליום 31 בדצמבר, 2019

ליום 31 בדצמבר, 2019				ענף משק
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אחוזים				
12.2%	13.1%	11.6%	11.0%	בנקים
1.7%	1.7%	2.5%	2.5%	ביטוח
0.6%	0.2%	0.7%	0.6%	ביומד
2.0%	1.9%	0.8%	0.8%	טכנולוגיה
7.1%	9.2%	8.2%	7.9%	מסחר ושירותים
16.3%	17.3%	19.5%	20.9%	נדל"ן ובינוי
1.7%	1.9%	2.5%	2.4%	תעשייה
2.4%	2.9%	2.3%	2.1%	השקעה ואחזקות
2.7%	3.2%	2.8%	2.7%	נפט וגז
1.3%	1.3%	1.3%	1.1%	אחר
52.1%	47.4%	47.7%	48.0%	אג"ח ממשלתי
100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	סה"כ נכסי חוב

ה. סיכונים גיאוגרפיים ליום 31 בדצמבר, 2019

מחוג מסלול כללי									
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות של	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
ישראל	131,341	129,001	66,176	10,693	1,200	38,185	378,596	-	378,596
ארה"ב	-	7,725	4,862	-	-	5,641	18,228	-	18,228
אחר	-	3,910	4,262	9,427	-	903	18,502	-	18,502
סה"כ	133,341	140,636	75,300	20,120	1,200	44,729	415,326	-	415,326

מחוג מסלול לבני 50 ומטה									
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות של	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
ישראל	710,360	686,103	466,059	30,250	-	262,221	2,154,993	-	2,154,993
ארה"ב	-	45,057	20,371	8,839	-	34,375	108,642	-	108,642
אחר	-	23,087	32,388	60,865	-	6,007	122,347	-	122,347
סה"כ	710,360	754,247	518,818	99,954	-	302,603	2,385,982	-	2,385,982

מחוג מסלול לבני 50 עד 60									
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות של	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
ישראל	13,065	13,205	6,565	5,625	-	3,597	42,057	-	42,057
ארה"ב	-	832	108	-	-	101	1,041	-	1,041
אחר	-	471	160	1,076	-	-	1,707	-	1,707
סה"כ	13,065	14,508	6,833	6,701	-	3,698	44,805	-	44,805

מחוג מסלול לבני 60 ומעלה									
מדינה	אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות של	נדל"ן להשקעה	השקעות אחרות	סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ
אלפי ש"ח									
ישראל	33,468	28,441	7,310	5,761	-	7,954	82,934	-	82,934
ארה"ב	-	1,677	122	-	-	168	1,967	-	1,967
אחר	-	661	160	1,082	-	-	1,903	-	1,903
סה"כ	33,468	30,779	7,592	6,843	-	8,122	86,604	-	86,604

1. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים:

הקופה נתונה לסיכונים מסוגים שונים כדלהלן:

1) סיכוני מאקרו

(א) שינויים פוליטיים וכלכליים
אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית לרבות אי פעילות על פי תכנית כלכלית מוגדרת ומובנית, עלולים להשפיע באופן מהותי על היקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים ועל התערבות מוניטארית של בנק ישראל. שינויים אלו עלולים להשפיע מהותית על רווחיות וצבירת הכספים בקופה.

(ב) שינוי רגולציה
הפעלת קופת גמל דורשת עמידה בכללי פעילות ודווח שנקבעו בחוקים ובתקנות. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005, מטיל סעיפי עונשין על אי עמידה בכללים והנחיות. אי לכך הקופה הכינה שורה של נהלי עבודה, מעדכנת אותם באופן שוטף ומקיימת הדרכות ותדרוך שוטף לעובדיה בכל החידושים והדרישות החדשות, לרבות עבודה מול נותני שרות חיצוניים במטרה לוודא כי המידע המתקבל מהם עונה על הדרישות. החברה מקיימת פיקוח שוטף על עבודת המתפעל. הנהלת החברה משתתפת במסגרת השתלמויות מקצועיות המתקיימות לצורך הכשרת הדירקטורים. פעילות הקופה מתבצעת על פי אישור קופת גמל המתקבל מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. שינויי חקיקה עלולים להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה. החברה המנהלת מינתה ממונה ציות ואכיפה אשר פועל על פי תוכנית אכיפה ותוכנית עבודה שנתית.

(ג) מצב המשק
מצב המשק עלול להשליך הן על השקעות הקופה והן על טעמי העמיתים בבחירת חסכוניותיהם, אי לכך מצב המשק עלול להשפיע באופן מהותי על צבירת הכספים בקופה.

(ד) מצב תעסוקה
הקופה כקופה מפעלית חשופה מהותית למצב תעסוקתי של המעביד ושינויים בהיקף התעסוקה אצל המעביד, לדוגמה תכניות פרישה ו/או הבראה עלולים להשליך על היקף משיכות והפקדות כספים בקופה.

