

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

**דוחות שנתיים**

**לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2021**

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

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

### דוח תיאור עסקי תאגיד

### לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2021

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

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

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

לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה.

מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

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

## 1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### 1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

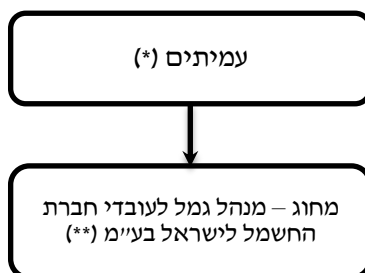
החברה מנהלת קופת גמל לתגמולים ופיצויים, ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. הקופה פועלת בתחום החסכון ההוני ארוך הטווח.

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

### 1.2. התאגדות החברה והקופות המנהלות

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

### 1.3. תרשים מבנה האחזקות של החברה המנהלת:



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

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

### 1.4. תחומי פעילות

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

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

**הפרשות במעמד עצמאי:**  
לפי תקנות מס הכנסה.

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

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

**1.5. שינויים מבניים בקופות המנוהלות**

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

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

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

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

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

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

**1.6. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה**

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה המנהלת.

**1.7. השקעות בהון החברה**

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

**1.8. חלוקת דיבידנדים**

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

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

### 2.1. מוצרים ושירותים

#### 2.1.1. תחום פעילות המוצרים המנוהלים

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.1.2. המוצרים המנוהלים

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

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

**2.1.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים**

- א. פעילות הקופה מושפעת בין היתר משוק ההון ומהתפתחות המשק והתעסוקה בחברת החשמל. שינויים בפרמטרים אלו יכולים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות (כגון תשואות הקופה) והתפתחויות בקופה (כגון משיכות העברות והפקדות כספים).
- ב. פעילות החברה המנהלת / הקופה שבניהולה מושפעות ומתאפיינות ברגולציה רבה שקיבלה תאוצה בשנים האחרונות עם פרסום חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 וכן פרסום תקנות משלימות לחוק זה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ג. בשנת הדו"ח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות 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 הדוח קופת גמל אישית לתגמולים**

2019	2020	2021	
			<b>מספר עמיתים:</b>
9,620	9,348	9,137	פעילים
5,593	5,357	5,250	לא פעילים
<b>15,213</b>	<b>14,705</b>	<b>14,387</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
13,119	12,315	11,630	פעילים
19,992	18,109	16,763	לא פעילים
<b>33,111</b>	<b>30,424</b>	<b>28,393</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
1,876,261	1,913,458	1,930,578	פעילים
1,056,656	771,744	828,310	לא פעילים
<b>2,932,917</b>	<b>2,685,202</b>	<b>2,758,888</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
2,977	3,841	9,377	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
131,969	115,601	192,707	תקבולים מדמי גמולים
16	25	59	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
10,969	11,580	21,159	העברות צבירה לקופה
210,264	359,538	508,956	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
93,985	72,172	69,250	פדיונות
340,240	56,814	438,026	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
5,499	5,010	5,080	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.19%	0.19%	0.19%	פעילים
0.19%	0.19%	0.19%	לא פעילים
			<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
0.01%	0.01%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.03%	0.02%	0.03%	עמלות ניהול חיצוני
0.03%	0.02%	0.03%	הוצאות מוגבלות
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
1,394	1,468	1,844	מספר חשבונות
59,846	63,031	94,531	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
109	110	163	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.19%	0.19%	0.19%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

2019	2020	2021	
			<b>חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
1,483	1,396	1,509	מספר חשבונות
2,429	2,317	2,373	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
29	8	10	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.19%	0.19%	0.19%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים
			לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

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

### 2.1.5. התפתחויות ושינויים בסוגי הקופות

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

השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקופה.

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



ח. שינויים בתקנות ובפקודת מס הכנסה בעקבות שינויים במבנה העדפות לאומיות של הרכב החיסכון לטווח ארוך, עלולים להשפיע באופן מהותי על הקופות. ניתן לראות זאת בתיקון 3 לחוק שהוכנס שלמעשה קבע כי משיכת כספים שהופקדו משנת 2008 יעשה רק מקופת גמל משלמת (בשמה הקודם קרן פנסיה) ובאמצעות קצבה כאשר קיימת אפשרות להוון חלק מסכום הצבירה בהתקיים תנאי של פנסיית מינימום של 4,498 ש"ח (לשנת 2021) 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 ליורשים להשאיר את כספי הנפטר על שםם בקופת גמל ולשלם מס רווחי הון בלבד בשיעור 25% ולא למשוך את הכספים בדרך של קצבה, וכן ניתן להפקיד סכומים אשר אינם זכאים להטבות מס בעת ההפקדה אך אחרי גיל 60 יהיה ניתן למשכם ללא מס בצורת משיכות לאורך זמן ובמס של 15% על הרווחים במשיכה חד פעמית. תיקון זה יכול להוות כלי להגדלת ההפרשות לקופה.

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

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

## 2.2. תחרות

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

על פי נתוני גמלנט לסוף דצמבר 2021, חלקה של קופת התגמולים שבניהול החברה המנהלת מסך שוק קופות התגמולים מסתכם בכ- 0.90% מאחר והקופות המנוהלות הינן סקטוריאליות החברה המנהלת אינה יכולה להתחרות באופן משמעותי בקופות אשר פתוחות לציבור הרחב.

## 2.3. לקוחות

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

בתחילת נובמבר 2018 נכנס לתוקף הסכם קיבוצי מיוחד שנחתם במאי 2018 בין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן – חברת החשמל) לבין ההסתדרות וארגון העובדים ובאישורם של הממונה על השכר ורשות התחרות הממשלתיות, העוסק ברפורמה במשק החשמל ובשינוי בחברת החשמל, במסגרת ההסכם צפויים לפרוש כ- 1,800 עובדים במהלך 8 שנות ההסכם. כמו כן, קובע ההסכם מעבר של עובדים מחברת החשמל לחברה לניהול המערכת, אשר הושלם ביום 31 לאוקטובר 2021. השאלת עובדי תחנות כוח שנמכרות ליצרני חשמל פרטיים ל- 5 שנים וסיום עבודתם בחברת החשמל בהמשך, וכן, זהות חלק גדול מהפורשים טרם נקבעה סופית במלואה ולכן לא ניתן לאמוד את ההשפעה ככל שתהיה על הקופה. בנוסף, נחתם הסכם קיבוצי בנובמבר 2020 שהגדיל את מכסת הפרישות המוקדמות בכ- 200 עובדים נוספים בשנים 2021 עד 2024. הנהלת החברה אינה יכולה להעריך את מידת ההשפעה על נכסי הקופה. למידע על הקופה ראו סעיף 2.1.4 לעיל.

- שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת מסתכם בכ- 2.54%.
- גילם הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 58 שנים.
- הוותק הממוצע של העמיתים בקופה הינו: 22 שנים.

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

#### 3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

##### 3.1.1. כללי

- א. החברה והקופה שבניהולה פועלות במסגרת אישור כקופת גמל מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. אישור זה פוטר את הכנסות הקופה ממס בהתאם להגבלות המפורטות בפקודת מס הכנסה.
- ב. החברה המנהלת מתנהלת כחברה שלא למטרות רווח. אישור זה ככלל פוטר את הכנסותיה ממס הכנסה.
- ג. החברה והקופה פועלות בעיקר במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שוננו וכן תקנות חדשות וחוזרים חדשים שהוצאו לאחר כניסת החוק לתוקף, וכן על פי הוראות כל דין אחרות אשר להן השלכה על פעילות החברה והקופות.
- ד. החברה והקופה פועלות על סמך רישיון קופת גמל. על פי החוק הרישיונות מעתה ואילך יהיו לשלוש שנים אך בפועל ניתן לשנה אחת. הרישיון מתקבל מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, הקופה קיבלה רישיון עד ל-31 בדצמבר 2021 והחברה קיבלה אישור לחברה מנהלת.
- ה. פעילות החברה מבוקרת באמצעות עובדיה, נוהלי עבודה, ועדת בקורת מבקר פנימי במיקור חוץ ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- ו. החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 9-10-2009 לעניין עמידתה בהוראות SOX-404 לעניין דוחות כספיים ודוחים לעמיתים וכן השלימה 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 שימושיו. החברה רשמה מאגרי מידע כנדרש בחוק והיא מקיימת את הוראות החוק בעניין ניהול מאגר מידע.

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

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

**ח. חוזרי הממונה (קודקס רגולציה)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

בתאריך 17 בפברואר 2015, פרסמה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 2021**

**א. פרסום חוזרים - מבנה אחיד, אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל וטיטות תשלום עבור שימוש במסלקה**

בתאריך 19.1.2021 פרסם הממונה, מספר עדכוני חוזרים לגבי נושא של הפקדות לקופות גמל והממשק האחיד. עיקרי החוזרים שפורסמו כוללים בעיקר דחיית תאריכים של תחולת שינויים בחוזרי המקור שהיו אמורים להיכנס לתוקף במהלך השנה ולהלן עיקר השינויים:

א. הוראות חוזר אופן הפקדת תשלומים אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש פברואר 2021 נדחו לחודש פברואר 2022 בנוגע למעסיק המעסיק לפחות 3 עובדים אך לא יותר מ-10 עובדים ולחודש יוני, 2022 בנוגע למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים.