2) סיכונים ענפיים

(א) סיכון תחרות בענף
על פי החלטת הדירקטוריון, גורמי הסיכון הקיימים לקופה הינם בעיקר התחרות הגבוהה בין קופות הגמל כתוצאה מכניסת גופים פרטיים וחברות הביטוח לשוק קופות הגמל ומכירת קרנות השתלמות הבנקאיות לגופים אלו ולחברות ביטוח..

(ב) סיכוני השקעה
הקופה משקיעה את נכסיה בשוק ההון וחשופה לסיכונים של "נזילות" הקשורים ליכולת הקופה לעמוד במחויבויותיה לתשלומים לעובדים ולמעבידים את כספם בהתאם לנזילות ההשקעות. סיכוני "אשראי" הם סיכונים הקשורים ליכולת החזר של הגופים בהם לקופות יש אחזקה בנכסי חוב בדרוג גבוה על מנת להקטין חשיפה זו. סיכוני "פיזור" המתייחסים לפיזור ההשקעות בין שוקי הארץ לשוקי חו"ל. סיכוני "ריבית" המתייחסים לשינוי ריבית במשק ובחו"ל. סיכוני "שער חליפין ואינפלציה" המתייחסים לפעילות במגזר הצמוד והלא הצמוד וכן חשיפה לשינויים בשער חליפין. סיכוני "שוק" המתייחסים לתנודתיות בשוק ההון שמושפעים מאופי הפעילות בשוק זה המושפע מגורמים מצרפים רבים. הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות קביעת מדיניות השקעות הכוללת פיזור השקעות בארץ ובחו"ל על ידי מנהל ההשקעות שהוא מנהל תיקים. יש לציין כי הקופה נעזרת בשרותי מנהל סיכונים כנדרש בהוראות הדין. וכן, מבצעת פיקוח על עבודתו באמצעות אחראי מטעם החברה.

ג) סיכון תפעולי משפטי

הקופה פועלת בתחום שוק ההון וחסכון בהם הפעילות הינה פעילות השקעה לצד פעילות מול העמיתים החוסכים רישום וניהול הפקדות, משיכות וזיכויים ברווחים. פעולה זו חושפת את הקופה לסיכונים תפעוליים. כגון: טעויות, תקלות במערכות המחשוב, הונאות, פשעי מחשב לרבות חדירה בלתי מורשית למערכות המידע. כמו כן פסיקה כללית בתחום וחקיקה בענף ובתחום בכלל משליכים על הקופה. בנוסף, הקופה חשופה לתביעות משפטיות מעמיתה וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו על פי החוק והתקנות.

הקופה מתמודדת עם סיכון זה באמצעות עריכת נהלים מעודכנים ותדרוכים לנושאי המשרה. הקופה מקפידה לפעול ולדווח על פי החוק במועד לרשויות וכן לדווח על פי המתכונת הנדרשת ובמועד הנדרש. החברה מעמידה לרשות העמיתים ומדווחת להם על מצב חשבוניתיהם ונמצאת איתם בקשר לעדכוני פרטים ומתן שרות אחר. כנגד הקופה לא מתנהלים הליכים משפטיים כל שהם, והקופה אינה מנהלת הליכים משפטיים כלשהם כלפי צד ג'. כמו כן בהתאם לתקנות קופות גמל, החברה ערכה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה כלפי העמיתים בסכום כולל שלא יפחת מהסכומים המפורטים בתקנה 4 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קופות ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995, ובתנאים הקבועים בתקנה האמורה לרבות השתתפות עצמית. החברה מקבלת ISAE3402 מהמתפעל הבנקאי ו-AUP ממנהל ההשקעות. כמו כן, מלווה את החברה יועצת משפטית קבועה הבוחנת באופן שוטף את הפעילות.

ד) טעמי הציבור

טעמי הציבור בנוגע להעדפות השקעות בחסכון לטווח ארוך מושפעים ממכלול רחב של גורמים בין השאר נושאי חקיקה, הטבות מס, מצב תעסוקה ומצב שוק ההון. למכלול גורמים אלו יכולה להיות השפעה מהותית על טעמי הציבור והצבירה בקופות בהתאם.

ה) סיכון אבטחת מידע

סיכונים אבטחת מידע מתייחסים לנתונים כספיים בנוגע להשקעות הקופות וזכויות העמיתים וכן למידע בנוגע לפרטים אישיים של עמיתי הקופה. החברה מתמודדת עם סיכון זה בהתאם להנחיות שנקבעו בחוזר אוצר. כמו כן, החברה קיבלה מהגוף המתפעל אישור כי הוא עומד בהוראות החוזר על פי ביקורת שנערכה אצלו. החברה מינתה ממונה ומנהל אבטחת מידע כנדרש.

ו) סיכון שימור תיק

לרמת שימור התיק והיקפו יש השלכות על אופן פעילות הקופה ורווחיותה.