ב. הוראות חוזר מבנה אחיד בנספח ג' ממשק הניוד הנוגעות לחובה לסליקה כספית במסלקה הפנסיונית ושהיו אמורות להיכנס לתוקף בחודש יוני 2021 נדחו לחודש פברואר 2024

ג. ההוראות בנספח זה שעניינם השוואת תשואה בין קופות גמל במקרה של איחור בהעברה הכספים, אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש נובמבר 2020 והוצע בטיטות החוזר לקבוע להן מועד חדש לכניסה לתוקף בחודש יוני, 2021 נדחו לחודש נובמבר 2021 וממשק עדכני יפורסם בקרוב.

ד. כמו כן, פורסמה בחוזר מבנה אחיד גרסה מעודכנת לממשק מידע למעסיק, המצורף בנספח ד' ממשק אירועים- בה מספר שדות חדשים אשר מטרתם לפשט את הזיהוי במסלקה והעברת מידע נוסף לחוסך בעת תהליך כניסה לעבודה חדשה.

ה. הוראות חוזר מבנה אחיד בנספח ה' ממשק מעסיקים, הנוגעות לעניין הגבלת השימוש של הפקדות מעסיקים- באמצעות חשבון נאמנות, וההוראות לעניין כללים להעברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש פברואר 2021 נדחו לחודש פברואר 2022.

בנוסף, פורסמה טיטות חוזר תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית עדכון, בה מוצע לקבוע- תשלום על פעולת בקשת מעסיק או גורם מתפעל לקבלת מידע מכלל הגופים המוסדיים אודות הפקדות המבוצעות על ידו, לצורך טיוב מידע אצל המעסיק ופעולת מענה לבקשת מעסיק או גורם מתפעל לקבלת מידע מכלל הגופים המוסדיים לצורך הפקדה ראשונה עבור עובד חדש. פעולות אלו הופעלו לראשונה במערכת סליקה פנסיונית בחודש נובמבר 2020.

**החברה פועלת עם המתפעל לעמידה בהוראות החוזרים.**

**ב. דירקטוריון גוף מוסדי – הארכת הוראת שעה עקב הקורונה**

ביום 21 במרץ 2021 פרסם הממונה עדכון להוראת השעה של הדירקטוריון. מטרת חוזר זה להאריך בשישה חודשים נוספים, עד לתאריך 30 ביוני 2021, את תוקפה של ההקלה לעניין ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי. **החברה פועלת בהתאם להנחיות הממונה**

**ג. ניהול המשכיות עיסקית והערכות לשעת חירום**

בתאריך 18.4.2021 פרסם הממונה כי בתאריך 14.6.2021 יש לקיים תרגיל לשעת חירום והערכות לניהול המשכיות עסקית. התרגיל יתייחס להתמודדות עם אירוע סייבר להלן תמצית ההנחיות שפורסמו:

א. התרגיל יהיה שולחני ויכלול בחינה מתודית של מנהל סיכונים הסייבר וההנהלה להתמודדות עם התרחישים בתרגיל

ב. במהלך יום התרגיל בשעה 10:00 ובשעה 13:00 ישלחו בדואר אלקטרוני למנכ"ל תרחישי פתע המשלימים לתרחישים בתרגיל.

ג. התרגול יתייחס לתהליכים מהותיים בגוף המוסדי בין השאר פדיונות, ניהול השקעות, רמת שירות וקשר עם העמיתים.

ד. יש לתרגל באופן מתודי פניות לגופים חיצוניים כגון רשות שוק ההון ומערך הסייבר הלאומי.

ה. יש להכין תחקיר מקיף לאחר סיום התרגיל וחזרה לשגרה.

ו. התרגיל ילווה בבקר בלתי תלוי שיבחן את מוכנות הגוף בהתאם לתרגיל ויגיש דוח בקרה לממונה על פעילות ומוכנות הגוף בתרגיל.

את דוח הבקר והתחקיר לסיום התרגיל יש להגיש לרשות שוק ההון עד ליום 18.7.2021. **החברה ביצעה את התרגיל במועד שנקבע ושלחה את הדיווחים הנדרשים לממונה.**

**ד. תקנות כללי השקעה**

תיקון לתקנות כללי השקעה פורסמו ב 26.5.2021 ותחולתם 90 יום מיום פרסומם. השינויים העיקריים המהותיים לפעילות:

- אפשרות להשקיע למעלה מ 20% מיחידות קרן סל (בתנאי שקרן הסל לא צד קשור).
- אפשרות להחזיק עד 49% באמצעי שליטה בתאגידים שפעילותם הוגבלה להקמה ופיתוח של פרויקט ייעוד בתחום התשתיות בישראל או בתאגיד שמטרתו גיוס הון לפרוייקטים בתחום תשתיות בישראל, ובלבד שהחזקותיהם אינן מקנות להם שליטה בתאגיד, וזאת בתנאי שההשקעה לא עולה על 4% משווי הנכסים של המסלול.
- השקעה באיגרות חוב היברדיות

**ועדת ההשקעות של החברה פועלת בהתאם לתקנות.**

**ה. תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק – 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך)**

התיקון פורסם בתאריך 30/05/2021 ונובע מכך שביום 2 בנובמבר 2020 הוקם מערך השאלת ניירות ערך על ידי מסלקת הבורסה ועל מנת לאפשר לגופים מוסדיים להשתמש במערך החדש, הורחבה הגדרת "אשראי אגב השקעות מוחרג" כך שהיא תכלול גם השאלת ניירות ערך למסלקה או לצד נגדי מרכזי כשיר אחר.

התיקון העיקרי בחוזר הינו לגבי סעיף 5 (יב) והוא מתייחס לגבי השאלות נייר ערך אשר אינן מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר.

במקרה זה קובע התיקון לחוזר כי גוף מוסדי יקבע תנאים לביצוע השאלת נייר ערך ויבחן את הצורך בעדכונם אחת לשנה לפחות, זאת עקב שעסקאות אלו עשויות להיות כרוכות בסיכונים נוספים בהשוואה לעסקאות השאלה אשר מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר.

עקב הסיכונים הכרוכים בעסקאות השאלה אשר במסגרתן לגוף המוסדי חשיפה ישירה לסיכון צד נגדי לגופים שדירוגם נמוך מ – BBB ולנוכח החלופות הקיימות להתקשרויות בעסקאות השאלה ללא חשיפה ישירה כאמור, נקבע כי גוף מוסדי לא יהיה רשאי להתקשר בעסקאות השאלת ניירות ערך כאמור.

**ועדת השקעות של החברה פועלת בהתאם לתקנות כללי השקעה.**

**ו. אופן הפקדת תשלומים בקופת גמל תיקון**

החוזר פורסם בתאריך 29/03/2021 ומטרתו של התיקון היא להבטיח שמירה על זכויות המבוטחים אגב הפקדות כספים לקופות גמל במגוון רחב של דרכים. בין היתר, התיקון מגביר את השקיפות לעמית ביחס לכספים שהופקדו לקופת הגמל בעדו אך טרם שויכו, וזאת באמצעות מתן הודעות שוטפות על כספים שהועברו לחשבונות מעבר.

נוסף על כך, התיקון משנה באופן משמעותי את התנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק, תוך שימת מגבלות והגדרת דרישה לקבלת אישור העובד להשבת כספים כאמור בחלוף פרק זמן של למעלה מתשעה חודשים ממועד הפקדת הכספים לחשבון העובד בגוף המוסדי.

כמו כן, התיקון מחייב את הגוף המוסדי להתריע במסגרת ההיזון החוזר המסכם המועבר למעסיק על עובדים שלא הועבר תשלום בעדם.  
לצד השמירה על זכויות המבוטחים, ובמסגרת המדיניות של הרשות להאצת תהליכי העברת המידע והכספים בשוק, חוזר זה מצמצם בצורה משמעותית את לוחות הזמנים למתן היזון חוזר על קליטת הכספים בחשבונות של העמיתים.  
**החברה בעזרת מתפעל הקופה פועלת בהתאם להוראות.**

**ז. חוזר הצטרפות לקופות גמל תיקון**

החוזר פורסם בתאריך 30/05/2021 ובתחולה מיום 01/09/2021 ועיקרי התיקון לחוזר :  
(א) הוספת סעיף 12א- על חברה מנהלת להציג באתר האינטרנט שלה את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בכל אחד ממסלולי ההשקעה בקופות הגמל שבניהולה.  
(ב) על החברה המנהלת לעדכן את הנתונים כאמור עד ליום 31 במרץ של כל שנה הקלנדרית העוקבת.  
(ג) תיקון סעיף 13 ונספחים א' עד ג' לחוזר- סעיף 13 לחוזר הצטרפות מפרט את הפרטים שעל חברה מנהלת לכלול בהודעה לעמית לאחר צירוף לקרן פנסיה, לקופת גמל או לקרן השתלמות.  
(ד) נוספה לסעיף הוראה לפיה חברה מנהלת תידע במסגרת ההודעה את העמית המבקש להצטרף לקרן הפנסיה או לקופת הגמל על כך שבנוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות וכן הפניה לאתר האינטרנט של החברה בו מוצגים שיעורי ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבחר העמית.  
(ה) טפסי ההצטרפות שבנספחים א' עד ג' לחוזר, פסקה בה מצוין כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות והפניה לאתר החברה בו מוצגים נתוני שיעור ההוצאות הישירות.  
**החברה פועלת בהתאם להוראות התיקון.**

**ח. תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הסדרי חוב וחברות מדרגות**

התיקון פורסם ב- 22/06/2021 מתייחס לנושא הסדרי חוב ועדכון רשימת חברות מדרגות. עיקרי התיקון:

(א) **הגדרת "הסדר חוב"**  
על מנת למקד את הטיפול של הגוף המוסדי בטיפול בהסדרי חוב בעלי השלכות כלכליות ממשיות בלבד, נקבע שהוראות פרק זה יחולו ביחס לחוב בעייתי בלבד.  
כמו כן, הוראות אלה לא יחולו ביחס לחוב בעייתי שהוא חוב בהשגחה מיוחדת, כאשר בוצעו בתנאי החוב שינויים שאינם משפיעים על התנאים הכלכליים של החוב.  
כך, ככל שלדוגמא, מבוצעים שינויים בתנאי החוב שמעניקים יתרון כלכלי לגוף המוסדי או שינוי בזהות הגוף המעניק שירותי נאמנות על פי הוראות שטר הנאמנות (בין אם החוב הוא חוב בהשגחה מיוחדת או שהוא אינו חוב בעייתי), מבלי שיש אינדיקציה להרעה במצבו של בעל החוב, לא יחולו הוראות פרק זה.  
במקרים אלה, הגוף המוסדי יוכל להסתפק במעקב וטיפול של מנהל ההשקעות אחר ההסדרים, מבלי להטיל נטל נוסף על הגוף המוסדי בבחינה ואישור של ההחלטה לאשר את הסדר החוב או להתנגד לו.

(ב) **להגדרת "חוב"**  
חוב שהונפק מחוץ לישראל מוחרג כיום מהגדרת "חוב", ובהתאם לכך מוחרג גם מהגדרת חוב בעייתי.  
לאור הגידול משמעותי שחל בהיקפי ההשקעה של הגופים המוסדיים בחובות שהונפקו מחוץ לישראל, בוטלה ההחרגה לעניין חובות שהונפקו מחוץ לישראל.  
נדרשת תקופת היערכות ליישום חלק מההוראות עקב הרחבת הגדרת חוב גם לגבי חוב שהונפק מחוץ לישראל.  
על כן נקבע שההגדרה וההוראות שיחולו לעניין חובות בעייתיים שהונפקו מחוץ לישראל שחלות יכנסו לתוקף ביום 2 בינואר 2022.

**ג) לסעיפים 3(ד) מרכז חובות בעייתיים ו-5(ב) טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב**

מוצע כי ההוראות לעניין מרכז חובות בעייתיים, טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב לא יחולו על חובות שהונפקו מחוץ לישראל העומדים בתנאים המצטברים הבאים:

- 1) שיעור החזקה של הגוף המוסדי או קבוצת המשקיעים בחוב אינו עולה על 5 אחוזים מהיקף החוב;
- 2) החוב עולה בקנה אחד עם המדיניות שקבעה ועדת ההשקעות או ועדת משנה לאשראי, ככל שמונתה, לעניין טיפול בחובות בעייתיים.
- 3) מדיניות כאמור תכלול התייחסות למאפיינים בדבר שיעור החזקה בחוב, שיעור החשיפה לחוב ביחס לסך החזקה בחובות שהונפקו מחוץ לישראל, דירוג החוב, ככל שישנו, דירוג המדינה בה הונפק החוב ושאלת סחירות או אי סחירות החוב.
- 4) ועדת ההשקעות או ועדת משנה לאשראי, ככל שמונתה, קיבלה דיווח חצי שנתי לגבי היקף אותם החובות הבעייתיים, שיעורם מתוך סך החובות שבטיפול מרכז חובות בעייתיים ופירוט

כלל החשיפות ללווה מסוים או לקבוצת לוויים, אשר נטלו חובות כאמור.

(ד) **סעיף 3(ב)(3) – ועדת משנה לאשראי**  
 הובהר כי במסגרת סמכותה של ועדת ההשקעות לקבוע את סמכויותיה של ועדת המשנה לאשראי ואת מארג הסמכויות בין הוועדות, נכללת גם הסמכות לקבוע גם את תחומי אחריותה של ועדת המשנה לאשראי. בדומה, הובהר שסמכויות ועדת משנה לאשראי שמנויות בסעיף, הן דוגמאות בלבד וועדת ההשקעות רשאי לקבוע סמכויות ותחומי אחריות נוספים, מעבר לאישור בפועל של סכומים ושיעורים של עסקאות אשראי מסוימות. כך לדוגמה תהיה רשאית לטפל ועדת המשנה בכל נושא אחר הרלבנטי לאותו אשראי, כגון הסדרי חוב.

(ה) **סעיף 12(ב)(2)(ז) – חברות מדרגות מאושרות לדירוג חוב מחוג לישראל**  
 במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2020-9-16 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה (תיקונים שונים)" (18.10.2020) הורחבה רשימת החברות המדרגות שקיבלו את אישור הממונה בהתאם לתקנה 1 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.  
**החברה פועלת בהתאם לתקנות כללי השקעה.**

### ט. **תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית**

פורסם בתאריך 04/05/2021 ועיקרי העדכון בנושא זה הינו:

(א) **סעיף 3(ה)(3) –**  
 הסעיף קבע כי בנוסף לדמי ההתחברות החד-פעמיים שנדרש גוף מוסדי לשלם למערכת סליקה פנסיונית מרכזית, ישלם גוף מוסדי גם דמי שימוש שנתיים למערכת.

(ב) **סעיף 3(ו)(1) –**  
 הסעיף קבע כי העלות המקסימלית לפעולת בקשת לקוח מכלל הגופים המוסדיים לצורך קבלת מידע הנדרש למעסיקו לצורך הפקדה ראשונה למוצר פנסיוני בעת כניסה לעבודה חדשה תהיה נמוכה מהעלות לבקשת מידע על מוצר פנסיוני יחיד באופן חד פעמי.  
 מאחר שהמידע מתייחס למוצר המנוהל אצל גוף מוסדי ונדרש לצורך המשך הפקדות לאותו המוצר, נקבע בעידכון כי גוף מוסדי ישלם לספק עבור מענה לבקשת מעסיק או גורם מתפעל לקבלת מידע מכלל הגופים המוסדיים לצורך הפקדה ראשונה עבור עובד חדש 4.2 ש"ח בעד כלל המוצרים של הלקוח בגוף המוסדי, במועד שבו מועבר המידע.

(ג) **מחירון**  
 נקבע כי עלות ביצוע פעולות טיוב מערכות שכר יהיה במודל דומה לתשלום הנדרש על בקשת נתונים על כספים שהועברו במערכת זאת בעקבות הדמיון הקיים בין פעולות אלו, וזאת במקביל למטרה לקבוע מחיר נמוך ככל הניתן.  
**החברה פועלת בהתאם לנדרש**

### י. **מדיניות להרחבת פעילותן של חברות המנהלות קופות גמל ענפיות בלבד**

הממונה פרסם בתאריך 02/06/2021 מסמך מדיניות המאפשר לקופות גמל להרחיב את פעילותם לעניין הקמת קופת גמל להשקעה או הרחבת קבוצת האוכלוסייה הנמנית על הציבור המסוים של הקופות בניהולן, במסמך המדיניות יש החרגות ותנאים לצורך בקשה להרחבת הפעילות. יש לציין כי התנאים שמפורטים מטה הם תנאי סף לבחינת הבקשה, והממונה רשאי שלא לאשר הרחבת פעילות כאמור אף עם החברה המנהלת עומדת בהם, בהתאם לשיקול דעתו לפי כל דין. החרגה ראשונה ומהותית היא שהמדיניות המקלה אינה חלה על קופת גמל ענפית שפועלת כאגודה שיתופית בהתאם לקבוע בסעיף 86(ז) לחוק קופות גמל.

**כמו כן לעניין הקמת קופת גמל להשקעה קיימות ההחרגות הנ"ל:**

(א) הארגון היציג השולט בחברה המנהלת, אינו שולט בחברות מנהלות נוספות המנהלות קופ"ג להשקעה אליהן רשאי להצטרף אותו ציבור מסוים.

(ב) היקף הנכסים שבניהולה של החברה המנהלת במועד הגשת הבקשה הוא לכל הפחות מיליארד ש"ח.

(ג) בבקשה לאישור קופת גמל להשקעה לפי סעיף 13 לחוק קופות גמל, החברה המנהלת תפרט את מנגנון העמסת ההוצאות בין הקופות שבניהולה.