3) גורמי הסיכון

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על הקופה			גורם הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינוני	השפעה גדולה		
		X	שינויים פוליטיים וכלכליים	סיכונים מאקרו
		X	שינויים בשוק ההון, מט"ח ואינפלציה	
		X	שינויי חקיקה	
		X	מצב המשק	
		X	סיכוני אשראי	
	X		מצב תעסוקה אצל מעביד	
		X	הגברת תחרות בענף	סיכונים ענפיים
	X		סיכון נזילות	
	X		סיכון אשראי	
		X	סיכון שוק	
X			סיכון תפעולי וסיכון משפטי	
X			סיכון אבטחת מידע	
		X	טעמי הציבור	
		X	רמת שימור תיק והיקפו	סיכונים מיוחדים
X			פגיעה ביכולת השיווק עקב שינויי שליטה בחברה	
		X	סיכונים תפעוליים	
X			שינויי החזקה בחברת החשמל	סיכוני המשכיות עסקית
	X		תפעול הקופה	

6. רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

אורן בנימין
 מנכ"ל

דניאל מרום
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 24 במרס, 2020

הצהרה

אני, אורן בנימין מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מחוג (להלן: "הקופה") 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 ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן -
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו: וכן-
 - (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 הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (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 הנוגע לקופה; וכן-
 - (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 הנוגע לקופה.

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

אורן בנימין
מנכ"ל

תאריך: 24 במרס, 2020

הצהרה

אני, גלית דהאן מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מחוג (להלן: "הקופה") 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 ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה 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 הקופה; וכן -
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, 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 לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו: וכן-
 - (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 הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (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 הנוגע לקופה; וכן-
 - (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 הנוגע לקופה.

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

גלית דהאן
מנהלת תפעול

תאריך: 24 במרס, 2020

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של מחוג (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל 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 הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- COSO Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

גלית דהאן
מנהלת תפעול

אורן בנימין
מנכ"ל

דניאל מרום
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 24 במרס, 2020.

מחוג

(לשעבר: "מחוג 5 – קופת תגמולים")

בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2019

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של מחוג (לשעבר: "מחוג 5 – קופת תגמולים")
המנוהלת על ידי מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ
בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת מחוג (לשעבר: "מחוג 5 – קופת תגמולים") המנוהלת על ידי מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן "הקופה") 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 וההנהלה של מחוג- מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה 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 קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים, בהתאם לכללי חשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 והדוח שלנו, מיום 24 במרץ, 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
24 במרץ, 2020

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של מחוג (לשעבר: "מחוג 5 – קופת תגמולים")

המנוהלת על ידי מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מחוג (לשעבר: "מחוג 5 – קופת תגמולים") המנוהלת על ידי מחוג-מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת של הקופה. 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה 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 הקופה לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019 בהתאם לכללי החשבוונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.

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 הקופה 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 הקופה.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
260,279	218,419		רכוש שוטף
2,874	2,138	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>263,153</u>	<u>220,557</u>		
1,645,581	1,737,472	4	השקעות פיננסיות
104,711	119,885	5	נכסי חוב סחירים
524,005	608,543	6	נכסי חוב שאינם סחירים
242,303	245,818	7	מניות
<u>2,516,600</u>	<u>2,711,718</u>		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
1,160	1,200	8	נדל"ן להשקעה
<u>2,780,913</u>	<u>2,933,475</u>		סך כל הנכסים
26,925	558	9	זכאים ויתרות זכות
<u>2,753,988</u>	<u>2,932,917</u>		זכויות העמיתים
<u>2,780,913</u>	<u>2,933,475</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