(ד) תקנון קופת הגמל להשקעה יוגש על בסיס הוראות התקנון התקני שפורסם בידי רשות שוק ההון ביום 29 בספטמבר 2016, או כל הוראה אחרת שתבוא במקומו, וזאת בכפוף לשינויים הנובעים מעצם היותה של החברה המבקשת חברה מנהלת של קופת גמל ענפית, לרבות הסעיפים שלהלן:

- 1) לקופת הגמל להשקעה יהיו רשאים להצטרף כעמיתים רק האוכלוסייה שרשאית להצטרף לקופת הגמל הענפית שכבר מנהלת על ידי החברה המנהלת;
- 2) החברה המנהלת תגבה מהעמיתים בקופת גמל להשקעה שבניהולה דמי ניהול אך ורק על בסיס הוצאותיה בפועל בגין ניהול אותה קופת הגמל להשקעה ובכפוף לשיעור או סכום דמי הניהול השנתי המרבי הקבוע בהסדר התחיקתי;
- 3) כל שינוי אחר שיאושר בידי רשות שוק ההון.

בנוסף על מנת לעמוד בתנאי הרחבה אפשרית של הקמת קופת גמל להשקעה או הרחבת קבוצת אוכלוסייה יש לבצע את השינויים הבאים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו :

**א) דירקטוריון**

- 1) לפחות שני שלישים מחברי דירקטוריון החברה המנהלת עומדים בתנאי הכשירות הקבועים בתקנת משנה 3(2) לתקנות דירקטוריון ענפיות[1];
  - 2) לפחות שליש מחברי דירקטוריון החברה המנהלת הם דירקטורים חיצוניים כהגדרתם בתקנות דירקטוריון ענפיות (להלן: "דירקטורים חיצוניים").
  - 3) על אף האמור, בחברה מנהלת שהיקף הנכסים בניהולה או בשליטתה אינו עולה על חמישה מיליארד ש"ח, לפחות רבע מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים חיצוניים;
  - 4) לפחות שני דירקטורים חיצוניים מחברי דירקטוריון החברה המנהלת הם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כהגדרתה בתקנות דירקטוריון ענפיות;
  - 5) לפחות דירקטור אחד מחברי דירקטוריון החברה המנהלת הוא בעל מומחיות בניהול השקעות או בניהול סיכונים כהגדרתה בסעיף 13(ג) לפרק דירקטוריון גוף מוסדי או כל הוראה אחרת שתבוא במקומו;
  - 6) דירקטוריון החברה המנהלת קבע מדיניות לגבי משך כהונה מרבית של יושב ראש הדירקטוריון, בהתאם לסעיף 5(ב) לפרק דירקטוריון גוף מוסדי או כל הוראה אחרת שתבוא במקומו;
  - 7) דירקטוריון החברה המנהלת קבע מתווה לצמצום מספר הדירקטורים, כך שתוך 4 שנים ממועד אישור הממונה לפי סעיף 13 לחוק קופות גמל, מספר הדירקטורים לא יעלה על אחד עשר דירקטורים;
  - 8) תקנון החברה המנהלת יקבע הוראות בהתאם לסעיף 20(א) ו-ו(ג) לפרק דירקטוריון גוף מוסדי שעניינו נוכחות בישיבות והפסקת כהונת דירקטור בשל היעדרות משיבות או כל הוראה אחרת שתבוא במקומו.
- ב) ועדת ביקורת – מספר חברי ועדת ביקורת לא יעלה על חמישה, ורוב חבריה יהיו דירקטורים חיצוניים.
- ג) ועדת השקעות - מספר חברי ועדת השקעות לא יעלה על חמישה, ורוב חבריה יהיו נציגים חיצוניים, כהגדרתם בסעיף 11(א) לחוק הפיקוח על קופות גמל.
- ד) המנהל הכללי - מנכ"ל החברה המנהלת יהיה בעל כישורים מתאימים לתפקידו, בין היתר בהתייחס להשכלה, ידע וניסיון בתחומים רלוונטיים לתפקיד.
- החברה הגישה בקשה לרשות שוק ההון להוספת בני זוג לקופת הגמל המנוהלת ופתיחת קופת גמל להשקעה.**

**יא. חוזר גופים מוסדיים 8-9-2021 – אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון**

ביום 13 ביוני, 2021 פורסם תיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. להלן עיקרי התיקון:

- א) בוטלה הגדרת "יום עסקים" ליצירת הגדרה אחידה עם עמדת הממונה בנושא מ-2014.
  - ב) בוטלה ההוראה לעניין חובת הודעת המעסיק לקופת הגמל על מעמד כספי הפיצויים בעת סיום עבודה (לרבות פטירת העמית), וחובת הודעה הקופה לעובד בעניין, זאת לאור תיקון 21 לחוק קופות הגמל.
  - ג) חובת ההודעה לעובד על העדר הפקדות מצד המעסיק (המודיע על כך לקופה) צומצמה לשכר היסוד בלבד. ההודעה תימסר לאמצעי אליו נשלח הדוח הרבעוני.
  - ד) בהעדר הפקדה והודעת מעסיק תשלח הקופה הודעה למעסיק בלבד על הפסקת ההפקדה והשפעתה על זכויות העמית.
  - ה) צמצום פרק הזמן לתגובות אל מול המעסיק (קבלת קובץ והיזון חוזר).
  - ו) תימסר הודעה לעמיתים שכירים על כספים לא משויכים (בהודעה יפורטו כל הכספים הלא משויכים בחשבון). יתאפשר לעובד לקבל דיווח כאמור באמצעי דיגיטלי.
  - ז) נגרעה החובה להציג בחשבון המעסיק את דמי הניהול שמשלם העובד.
  - ח) הוחמרו הדרישות ממעסיק המבקש השבה: תצהיר בפני עו"ד, הצבעה על מרכיב החשבון, בקשה תוגש תוך 9 חודשים אחרת תחייב אישור העמית (או ארגון יציג במקרה של הסכם קיבוצי), קביעה כי הכספים יושבו בערכם הנומינלי (הפרשי תשואות ייוחסו לעמית), לא תבוצע השבה בהמחאה. התיקונים ייכנסו לתוקף בצורה הדרגתית עד פברואר 2024.
- החברה פועלת ליישום ההוראות בחוזר על פי לוחות הזמנים שהוגדרו.**

**יב. חוזר גמל 1-2-2021 – תקנון תקני לקופת גמל לחיסכון - תיקון**

ביום 24 באוקטובר, 2021 פורסם חוזר גמל תקנון תיקני קופת גמל לחיסכון. לאחרונה התפתח נוהג פסול בשוק החיסכון הפנסיוני, לפיו בעלי רישיון וכן גורמים אחרים שאינם בעלי רישיון, מפרסמים הודעות לציבור הרחב ואף משדלים חוסכים בדרכים שונות "להשיג כסף קל ומהיר", באמצעות העברת צבירת החיסכון הפנסיוני שלהם מקרן פנסיה לקופת גמל לחיסכון על מנת שיוכלו לנצל את ההבדל האמור בין תקנון קרן הפנסיה לבין תקנון קופת גמל לחיסכון. כך יתאפשר להם לבצע משיכה של כספי התגמולים למרות שלא נותקו יחסי עובד ומעסיק, זאת תוך פגיעה בלתי הפיכה בחיסכון הפנסיוני של אותם חוסכים שבנוסף על כך גם משלמים (בידיעתם או שלא בידיעתם) את המס המרבי הכרוך במשיכה שלא כדין. בשל נוהג פסול זה, נדרש לבצע מהלכים לבלימת המצב הקיים שכאמור יש בו כדי לפגוע פגיעה בלתי הפיכה בחסכוניות הפנסיוניים של הציבור בישראל. בתוך כך, מוצע לבצע האחדה



בהוראות בקבועות לעניין משיכת כספים בקופות הגמל לחיסכון ובקרנות הפנסיה, באמצעות תיקון של הוראות התקנון התקני של קופת גמל לחיסכון כך שעמית יהיה רשאי לבצע משיכה שלא כדין רק אם נותקו יחסי עובד ומעסיק בין העמית לבין אותו המעסיק או שהעמית הגיע לגיל הזכאות המינימלי לקצבת זקנה והוא זכאי לכספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי.  
 יובהר כי אין בתיקון המוצע כדי לשנות או לפגוע מבקשות למשיכת כספים באופן הוני שמתאפשרות בהתאם להוראות הדין (למשל, משיכה הונית בשל זכאות לפי סעיף 23(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005).  
**החברה פועלת על פי הוראות החוזר.**

**יג. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (הוראת שעה), התשפ"א-2021**

עם פקיעת הוראת השעה ופיזור של הכנסת ה-23, בהתאם להוראות סעיף 38 לחוק יסוד: הכנסת, הוראת השעה תקפה עד תום שלושה חודשים מיום התכנסות הכנסת ה-24, קרי 26/7/21. כמו כן, בחודש פברואר 2020, הוקמה ועדה מייעצת לממונה לבחינת נושא הוצאות ישירות (להלן – הוועדה). בתאריך 1/7/21, פורסמה הטיטה שבנדון, המאריכה את תוקף הוראת השעה ב-6 חודשים נוספים וזאת כדי לאפשר לוועדה להשלים את עבודתה ולהגיש את המלצותיה. ביום 26/12/21 ועדת הכספים האריכה את הוראת השעה באופן רטרואקטיבי ועד ליום 6/4/22.  
**החברה פועלת על פי הוראות הדין.**

**יד. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-14: ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים – תיקון**

החוזר פורסם ביום 12/12/21 ולהלן עיקרי התיקון:  
 א) בהגדרת "איש ציבור מקומי", נוספה התייחסות למשרות שנחשבות לצורך החוזר כ"תפקיד ציבורי בכיר בישראל".  
 ב) נוספו הוראות לעניין ניהול סיכונים הלבנת הון ומימון טרור בסניפים ובשלוחות של הגוף המוסדי בישראל ומחוצה לה ויישום מדיניות מבוססת סיכון כאשר הגוף המוסדי משמש כמתווך בהעברות בין לאומיות.  
 ג) עודכנה ההוראה של הליך ביצוע הכרת הלקוח כך שכאשר קיים חשש להלבנת הון או מימון טרור, גוף מוסדי לא יאפשר למוטב לפדות כספים מחשבון הלקוח בטרם נערך למוטב הליך של הכרת הלקוח. בנוסף, הגוף המוסדי ינקוט באמצעים סבירים לבירור אם המוטב הוא איש ציבור מקומי או זר.  
 ד) נקבעו הנחיות בנוגע להתמודדות ולפגיעה מינימלית במעביר או הנעבר בעת ביצוע העברה בינלאומית.  
**החברה פועלת על פי הוראות החוזר.**

**טו. חוזר גופים מוסדיים 2021-9-13: תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכונים סייבר וסיכונים טכנולוגיים))**

החוזר קובע כי החל מיולי 2022 על ועדת ההשקעות לקבוע מדיניות לבחינת החלטות השקעה, הכוללת התייחסות לשיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים ולהיבטי ממשל תאגידי, ככל שאלו רלוונטיים ועשויים להשפיע באופן מהותי על ביצועי תיק ההשקעות. כמו כן במסגרת ניהול ההשקעות, ועדת ההשקעות תקבע מדיניות לעניין זיהוי סיכונים מתפתחים מהותיים הנוגעים להיבטים המפורטים בחוזר, וכן לזיהוי סיכונים רלוונטיים נוספים, ככל שישנם, אשר עשויים להיות בעלי השפעה מהותית על ביצועי תיק ההשקעות. בפרט, תתייחס הוועדה לסיכונים הנובעים מהשפעות סביבתיות ומשינויי אקלים, וסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכונים טכנולוגיים וסיכונים סייבר).  
**ועדת ההשקעות נערכת ליישום החוזר.**

**טז. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-1 שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון**

ביום 2/1/22 פורסם תיקון החוזר שבנדון. התיקון התייחס למתן שירות לאזרחים ותיקים. בתיקון החוזר נקבע כי כל גוף מוסדי יידרש למנות ממונה אזרחים ותיקים, זאת על מנת לוודא שהשירות לאוכלוסייה זו יהיה מותאם למאפייניהם הייחודיים ויהיה מקצועי, מכבד ויעיל. כמו כן קובע התיקון לחוזר כי הגוף המוסדי אחראי על יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים, לקוחות החברה, על מנת למנוע טרטרור ובלבול בין הנתבים השונים וכן למנוע המתנות ותסכול מיותר. בנוסף על הגוף המוסדי לבצע אפיון והטמעת נוהל בו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה המערבת קבלת החלטות, פעולות מורכבות או בעלות השלכות משמעותיות על הכיסוי שקיים למבוטח.  
**החברה מיישמת את הוראות החוזר.**

### 3.2. חסמי כניסה וציאה

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, ביטוח וחשכון אף הוא אימץ גישה זו והוציא חוזר הדן בפרסום תשואות אשר מתייחס לתשואות של שנה לפחות ובמסלולים של 3 ו- 5 שנים וזאת על מנת שלעמית יהיה בסיס השוואה הכולל פרק זמן מינימלי ולא ברמה החודשית.

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

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

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

### 3.4. השקעות

דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכללית של השקעות הקופות לרבות השקעה בנכסי 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 ובוחן את הביצועים בהתאם למדיניות, ועדת השקעות בוחנת את איכות הביצועים בין השאר בעזרת תיק סמן שנקבע לצורך כך. כמו כן, נעזרת החברה בשרותי ניהול סיכונים השקעות במיקור חוץ.

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

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

**3.5. ביטוח משנה**

החברה המנהלת אינה מבטחת את עמיתי הקופה.

**3.6. הון אנושי**

א. הדירקטוריון וועדותיו:

לחברה דירקטוריון אשר מנה בשנת הדוח 10 חברים, 7 דירקטורים פנימיים ו- 3 דירקטורים חיצוניים. הדירקטורים נבחרו באסיפה הכללית של החברה.

הדירקטוריון מינה ועדת השקעות ואת יו"ר הוועדה, הוועדה מנתה בשנת הדוח 5 חברים מתוכם 3 חיצוניים. ועדה זו מטפלת עפ"י הדין בהשקעות הקופה.

דירקטוריון החברה מינה ועדת ביקורת אשר מנתה בשנת הדוח 5 חברים מתוכם 3 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).

יו"ר הדירקטוריון וחברי הדירקטוריון למעט 3 דירקטורים חיצוניים הינם עובדי חברת החשמל וממלאים את תפקידם מבלי לקבל שכר מהחברה בגין פעילותם. החברה משלמת גמול דירקטורים ל-3 הדירקטורים החיצוניים.

ראו מידע נוסף בסעיף 4.1 להלן.

ב. הנהלת החברה:

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

ג. עובדי החברה

החברה העסיקה במהלך שנת הדוח 4 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

נושאי המשרה בחברה מקבלים תגמול על פי מדיניות התגמול של החברה המנהלת מצויה [בקישור זה](#).

**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 וולנטרית ובהתאם להסכמי העבודה.

**3.8. ספקים ונותני שירותים עיקריים**

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

**3.9. רכוש קבוע**

החברה מחזיקה רכוש קבוע בהיקף כספי שאינו מהותי.

**3.10. עונתיות**

תחום קופות הגמל אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרים ההפקדות משכר מתפלג על פני כל השנה.

**3.11. נכסים לא מוחשיים**

מאגרי מידע

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

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

**3.12. גורמי סיכון**

סוג הסיכון	תיאור תמציתי	השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	דרכי התמודדות	
סיכוני מאקרו	שינויים פוליטיים וכלכליים	X			החברה נעזרת בשירותי מנהל השקעות שהוא מנהל תיקים ובמנהל סיכונים במיקור חוץ	
	שינויים בשוק ההון, מט"ח ואינפלציה	X				
	שינוי חקיקה	X				
	מצב המשק	X				
	סיכוני אשראי	X				
סיכונים ענפיים	הגברת תחרות בענף	X			החברה מקפידה על מתן שרות אישי ומקצועי לעמיתי הקופות. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והעברות המתגברות.	
	סיכון נזילות		X		החברה נעזרת בשירותי מנהל השקעות שהוא מנהל תיקים ובמנהל סיכונים במיקור חוץ	
	סיכון אשראי		X			
	סיכון שוק		X			
	סיכון תפעולי וסיכון משפטי				X	החברה התקשרה עם מתפעל בנקאי וכן נעזרת בשירותי יועצת משפטית.
	סיכון אבטחת מידע				X	מערכות הליבה של הקרן מצויים אצל המתפעל הבנקאי וכן מנהל אבטחת המידע מעביר הדרכות שנתיות לעובדי החברה.
	טעמי הציבור				X	החברה מקפידה על מתן שרות אישי ומקצועי לעמיתי הקרן. להערכת הנהלת החברה פעילות זו יוצרת ערך מוסף לעמית ותהווה בלימה מסוימת לתופעת המשיכות והעברות המתגברות
	רמת שימור תיק והיקפו				X	
	פגיעה ביכולת השיווק עקב שינוי שליטה בחברה				X	
	סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	מצב תעסוקה אצל מעביד		X		
סיכוני המשכיות עסקית	תפעול הקופה		X		החברה ערוכה לתת שירות ללקוחות בגישה מרחוק	
	סיכוני סייבר		X		לחברה מנהל וממונה אבטחת מידע ומנהל טכנולוגיות מידע וכן מקבלת בנושא ISAE3402 מלשכות השירות.	

לעניין ניהול סיכונים ראו סעיף 6 לסקירת ההנהלה של הקופה.

**3.13. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה שלא במהלך העסקים הרגיל**

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.