גלית דהאן
 מנהלת תפעול

אורן בנימין
 מנכ"ל

דניאל מרום
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 24 במרס, 2020.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג (לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים)
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוחות על המצב הכספי – לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
				רכוש שוטף
7,120	3,229	183,730	24,340	מזומנים ושווי מזומנים
50	33	1,720	335	חייבים ויתרות חובה
<u>7,170</u>	<u>3,262</u>	<u>185,450</u>	<u>24,675</u>	
				השקעות פיננסיות
63,438	27,161	1,390,512	256,361	נכסי חוב סחירים
809	412	97,241	21,423	נכסי חוב שאינם סחירים
7,592	6,833	518,818	75,300	מניות
7,795	7,137	194,445	36,441	השקעות אחרות
<u>79,634</u>	<u>41,543</u>	<u>2,201,016</u>	<u>389,525</u>	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	1,200	נדל"ן להשקעה
<u>86,804</u>	<u>44,805</u>	<u>2,386,466</u>	<u>415,400</u>	סך כל הנכסים
-	-	484	74	זכאים ויתרות זכות
86,804	44,805	2,385,982	415,326	זכויות העמיתים
<u>86,804</u>	<u>44,805</u>	<u>2,386,466</u>	<u>415,400</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג (לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים)
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוחות על המצב הכספי – לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2018				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
				רכוש שוטף
4,909	2,681	216,999	35,690	מזומנים ושווי מזומנים
57	37	2,345	435	חייבים ויתרות חובה
<u>4,966</u>	<u>2,718</u>	<u>219,344</u>	<u>36,125</u>	
				השקעות פיננסיות
48,552	21,195	1,321,922	253,912	נכסי חוב סחירים
254	165	82,330	21,962	נכסי חוב שאינם סחירים
5,296	4,553	448,354	65,802	מניות
5,769	4,825	202,753	28,956	השקעות אחרות
<u>59,871</u>	<u>30,738</u>	<u>2,055,359</u>	<u>370,632</u>	סך כל השקעות פיננסיות
-	-	-	1,160	נדל"ן להשקעה
<u>64,837</u>	<u>33,456</u>	<u>2,274,703</u>	<u>407,917</u>	סך כל הנכסים
1	-	23,095	3,829	זכאים ויתרות זכות
<u>64,836</u>	<u>33,456</u>	<u>2,251,608</u>	<u>404,088</u>	זכויות העמיתים
<u>64,837</u>	<u>33,456</u>	<u>2,274,703</u>	<u>407,917</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
	אלפי ש"ח			
				הכנסות (הפסדים)
(9,276)	7,136	(4,457)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
69,440	(13,568)	123,287		מנכסי חוב סחירים
777	(4,853)	(4,874)		מנכסי חוב שאינם סחירים
83,950	549	123,485		ממניות
64,462	(15,259)	109,886		מהשקעות אחרות
318	202	87		מנדל"ן להשקעה
218,947	(32,929)	351,871		סך כל ההכנסות מהשקעות
209,671	(25,793)	347,414		סך כל ההכנסות
				הוצאות
5,574	6,435	5,499	10	דמי ניהול
646	1,105	1,149	11	הוצאות ישירות
623	608	526	14	מסים
6,843	8,148	7,174		סך כל ההוצאות
202,828	(33,941)	340,240		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג (לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים)
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
(7)	(2)	(3,524)	(924)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
2,504	1,370	102,042	17,371	מנכסי חוב סחירים
202	81	(4,336)	(821)	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,685	1,522	106,696	13,582	ממניות
1,167	1,102	93,406	14,211	מהשקעות אחרות
-	-	-	87	מנדלי"ן להשקעה
5,558	4,075	297,808	44,430	סך כל ההכנסות מהשקעות
5,551	4,073	294,284	43,506	סך כל ההכנסות
				הוצאות
139	76	4492	792	דמי ניהול
20	16	962	151	הוצאות ישירות
1	-	462	63	מסים
160	92	5,916	1,006	סך כל ההוצאות
5,391	3,981	288,368	42,500	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג (לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים)
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
4	3	5,863	1,266	ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
(449)	(362)	(11,255)	(1,502)	מנכסי חוב סחירים
(2)	(2)	(4,160)	(689)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(112)	(108)	(147)	916	ממניות
(54)	38	(12,573)	(2,670)	מהשקעות אחרות
			202	מנדל"ן להשקעה
(617)	(434)	(28,135)	(3,743)	סך כל ההכנסות מהשקעות
(613)	(431)	(22,272)	(2,477)	סך כל ההכנסות
				הוצאות
134	71	5,288	942	דמי ניהול
15	13	885	192	הוצאות ישירות
1	1	530	76	מסים
150	85	6,703	1,210	סך כל ההוצאות
(763)	(516)	(28,975)	(3,687)	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג (לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים)
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
(4)	(6)	(7,633)	(1,633)	הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
1,433	696	56,826	10,485	מנכסי חוב סחירים
17	10	565	185	מנכסי חוב שאינם סחירים
698	494	71,532	11,226	ממניות
473	441	54,596	8,952	מהשקעות אחרות
-	-	-	318	מנדלי"ן להשקעה
2,621	1,641	183,519	31,166	סך כל ההכנסות מהשקעות
2,617	1,635	175,886	29,533	סך כל ההכנסות
				הוצאות
96	49	4,603	826	דמי ניהול
9	10	483	144	הוצאות ישירות
1	1	499	122	מסים
106	60	5,585	1,092	סך כל ההוצאות
2,511	1,575	170,301	28,441	עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
2,655,479	2,862,852	2,753,988	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
141,992	131,197	131,969	תקבולים מדמי גמולים
70,696	76,556	93,985	תשלומים לעמיתים
24	9	-	העברות צבירה לקופה
10,912	8,605	10,969	העברות מחברות ביטוח
10,434	17,648	22,385	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
(4,607)	(10,262)	(11,724)	העברות צבירה מהקופה
(3,886)	(4,615)	(6,035)	העברות לחברות ביטוח
(69,194)	(123,301)	(192,505)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(10,434)	(17,648)	(22,385)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
(66,751)	(129,564)	(199,295)	העברות צבירה, נטו
202,828	(33,941)	340,240	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,862,852	2,753,988	2,932,917	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג (לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים)
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ
דוח על השינויים בזכויות עמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
64,836	33,456	2,251,608	404,088	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
7,324	8,228	98,742	17,675	תקבולים מדמי גמולים
2,440	1,761	73,907	15,877	תשלומים לעמיתים
3,313	3,373	4,072	211	העברות צבירה לקופה
15,985	4,605	1,795	-	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
(283)	(125)	(8,518)	(2,798)	העברות צבירה מהקופה
(90)	-	(5,531)	(414)	העברות לחברות ביטוח
(5,522)	(5,173)	(152,959)	(28,851)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,710)	(1,779)	(17,688)	(1,208)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
11,693	901	(178,829)	(33,060)	העברות צבירה, נטו
5,391	3,981	288,368	42,500	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
86,804	44,805	2,385,982	415,326	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג (לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים)
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
55,665	29,972	2,357,458	419,757	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
4,952	3,360	105,389	17,496	תקבולים מדמי גמולים
3,822	216	60,800	11,718	תשלומים לעמיתים
-	-	-	9	העברות צבירה לקופה
1,834	4,133	2,638	-	העברות מחברות ביטוח
12,861	3,064	1,723	-	העברות מקופות גמל
				העברות בין מסלולים
(645)	(9)	(8,606)	(1,002)	העברות צבירה מהקופה
(130)	(25)	(4,275)	(185)	העברות לחברות ביטוח
(2,941)	(1,174)	(103,507)	(15,679)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,175)	(5,133)	(9,437)	(903)	העברות לקופות גמל
				העברות בין מסלולים
8,804	856	(121,464)	(17,760)	העברות צבירה, נטו
(763)	(516)	(28,975)	(3,687)	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר
				מדוח הכנסות והוצאות
64,836	33,456	2,251,608	404,088	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מחוג (לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים)
בניהול מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ
דוחות על השינויים בזכויות עמיתים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
41,438	17,011	2,197,811	399,219	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
7,692	7,537	109,411	17,352	תקבולים מדמי גמולים
1,454	533	54,519	14,190	תשלומים לעמיתים
24	-	-	-	העברות צבירה לקופה
3,444	2,272	5,130	66	העברות מחברות ביטוח
4,481	4,764	1,186	3	העברות מקופות גמל
				העברות בין מסלולים
(241)	-	(4,033)	(333)	העברות צבירה מהקופה
-	-	(3,556)	(330)	העברות לחברות ביטוח
(1,750)	(63)	(58,131)	(9,250)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(480)	(2,591)	(6,142)	(1,221)	העברות לקופות גמל
				העברות בין מסלולים
5,478	4,382	(65,546)	(11,065)	העברות צבירה, נטו
2,511	1,575	170,301	28,441	עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר
				מדוח הכנסות והוצאות
55,665	29,972	2,357,458	419,757	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. מחוג (לשעבר: "מחוג 5 – קופת תגמולים") (להלן – **הקופה**), קופה ענפית, מנוהלת על ידי מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל בישראל בע"מ (להלן - החברה המנהלת). הקופה מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. החברה המנהלת הינה בבעלות עמיתי קופות הגמל שבניהולה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים. בהתאם להוראות רשות שוק ההון קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקופה ונכסיה.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

(1) הקופה – מחוג.

(2) החברה המנהלת – מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ.

(3) המתפעל – בנק מזרחי טפחות בע"מ.

(4) חוק קופות גמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

(5) התקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות הגמל), התשכ"ד-1964.

(6) הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון.

(7) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון.

(8) צדדים קשורים – כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי) (השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012.

ג. מיזוג קופות גמל ופתיחת מסלולים תלויי גיל

ביום 9 בנובמבר 2015, קיבלה החברה המנהלת את אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון למתווה מיזוג קופות גמל אשר בניהול החברה המנהלת. מיזוג הקופות נדרש היה לצורך תפעול יעיל של קופת הגמל אגב פתיחת מסלולים תלויי גיל כנדרש בחוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופת גמל".

לאור זאת ובהתאם לכך, ביצעה החברה הליך של מיזוג קופות אשר הושלם ביום 1 בינואר, 2016 (ראו סעיף קטן 1 להלן).

במסגרת המיזוג שמה של הקופה שונה מ-"מחוג 5 – קופת תגמולים" ל-"מחוג".

(1) מתווה מיזוג הקופות:

(א) קופת הגמל "מחוג 1 – קופת תגמולים" (556) מוזגה לקופה באמצעות מיזוג טכני ושמה לאחר המיזוג שונה ל"מחוג מסלול כללי";

(ב) מסלול בעל מדיניות השקעות כללי (559) בקופה הוסב למסלול תלוי גיל "מחוג מסלול לבני 50 ומטה" (7205).

(2) ביום 1 בינואר, 2016 נוספו שני מסלולי השקעה תלויי גיל חדשים – "מחוג מסלול לבני 50 עד 60" (7206) ו-"מחוג מסלול לבני 60 ומעלה" (7207).

באור 1 – כללי (המשך)

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 חסכוניות באמצעות העברת כספים ממסלולים כללי ולבני 50 ומטה למסלול לבני 60 ומעלה.