**4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי**

**4.1. הדירקטורים של החברה המנהלת**

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות	דח"צ	עובד חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה	מוסד לימודים	התעסקות בחמש שנים אחרונות
דניאל מרום – יו"ר	14058200	1960	דוכיפת 3 חיפה	ישראל	חבר ו. השקעות	לא	לא	24.2.14	אקדמאי	תואר ראשון – כלכלה וסטטיסטיקה – אוני חיפה תואר שני – מינהל ציבורי – אוני חיפה	מנהל אגף משאבי אנוש, חח"י
יעקב אלוני	57375727	1961	העופרים 78 גדרה	ישראל	-	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 <sup>1</sup>	58832320	1964	נופית, גלבוע 42	ישראל	חבר ו. ביקורת	לא	לא	16.6.09	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה – אוני חיפה.	מנהל מחלקת כספים pmo ושינוי מבני.
עזרא עוז צורף	24503070	1969	עליזה בגין 42 אשדוד	ישראל		לא	לא	28.1.14	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה תואר שני מינהל עסקים – אוני בן גוריון.	מנהל כספים תחנת הכוח רוטנברג, אגף הייצור חח"י.
שרי לוי	57898546	1962	אלונים 16 זכרון יעקב	ישראל	חבר ו. ביקורת	לא	לא	16.6.15	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה ומינהל עסקים – אוני חיפה תואר שני ניהול משאבי טבע וסביבה – אוני חיפה.	מנהלת המחלקה למימון וניהול פיננסי, חח"י.
אבי מלכא	24621708	1969	סטפן וייז 16 חיפה	ישראל	חבר ו. השקעות	לא	לא	16.6.15	אקדמאי	תואר ראשון כלכלה – אוני חיפה. תואר שני – מינהל עסקים – אוני חיפה.	מנהל מחלקת הגזברות, חח"י.
רו"ח בתיה קוצובאי	59150227	1964	קדימה 13ב' 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.

<sup>1</sup> פרש מתפקידו ביום 8 באפריל 2021

דוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2021

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות	דח"צ	עובד חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה	מוסד לימודים	התעסקות בחמש שנים אחרונות
אהוד נחתומי	58465790	1963	אילונה פהר חולון	ישראל	יור"ו. השקעות חבר ו. ביקורת	כן	לא	2.5.18	אקדמאי	תואר ראשון בכלכלה – אוני העברית תואר ראשון סוציולוגיה ואנתרופולוגיה חברתית – אוני העברית תואר שני בכלכלה – אוני עברית תואר שני במינהל עסקים – אוני עברית	ייעץ פנסיוני ופיננסי
משה נרסון	25607540	1973	פאת שדה הושעיה	ישראל	-	לא	לא	1.8.18	רו"ח	רשיון רו"ח – מכללת ר"ג ייעוץ השקעות – המכללה למינהל	ניהול שכר, פנסיה והטבות – חח"י
דוד צרפתי	55969653	1959	אחד העם 9/10 תל אביב	ישראל	חבר ועדת ביקורת	לא	לא	17.6.21	אקדמאי	תואר ראשון – אוני בר אילן – רב תחומי במדעי החברה.	יור"ר ארגון עובדי חברת החשמל. חבר הנהגת ההסתדרות. יור"ר איגוד הגדור יד בישראל.
גיל הוד	22648778	1966	המרגנית 3 תל מונד	ישראל	חבר ועדת ביקורת חבר ועדת השקעות	כן	לא	7.10.21	אקדמאי	תואר ראשון – המכללה למנהל – מנהל עסקים שיווק ומימון.	בעלים חברה המרכזת תחומי פעילות כלכלית, מנטור עסקים וטכנולוגיה במרכז הבינתחומי.

4.2. נושאי משרה

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	תפקיד בחברה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	בעל עניין	השכלה	תאריך תחילת כהונה	מוסד לימודים	ניסיון עסקי
רו"ח אורן בנימין	027478940	1975	מנכ"ל	לא	רו"ח	22.12.2015	מכללת ר"ג	רו"ח בתחום קופות הגמל.
גלית דהאן	032759342	1978	מנהלת תפעול	לא	מנהל חשבונות מדופלם חשב שכר בכיר משווק פנסיוני	1.1.2006	מכללה למנהל חיפה	עובדת החברה
עו"ד איריס יואכimson - פוקס	037678976	1975	יועצת משפטית	לא	עו"ד	14.01.2020	תואר ראשון במשפטים – המכללה למנהל.	עו"ד במחלקת דיני עבודה, היחידה המשפטית אגף המנהל הכללי, חח"י
רון דקל	58748948	1964	ממונה על אבטחת מידע	לא	אקדמאי	11.10.2011	תואר ראשון מדעי החברה האוניברסיטה הפתוחה, תואר שני מנהל עסקים אוניברסיטת דרבי אנגליה	סגן מנהל אגף מערכות מידע ותקשוב, ומנהל מגזר סייבר, טכנולוגיות ובקרה.

**4.3. מדיניות תגמול בחברה המנהלת**

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

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

שם	תפקיד	היקף משרה	שכר	מיקור חוץ אלפי ש"ח	סה"כ	הערות
ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל השקעות	-	-	2,817	2,817	-
רו"ח אורן בנימין	מנכ"ל	-	-	514	514	-
א' (*)	מנהל	100%	402	-	402	-

(\*) בשנת הדוח הועסקו בחברה 4 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 – 760 שעות.

**4.5. רואה החשבון המבקר**

- א. שם המשרד המבקר: קוסט פורר גבאי את קסירר.
- ב. שם השותף המטפל: רו"ח טל חי ציון (החל מאפריל 2019).
- ג. תאריך תחילת כהונתו: יוני 2009.
- ד. השכר הכולל לו זכאי המבקר: 120 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ

**4.6. אפקטיביות הבקרה הפנימית**

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 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.

22 במרס, 2022

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

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

### **דוח הדירקטוריון**

### **לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021**

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



## 1. פללי

- שם החברה המנהלת - מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: החברה המנהלת)
- הקופות המנוהלות - קופת תגמולים ופיצויים "מחוג" (להלן: הקופה) הינה קופת תגמולים ופיצויים המוגדרת כענפית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ בלבד. הקופה היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך. פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה.
- מועד הקמת החברה - **הקופה הוקמה ביום 30 ביוני 1996 (בשמה לשעבר: מחוג 5 – קופת תגמולים) וביום 1 בינואר 2016 במסגרת שינוי מבני קלטה אליה במסגרת מיזוג טכני את מחוג מסלול כללי אשר עד ליום 31 בדצמבר 2015 נקרא קופת מחוג 1 אשר הוקמה ביום 29 ביוני 1954 (בשמה הקודם עד ליום 30 ביוני 1996 - מוסד לחסכון 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 לתגמולים שכירים ועצמאיים. מס' אישור: 559.
- שיעורי הפרשה מירביים - במעמד עצמאי הפרשות עצמאי: לפי תקנות מס הכנסה על חשבון תגמולים.
- במעמד שכיר  
הפרשות מעביד: עד 7.5%.  
הפרשות עובד: עד 7.0%.  
הפרשות פיצויים: עד 8.33%.
- מסלולי השקעה - הקופה מנהלת 4 מסלולי השקעה כדלקמן:  
א. מחוג מסלול כללי – מס' א.מ.ה. 556 – סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1 בינואר, 2016;  
ב. מחוג מסלול לבני 50 ומטה – מס' א.מ.ה. 7205;  
ג. מחוג מסלול לבני 50 עד 60 – מס' א.מ.ה. 7206;  
ד. מחוג מסלול לבני 60 ומעלה – מס' א.מ.ה. 7207.
- שינוי מסמכי יסוד - כחלק מהשינוי המבני בקופות כאמור בסעיף 1.5 לדוח עסקי התאגיד, עודכן תקנונה של קופת מחוג (לשעבר: מחוג 5) לנוסח דוגמת תקנון אחיד שפורסמה על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, החל מיום 1 בינואר, 2016, באישור הממונה על שוק ההון. ביום 15 ביולי, 2019 אישר הממונה בקשה לעדכון תקנון קופת "מחוג" על מנת שיאפשר לקופה לנהל כספי פיצויים אישיים. ביום 11 בנובמבר, 2020 אישר הממונה בקשה לעדכון תקנון קופת "מחוג" על מנת שיאפשר לקופה לקבל הפקדות ממעסיק החברה לניהול המערכת בע"מ.

## 2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת

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

הוצאות החברה נקבעו במסגרת תקציב אשר מאושר מדי שנה בדירקטוריון ומדווח לו, בתדירות רבעונית. הוצאות הניהול עלו במעט השנה והסתכמו השנה לכ- 5,268 אלפי ש"ח, לעומת 5,220 אלפי ש"ח שנה קודמת. הסעיפים העיקריים בהוצאות החברה הינם ניהול השקעות, שכר ונלוות ותשלום לגורם המתפעל. במונחי דמי ניהול אפקטיביים מאחר והקופה מנוהלת על בסיס הוצאותיה בפועל, שיעור דמי הניהול תלוי בעיקרו בסך הנכסים המנוהלת בקופה. היקף הנכסים המנוהלת על ידי החברה לסוף שנת 2021 הינו 2,758,888 אלפי ש"ח.