(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 - מדיניות חשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

- 1. בסיס הדיווח**
הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגיני הם נצברו.
- 2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים**
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי, אשר נקבעו בהוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה.
- 3. מדיניות חשבונאית**
מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקופה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם 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 הקופה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

- 1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים**
השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים כמפורט בבאור 5.
- 2. ירידת ערך השקעות פיננסיות**
כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסי חוב שאינם סחירים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח הכנסות והוצאות. בכל תאריך דיווח בוחנת החברה המנהלת האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.
- 3. נדלין להשקעה**
נדלין להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדלין בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במידת השווי ההוגן של נדלין להשקעה נדרש מעריך השווי והנהלת הקופה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקופה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדלין להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופקדונות לפי דרישה. כשווי מזומנים נחשבות השקעות שזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

באור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ד. השקעות פיננסיות

1. השקעות סחירות

א. נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.
ב. יתרות זכות הנובעות מהשקעה בנגזרים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

2. מניות ואופציות לא סחירות, קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע, אחת לשנה לפחות, באמצעות שימוש בשיטות הערכה מקובלות.

3. מכשירי חוב שאינם סחירים לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים.

4. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ה. נדליין להשקעה נדליין להשקעה הינו נדליין (קרקע או מבנה, או שניהם) המוחזק על ידי הבעלים (מחכיר בחכירה תפעולית) או חוכר בחכירה מימונית לצורך הפקת דמי שכירות או לשם עליית ערך, או שתיהן, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהלתיות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.
נדליין להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות כולל עלויות רכישה המיוחסות ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, נדליין להשקעה נמדד בשווי ההוגן אשר משקף את תנאי השוק במועד ביצוע הערכת השווי. רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של הנדליין להשקעה, נזקפים לדוח הכנסות והוצאות במועד התהוותם. נדליין להשקעה אינו מופחת באופן שיטתי.
לצורך קביעת השווי ההוגן של הנדליין להשקעה מתבססת הקופה על הערכת שווי שמבוצעת על ידי מעריך חיצוני בלתי תלוי שהינו מומחה בהערכות שווי של נדליין והינו בעל הידע והניסיון הנדרשים.
נדליין להשקעה נגרע כאשר הוא ממומש או כאשר נפסק השימוש בו ולא חזויות הטבות כלכליות עתידיות ממימושו. ההפרש בין התמורה נטו ממימוש הנכס לבין היתרה בדוחות הכספיים מוכר בדוח הכנסות והוצאות בתקופה שבה נגרע הנכס.

ו. שערי חליפין והצמדה

- נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
- נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
- להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2017	2018	2019
באחוזים		
0.3	1.20	0.30
(9.83)	8.10	(7.79)

שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום הדיווח הכספי)
שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		אלפי ש"ח	הרכב מאוחד
2018	2019		
2,563	1,911		ריבית ודיבידנד לקבל
311	227		אחרים
<u>2,874</u>	<u>2,138</u>		סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר, 2019				הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
50	33	1,530	298	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	190	37	אחרים
<u>50</u>	<u>33</u>	<u>1,720</u>	<u>335</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר, 2018				הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
57	37	2,079	390	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	266	45	אחרים
<u>57</u>	<u>37</u>	<u>2,345</u>	<u>435</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		הרכב מאוחד
2018	2019	
819,348	890,234	אגרות חוב ממשלתיות
816,417	822,700	אגרות חוב קונצרניות:
9,816	24,538	שאינן ניתנות להמרה
826,233	847,238	שניתנות להמרה
<u>1,645,581</u>	<u>1,737,472</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר, 2019				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
33,468	13,065	710,360	133,341	אגרות חוב ממשלתיות
29,012	13,551	660,059	120,078	אגרות חוב קונצרניות:
958	545	20,093	2,942	שאינן ניתנות להמרה
29,970	14,096	680,152	123,020	שניתנות להמרה
63,438	27,161	1,390,512	256,361	סך הכל נכסי חוב סחירים
ליום 31 בדצמבר, 2018				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
25,580	9,893	650,599	133,276	אגרות חוב ממשלתיות
22,409	11,049	663,388	119,571	אגרות חוב קונצרניות:
563	253	7,935	1,065	שאינן ניתנות להמרה
22,972	11,302	671,323	120,636	שניתנות להמרה
48,552	21,195	1,321,922	253,912	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

החל מיום 20 במרס, 2011 מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס, אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת הנכס הלא סחיר באותם עשירונים, וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות והנפקות בשוק הלא סחיר.

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר				א. הרכב מאוחד
2018	2019		אלפי ש"ח	
99,933	92,605			אגרות חוב קונצרניות:
326	327			שאינן ניתנות להמרה
-	26,953			שניתנות להמרה
4,452	-			פקדונות בבנקים
				הלוואות לאחרים
104,711	119,885			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2019				ב. הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
809	412	73,847	17,537	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	248	79	שאינן ניתנות להמרה
-	-	23,146	3,807	שניתנות להמרה
				פקדונות בבנקים
809	412	97,241	21,423	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2018				אגרות חוב קונצרניות:
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
254	165	78,354	21,160	שאינן ניתנות להמרה
-	-	247	79	שניתנות להמרה
-	-	3,729	723	הלוואות לאחרים
254	165	82,330	21,962	
254	165	82,330	21,962	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 – מניות סחירות

ליום 31 בדצמבר				א. הרכב מאוחד
2018	2019		אלפי ש"ח	
523,618	608,186			מניות סחירות
387	357			מניות לא סחירות
524,005	608,543			סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר, 2019				ב. הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
7,592	6,833	518,555	75,206	מניות סחירות
-	-	263	94	מניות לא סחירות
7,592	6,833	518,818	75,300	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר, 2018				א. הרכב מאוחד
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
5,296	4,553	448,069	65,700	מניות סחירות
-	-	285	102	מניות לא סחירות
5,296	4,553	448,354	65,802	סך הכל מניות

באור 7 – השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		א. הרכב מאוחד
2018	2019	
180,697	133,618	השקעות אחרות סחירות
-	2,008	תעודות סל
10,366	28,657	מכשירים נגזרים
16	67	מוצרים מובנים
191,079	164,350	כתבי אופציות
43,863	38,244	השקעות אחרות שאינן סחירות
7,361	43,209	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	15	מכשירים נגזרים
51,224	81,468	כתבי אופציות
242,303	245,818	סך הכל השקעות אחרות

באור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019				ב. הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
				השקעות אחרות
				סחירות
6,843	6,701	99,954	20,120	תעודות סל
29	19	1,781	179	מכשירים נגזרים
754	315	23,605	3,983	מוצרים מובנים
-	-	59	8	כתבי אופציות
<u>7,626</u>	<u>7,035</u>	<u>125,399</u>	<u>24,290</u>	
				השקעות אחרות שאינן
				סחירות
168	101	32,211	5,764	קרנות השקעה וקרנות
-	-	36,824	6,385	הון סיכון
1	1	11	2	מכשירים נגזרים
<u>169</u>	<u>102</u>	<u>69,046</u>	<u>12,151</u>	כתבי אופציות
<u>7,795</u>	<u>7,137</u>	<u>194,445</u>	<u>36,441</u>	סך הכל השקעות אחרות
ליום 31 בדצמבר, 2018				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
				השקעות אחרות
				סחירות
5,293	4,670	151,257	19,477	תעודות סל
-	-	-	-	מכשירים נגזרים
302	51	8,509	1,504	מוצרים מובנים
-	-	14	2	כתבי אופציות
<u>5,595</u>	<u>4,721</u>	<u>159,780</u>	<u>20,983</u>	
				השקעות אחרות שאינן
				סחירות
174	104	37,018	6,567	קרנות השקעה וקרנות
-	-	5,955	1,406	הון סיכון
<u>174</u>	<u>104</u>	<u>42,973</u>	<u>7,973</u>	מכשירים נגזרים
<u>5,769</u>	<u>4,825</u>	<u>202,753</u>	<u>28,956</u>	סך הכל השקעות אחרות

באור 8 – נדל"ן להשקעה

א. נכס מקרקעין הכולל 4 חדרים בבית מעיאה בדרך פתח-תקוה 74/76 בתל-אביב נרכש בשנת 1970 על ידי המוסד לחסכון ולעזרה הדדית של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ. עם הקמתה של מחוג מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ בשנת 1996 הועברו למחוג כל החובות, הזכויות, ההסכמים וההסדרים של המוסד לחסכון, ועמיתו המוסד לחסכון עברו להיות עמיתי קופת "מחוג 1 – קופת תגמולים" אשר החל מיום 1 בינואר, 2016 נקראת "מחוג מסלול כללי". הטיפול ברישום הנכס בטאבו על שם מחוג (במקומו של המוסד לחסכון) הסתיים בשנת 2016. הנכס מושכר בחוזה ל-10 שנים מיולי 2010 ועד יוני 2020 ועל פיו תקבול השכירות החודשי צמוד למדד המחירים לצרכן.

ב. הרכב ותנועה:

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
1,000	1,160	יתרה ליום 1 בינואר
160	40	התאמת שווי הוגן
1,160	1,200	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. השווי ההוגן של הנדל"ן נקבע על פי הערכת שמאי מקרקעין אשר הינו בלתי תלוי ובעל כישורים מקצועיים מתאימים ובעל ניסיון עדכני לגבי מיקום וסוג הנכס המוערך. שיטות הערכת הנדל"ן ששימשו בקביעת שווי המקרקעין הינן "גישת ההשוואה" וגישת היוון הכנסות בשיעור היוון של 7.1% (2018 – 7.6%) ובהתחשב שדמי השכירות המשולמים יועלו בתום חוזה השכירות הנוכחי. בהערכת השמאי נלקחו בחשבון העבודות להקמת תחנת רכבת קלה בצמוד לנכס והיתרון הנובע מקיום תחנת רכבת קלה עם תום העבודות.