**3. פירוט התפתחויות כלכליות במשק במהלך תקופת הדוח****תמונת המאקרו**

שנת 2021 והרבעון הרביעי בפרט עמדו בסימן המשך ההתאוששות בכלכלה העולמית מהשלכות משבר הקורונה, זאת על אף מספר גלי התחלואה שהתפרצו לאורך התקופה. בחודשים האחרונים הגיע בסערה לעולמנו "שחקן חדש" בדמות וריאנט אמיקרון, שהביא לקפיצה משמעותית במספר החולים אך לא לתחלואה חמורה.

עם ההבנה הגלובלית שהקורונה לא הולכת לשום מקום, הלכה ופחתה כמות המדינות שמטילות סגרים הדוקים על פעילות כלכלית. בשל כך, הנוק הכלכלי מגלי התחלואה היה פחות חמור, אך עדיין מורגש היטב, בעיקר בפעילות של מגזרי השירותים, התיירות, הנופש והפנאי.

בעדכון האחרון שפרסמה, הורידה קרן המטבע הבילאומית את תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2021 לרמה של 5.9% לעומת 6% בתחזית הקודמת והותירה ללא שינוי את התחזית ל-2022 ברמה של 4.9%. כמו כן, הקרן הורידה את תחזיות הצמיחה למדינות המפותחות לשנת 2021 ל-5.2% והעלתה את התחזית ל-2022 ל-4.5%. למדינות המתפתחות עלתה התחזית ל-2021 ל-6.4% וירדה ל-5.1% בשנת 2022.

גלי התחלואה שפקדו אותנו גרמו, בין היתר, לשיבושים ניכרים בשרשרת האספקה העולמית. המחסור בחומרי הגלם ובמוצרים, והתארכות זמני האספקה התרחשו על רקע עלייה בביקוש למוצרים מצד משקי בית וחברות במדינות שונות. כמו כן, התאוששות הכלכלה מתרחשת על רקע מחסור בעובדים במדינות רבות. מכלול הנסיבות הוביל להתגברות לחצי אינפלציה במדינות רבות. כתוצאה מזה, חלק מהבנקים המרכזיים החלו להדק תנאים פיננסיים.

מלחמת רוסיה ואוקראינה: למועד חתימת הדוחות הכספיים קיימת אי-ודאות לגבי התפתחות המלחמה בין רוסיה ואוקראינה. עוצמת הסנקציות שהוטלו על רוסיה תרמו לתנודתיות גבוהה בשווקים הפיננסיים אולם עדיין מוקדם לכמת את הפגיעה בכלכלה הגלובלית, אך ברור שככל שהמלחמה תימשך, עליית מחירי חומרי הגלם ובעיקר מחירי אנרגיה גבוהים יהיו "מס" על הצריכה הפרטית ויפגעו בצמיחה וברוחה העולמית.

**ארה"ב**

על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האמריקאי צמח בשנת 2021 בקצב של 6.0% ובשנת 2022 צפוי לרשום צמיחה של 5.2%. על סמך הנתונים הכלכליים השוטפים, הצמיחה במשק האמריקאי נמשכה גם ברבעון הרביעי והאף האיצה לעומת הרבעון השלישי. במקביל, נמשך השיפור בשוק העבודה.

חלק מתכנית התמריצים של הממשל האמריקאי הסתיימו בחודש ספטמבר. בנוסף, אישר הממשל תכנית השקעה בתשתיות בסך של כטריליון דולר בפריסה לעשר שנים הקרובות ובה בעת מנסה לקדם תוכנית השקעה שממוקדת במשקי בית, אולם לעת עתה נתקל בקשיים פוליטיים.

קצב האינפלציה בארה"ב עלה בחודש נובמבר ל-6.8% לעומת 1.4% בסוף שנת 2020. בעקבות העלייה באינפלציה, הבנק המרכזי האמריקאי איץ צמצום רכישות אג"ח ועד חודש אפריל צפוי להפסיק לחלוטין את הרכישות. פי תחזית נגידי ה-FED האמריקאי, הריבית צפויה לעלות לרמה של 0.9% עד סוף 2022 לעומת 0.1% בסוף 2021.

**אירופה**

על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית, המשק האירופאי צמח בקצב של 5.0% בשנת 2021 וצפוי לרשום צמיחה של 4.3% בשנת 2022. בדומה לארה"ב, גם באירופה ניכרת עלייה מהירה באינפלציה, שהגיע בנובמבר ל-4.9% לעומת 0.3% בסוף שנת 2020. הסיבה לכך נעוצה במחסור בחומרי האנרגיה ועלייה במחירים שלהם. הבנק המרכזי האירופאי צופה שהאינפלציה תחלוף ולא מתכוון בשלב זה לנקוט בצעדים כדי לבלום אותה.

**סין**

הכלכלה הסינית צמחה בשנת 2021 בקצב של 8% על פי הערכות של קרן המטבע הבינלאומית וצפויה לצמוח בקצב של 5.6% בשנת 2022. הנתונים הכלכליים במשק הסיני נחלשו במהלך השנה. הסיבות העיקריות להאטה בפעילות כוללות הקשחה רגולטורית שפגעה בחברות רבות, בעיקר בתחום הטכנולוגיה, הידוק תנאים פיננסיים, היחלשות משמעותית בשוק הנדל"ן דיכוי בתפרצויות הקורונה על ידי סגרים הדוקים שפוגעים בפעילות הכלכלית.

**ישראל**

על פי ההערכות של בנק ישראל, המשק הישראלי צמח בשנת 2021 בשיעור של 6.5% לאחר ירידה של 2.2% בשנת 2020. כמו במדינות רבות, הפעילות במשק סבלה לאורך השנה האחרונה ממספר גלי תחלואה ובדומה למגמה העולמית לא נרשמו מגבלות משמעותיות על המשק כתוצאה מהופעת וריאנט אומיקרון, חרף נתוני תחלואה גבוהים שעלולים לתת את אותותיהם גם בגזרה זו.

הכלכלה המקומית נהנתה בשנה האחרונה בעיקר מהשקעות גבוהות בחברות הטכנולוגיה הישראליות, מצמיחה מהירה של ייצוא שירותי חברות ההייטק ומפעילות מוגברת בתחום הנדל"ן. חטיבת המחקר של בנק ישראל מעריכה כי התוצר יצמח בשנת 2022 ב-5.5% ובשנת 2023 ב-5%.

שיעור האבטלה בהגדרה הרחבה ירד במהלך שנת 2021 (עד חודש נובמבר, כולל) מ- 12.9% ל- 6.5% תוך עליה בשיעור התעסוקה מ- 54.4% ל- 60.2% ולצד עליה משמעותית במספר המשרות הפתוחות.

קצב האינפלציה השנתי בישראל עלה ממינוס 0.7% בסוף שנת 2020 ל- 2.4% בחודש נובמבר. מדד מחירי הדירות עלה ב- 12 החודשים האחרונים ב- 10.3%.

הגירעון הממשלתי ירד בסוף שנת 2021 ל- 4.5% לעומת גירעון של 11.4% בשנת 2020, תוך עליה מהירה בגביית המסים. לצד זה, ואחרי קיפאון שנמשך 3 שנים, אישרה הממשלה את תקציב המדינה לשנים 2020-2021, הכולל בתוכו מספר רפורמות מבניות במשק.

בנק ישראל הותיר את הריבית במשק ללא שינוי וברמה של 0.1%, ובמקביל המשיך לרכוש מט"ח בקצב גבוה. יתרות המט"ח הגיעו בסוף חודש נובמבר ל- 208 מיליארד דולר לעומת 173 מיליארד דולר בסוף 2020.

### מט"ח

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך שנת 2021. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ- 8%. השקל הישראלי היה בין המטבעות המעטים ששערו התחזק מול הדולר בשיעור של כ- 3.5% בשנת 2021. בנק ישראל רכש בשנת 2021 מט"ח בהיקף של כ- 35 מיליארד דולר.

### שווקים

מדד מניות MSCI WORLD רשם עליה של 20% בשנת 2021. מדד S&P500 זינק ב- 27%, מדד STOXX EUROPE צמח ב- 22% אילו ה- NIKKEI היפני ות"א 125 עלו ב- 5% ו-31% בהתאמה. בירידות בלטו מדד השווקים המתעוררים MSCI EM שצנח ב- 5%.

מהבחינה הסקטוריאלי בבורסה האמריקאית הובילו הסטור האנרגיה (עליה של 47%), הטכנולוגיה (עליה של 34%) והפיננסים (עליה של 33%). לעומתם סקטור התעשייה, החומרים והתשתיות הציגו את הביצועים החלשים ביותר. באירופה בלטו לטובה סקטור הטכנולוגיה (עליה של 39%), התעשה (עליה של 27%) ושירותי הבריאות (עליה של 26%).

תשואות האג"ח הממשלתיות ל- 10 שנים בארה"ב עלו במהלך השנה מ- 0.9% ל- 1.5%, תוך עליה בציפיות האינפלציה הגלומות. מגמה דומה נרשמה גם באירופה ובמרבית המדינות. תשואת האג"ח הממשלתית השקלית ל- 10 שנים בישראל עלתה במהלך 2021 מכ- 0.7% לכ- 1.28%.