ד. להערכת שמאי המקרקעין, האזור בו ממוקם נכס המקרקעין במרכז תל אביב, מאופיין בתנודתיות נמוכה מבחינת סכום דמי השכירות המתקבלים בגינו. הערכת השווי של הנכס מבוססת על דמי השכירות המשולמים בסכום שנקבע עד תום חוזה השכירות בשנת 2020 ומתום מועד זה, על פי שווי דמי שכירות ראויים בתנאי השוק.

באור 9 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		
26,172	171	התחייבויות בגין נגזרים
753	387	מוסדות
26,925	558	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 – זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019				מחוג מסלול כללי	הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	אלפי ש"ח		
-	-	161	10	התחייבות בגין נגזרים	
-	-	323	64	מוסדות	
-	-	484	74	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
ליום 31 בדצמבר, 2018				מחוג מסלול כללי	התחייבות בגין נגזרים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	אלפי ש"ח		
-	-	22,374	3,798	מוסדות	
1	-	721	31		
1	-	23,095	3,829	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

באור 10 – דמי ניהול

א. 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 הקופות על פי הוראות הדין והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

ב. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
826	942	792
4,603	5,288	4,492
49	71	76
96	134	139
5,574	6,435	5,499

דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים

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

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אחוזים		
0.20	0.22	0.19
0.20	0.22	0.19
0.20	0.22	0.19
0.20	0.22	0.19

שיעור דמי ניהול שנגבו בפועל:

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

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						א. הרכב מאוחד
2017	2018	2019	2017	2018	2019	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.01	0.01	0.01	240	344	267	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00	0.00	-	42	37	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.00	0.02	0.02	127	509	709	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	0.01	0.01	237	215	161	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	0.00	-	-	12	עמלות אחרות
<u>0.02</u>	<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	<u>646</u>	<u>1,105</u>	<u>1,149</u>	סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019				ב. הרכב לפי מסלולים
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
15	11	215	26	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
1	1	600	107	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
4	4	136	17	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	11	1	עמלות אחרות
<u>20</u>	<u>16</u>	<u>962</u>	<u>151</u>	סה"כ הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019				שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (*)
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
0.02	0.03	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.00	0.00	0.03	0.03	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	0.01	0.00	0.00	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	0.00	0.00	עמלות אחרות
<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	סה"כ הוצאות ישירות

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
13	9	272	50	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	10	27	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	431	78	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
2	4	172	37	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
15	13	885	192	סה"כ הוצאות ישירות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (*)				
0.02	0.03	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.00	0.01	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	0.02	0.02	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00	0.01	0.01	0.01	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.02	0.04	0.04	0.05	סה"כ הוצאות ישירות

באור 11 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
11	9	185	35	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	1	41	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	108	19	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
(2)	1	189	49	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>9</u>	<u>10</u>	<u>483</u>	<u>144</u>	סה"כ הוצאות ישירות
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017				
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת (*)				
0.02	0.03	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	0.01	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	-	0.00	0.01	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.00	0.01	0.01	0.01	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.02</u>	<u>0.04</u>	<u>0.02</u>	<u>0.04</u>	סה"כ הוצאות ישירות

באור 12 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2015	2016	2017	2018	2019	
5.00%	3.17%	4.46%	7.48%	(0.78%)	11.06%	מחוג מסלול כללי *
-	-	5.12%	7.98%	(1.08%)	13.35%	מחוג מסלול לבני 50 ומטה **
-	-	7.77%	6.84%	(1.45%)	11.08%	מחוג מסלול לבני 50 עד 60 ***
-	-	6.80%	5.59%	(0.93%)	7.94%	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה ***
-	3.06%	-	-	-	-	מחוג 5 – קופת תגמולים **

* מוזג טכנית לקופה ביום 1 בינואר, 2016 – ראו באור ג1.
 ** הוסב למסלול תלוי גיל ביום 1 בינואר, 2016 – ראו באור ג1.
 *** בשנת 2016 לתקופה של 11 חודשים – ראו באור ג1.

באור 13 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

החברה המנהלת וחברות הקשורות עם מנהל ההשקעות של הקופה, ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ נחשבות כצדדים קשורים בקופה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לימים 31 בדצמבר, 2019 ו- 2018 לא היו לקופה יתרות עם צדדים קשורים.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
5,574	6,435	5,499

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 14 – מסים

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
623	608	526

1. הרכב מאוחד

מסים בגין ניירות ערך זרים

2. הרכב לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי
אלפי ש"ח			
1	-	462	63

מסים בגין ניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי
אלפי ש"ח			
1	1	530	76

מסים בגין ניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה	מחוג מסלול לבני 50 עד 60	מחוג מסלול לבני 50 ומטה	מחוג מסלול כללי
אלפי ש"ח			
1	1	499	122

מסים בגין ניירות ערך זרים

ב. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2020.

ג. הכנסות הקופה פטורות בכפוף להוראות סעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר, וכן דיבידנד שהתקבל מנכסים בחו"ל.

באור 15 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לקופה אין חבות מעבידים לעובדיהם כאמור.

ב. לקופה קיימת לתאריך הדוחות הכספיים התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה בסכום של כ- 69,316 אלפי ש"ח.

באור 16 – 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 1ד' לעיל.