בנק ישראל סיים את תכנית רכישות האג"ח הממשלתיות. בחודש דצמבר רכש אג"ח בהיקף של 1.5 מיליארד ₪ השלים מכסה של 85 מיליארד ₪. רכישות האג"ח מנעו התללה חדה ותר של העקום בתקופה בה נדרש משרד האוצר להגדיל הנפקות אג"ח בכדי לממן את הגרעון התקציבי.

גם בישראל נרשמה עליה בציפיות האינפלציה הגדלומות שהגירו בסוף השנה עד לרמה של כ- 2.5% - 2.58% בטווחים שונים.

להלן שינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורה ושינויים בפרמטרים כלכליים בשנת 2021:

המדד	שינוי (אחוזים)
מדד המניות הכללי	27.6%
60 SME	29.7%
מדד ת"א 125	31.2%
מדד ת"א 35	32.0%
מדד אג"ח להמרה	14.8%
מדד אג"ח כללי	3.9%
מדד המחירים לצרכן	2.4%

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 30/11/21 אישר הדירקטוריון את האסטרטגיה של החברה והיעדים לשנת 2022, להלן עיקרי האסטרטגיה:

- 1) ניהול קופת הגמל על פי הוראות הדין ובנאמנות לעמיתים וברוח התקופה, שמירת רמת שירות וניצול אפשרויות טכנולוגיות דיגיטליות.
- 2) שמירה על מסגרת תקציבית ברורה וחסכנית במגמה לשמור על רמה נמוכה יחסית של דמי הניהול הנגבים מהעמיתים.
- 3) ניהול יעיל ובשקיפות, תוך מתן שירות ברמה גבוהה לעמיתים.
- 4) שמירה על רמת תשואות על פי קריטריון ברור שתקבע וועדת ההשקעות באמצעות ניהול ההשקעות על ידי מנהל השקעות מקצועי.
- 5) שימור עמיתים.
- 6) הרחבת השירותים הניתנים לעמיתים באמצעות פתיחת קופת גמל להשקעה וצירוף בני זוג לחיסכון בקופות.

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

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

**הצהרות על הבקרה הפנימית  
לשנת 2021**

## 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 2021 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק 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, 2022

תאריך

אורן בנימין  
מנכ"ל

## הצהרה (certification)

אני, גלית דהאן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
    - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (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, 2022

תאריך

גלית דהאן  
מנהלת תפעול

## 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 2021, 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 2021, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

22 במרס, 2022

תאריך

דניאל מרום  
יו"ר הדירקטוריון

אורן בנימין  
מנכ"ל

גלית דהאן  
מנהלת תפעול



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

**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2021**

**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, 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2021 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 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 והדוח שלנו, מיום 22 במרס, 2022 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 2021 ו-2020 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) כפי שאומצו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס, 2022 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, 2022

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים</b>
4	3	4	רכוש קבוע
411	478	5	חייבים ויתרות חובה
115	104	6	מזומנים ושווי מזומנים
<u>530</u>	<u>585</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות</b>
530	585	7	זכאים ויתרות זכות
<u>530</u>	<u>585</u>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

דניאל מרום \_\_\_\_\_ יושב ראש הדירקטוריון

אורן בנימין \_\_\_\_\_ מנכ"ל

גלית דהאן \_\_\_\_\_ מנהלת תפעול

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 22 במרס, 2022.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
5,603	5,220	5,268	8	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו
*-	*-	*-	10	הכנסות מימון
<u>5,603</u>	<u>5,220</u>	<u>5,268</u>		<b>סך כל ההכנסות</b>
5,603	5,220	5,268	11	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>5,603</u>	<u>5,220</u>	<u>5,268</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		רווח (הפסד) נקי לשנה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
-	-	-		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<b>סך הכל רווח כולל לשנה</b>

\*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי**

**א. כללי**

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

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

**ג. הגדרות**

בדוחות כספיים אלה:

- (1) החברה - מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ.
- (2) בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- (3) צדדים קשורים – כהגדרתם ב- IAS24.
- (4) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (5) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- (6) תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- (7) הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- (8) כללי השקעה – תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.

**באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

בסיס המדידה (1)

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

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים (2)

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.

מבנה הדיווח הנוכחי (3)

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.

**באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

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

**ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים**

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת 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.

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

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

**ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ**

**(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה**

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

**(2) פריטים כספיים צמודי מדד**

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

**ד. מזומנים ושווי מזומנים**

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

**ה. 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 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

**(2) הטבות לאחר סיום העסקה**

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

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת

ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת נרשמות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

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.

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

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

**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:

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

**2. הכרה בהכנסה**

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

**הכנסות מדמי ניהול**

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

**הכנסות ריבית**

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

**3. 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.

**4. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר**

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
(3.27)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
(6.97)	(0.6)	(0.7)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(7.79)	0.3	0.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019



**באור 3 – מגזרי פעילות**

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

**באור 4 – רכוש קבוע**

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

**באור 5 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
338	359
73	106
-	13
<b>411</b>	<b>478</b>

דמי ניהול לקבל ממחוג – צד קשור  
חייבים בגין השתתפות בהוצאות  
הוצאות מראש

**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) (2020 – זהה).

**באור 7 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
476	509
39	51
15	25
<b>530</b>	<b>585</b>

ספקים והוצאות לשלם  
הפרשה לחופשה  
מוסדות בגין עובדים

**באור 8 - 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 (2020 – זהה).

**ב. הרכב הכנסות מדמי ניהול**

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.19	0.19	0.19	807	734	716	מחוג מסלול כללי
0.19	0.19	0.19	4,577	4,221	4,278	מחוג מסלול לבני 50 ומטה
0.19	0.19	0.19	77	86	89	מחוג מסלול לבני 50 עד 60
0.19	0.19	0.19	142	179	185	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה
			<b>5,603</b>	<b>5,220</b>	<b>5,268</b>	

**באור 9 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה**

**א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים**

ליום 31 בדצמבר			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			2021
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
11,218	16,182	374,688	מחוג מסלול כללי
54,542	164,036	2,236,675	מחוג מסלול לבני 50 ומטה
531	8,867	48,236	מחוג מסלול לבני 50 עד 60
2,959	3,622	99,289	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה
<b>69,250</b>	<b>192,707</b>	<b>2,758,888</b>	
ליום 31 בדצמבר			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			2020
תשלומים	תקבולים	אלפי ש"ח	סך נכסים מנוהלים
11,344	18,367	374,485	מחוג מסלול כללי
52,711	92,632	2,170,024	מחוג מסלול לבני 50 ומטה
2,350	2,427	43,971	מחוג מסלול לבני 50 עד 60
5,767	2,175	96,722	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה
<b>72,172</b>	<b>115,601</b>	<b>2,685,202</b>	

באור 9 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה (המשך)

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

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

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
-	17	-
10,969	11,563	21,159
<u>10,969</u>	<u>11,580</u>	<u>21,159</u>
11,724	3,981	12,267
6,035	11,554	12,482
192,505	344,003	484,207
<u>210,264</u>	<u>359,538</u>	<u>508,956</u>
<u>(199,295)</u>	<u>(347,958)</u>	<u>(487,797)</u>

העברות לחברה מגופים אחרים  
העברות מחברות ביטוח  
העברות מקופות גמל

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

העברות, נטו

באור 10 – הכנסות מימון

הסעיף כולל הכנסות מריבית על פקדונות קצרי מועד.

**באור 11 – הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
2,931	2,762	2,817	ניהול השקעות
1,156	1,068	1,094	שירותי תפעול
1,185	1,092	998	ביקורת ושירותים מקצועיים
797	880	843	משכורות והוצאות נלוות
313	254	280	שכר דירקטורים
361	248	249	ניהול ומשרדיות
103	115	222	ביטוח
20	28	16	אחרים
5	3	* -	פחת
6,871	6,450	6,519	
(1,268)	(1,230)	(1,251)	בניכוי השתתפות בהוצאות החברה
5,603	5,220	5,268	

\* פחות מ- 1 אלפי ש"ח.

**באור 12 - מסים על ההכנסה**

**חוקי המס החלים על החברה וקופות הגמל**

החברה הינה חברה לניהול קופות גמל ענפיות ולפיכך מוגדרת כמלכ"ר בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה. בהתאם לכך רווחי החברה פטורים ממס.

**באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם קופת הגמל אשר בניהולה במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן ייעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021, החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

ב. החברה משלמת גמול לשלושה דירקטורים חיצוניים (2020 – שני דירקטורים חיצוניים ו- 2019 – שלושה דירקטורים חיצוניים) בעבור השתתפותם בישיבות. סך הוצאות החברה בגין גמול כאמור לעיל, בשנת הדוח הינו כ- 280 אלפי ש"ח (2020 – כ- 254 אלפי ש"ח, 2019 – כ- 313 אלפי ש"ח). היתרה לסוף שנה בגין גמול לשלם, הכלולה בסעיף הוצאות לשלם (ראה באור 8) הינה כ- 91 אלפי ש"ח (2020 – כ- 57 אלפי ש"ח).