

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

דוחות שנתיים

**לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2022**

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
11	.....	3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
19	.....	4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
22	.....	דוח הדירקטוריון
23	.....	1. כללי
23	.....	2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת
23	.....	3. פירוט התפתחויות כלכליות במשק במהלך תקופת הדוח
25	.....	4. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה המנהלת ויעדיה העיקריים
26	.....	הצהרות על הבקרה הפנימית
30	.....	דוחות כספיים

מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

דוח תיאור עסקי תאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

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

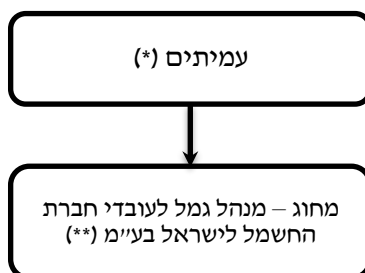
החברה מנהלת קופות גמל מפעליות - קופת גמל לחיסכון וקופת גמל להשקעה, הקופות הינן ענפיות כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

פעילות הקופות כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילות ומפוקחת בהתאם. צבירת הכספים בקופות הינן על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקופה על בסיס יומי. משיכות מהקופות 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 הקופות 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. 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

החברה מספקת לעמיתיה שירותים מקצועיים של ניהול השקעות למטרות השקעה לטווחים קצרים וארוכים, כהתבסס על ידע, ניסיון, ומומחיות מקצועית. השירותים האמורים מוענקים לעמיתים במסגרת ניהול קופות גמל (כהגדרתן בחוק קופות הגמל) על ידי החברה שהינה "חברה מנהלת" כהגדרתה בחוק קופות הגמל. השירותים האמורים ניתנים על-ידי החברה לעמיתים הזכאים להצטרף לקופות הגמל על פי תקנוני הקופות. הכנסות החברה מתחום זה מתקבלות מדמי ניהול בהם מחויבים חשבונות עמיתי קופות הגמל.

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 הקופות 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

בהתאם לאמור לעיל שירותי החברה מוענקים לעמיתיה במסגרת ניהול שתי קופות גמל, כדלקמן:

א. מחוג – קופת גמל רב מסלולית שהינה קופת גמל לתגמולים, קופת גמל לחיסכון וקופה אישית לפיצויים המיועדת לעמיתים שכירים ועצמאיים. קופה זו ניהלה נכון ליום הדוח 4 מסלולי השקעה:

- (1) מסלול כללי;
- (2) מסלול לבני 50 ומטה;
- (3) מסלול לבני 50 עד 60;
- (4) מסלול לבני 60 ומעלה.

ב. מחוג חיסכון פלוס – קופת גמל חד מסלולית שהינה קופת גמל להשקעה. קופה זו ניהלה נכון ליום הדוח מסלול אחד בעל מדיניות השקעות כללית.

1.5. שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה

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

1.6. 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.

1.7. 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 קצר וארוך באמצעות קופות גמל.

תחום זה קיבל העדפה לאומית במטרה לקדם את החיסכון ארוך הטווח וכפתרון להבטחת הכנסה חודשית לפורשים מעבודה בגיל פרישה. החל משנת 2008 כספים חדשים שיופקדו לקופת הגמל לחיסכון יהיה ניתן למשכם רק מקופות גמל משלמות. כמו כן, כספים אשר יופקו לקופת הגמל להשקעה יהיה ניתן למשכם בכל עת בתשלום מס רווחי הון אולם במשיכתם כקצבה, יהיו פטורים ממס.

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 לחיסכון בשילוב רכישת ביטוח אריכות ימים מחברת ביטוח, תיחשב 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 2015-9-7 קבע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמית. בהתאם להוראות החוזר בכל קופת גמל לחיסכון יש לנהל מסלולי השקעה תלויי גיל בהתאם לחלופות שונות. אי לכך החל מ- 1.1.16 שונה תקנון הקופה לחיסכון, בהתאם לתקנון לדוגמא שפורסם על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון והעונה לדרישות הרגולציה החדשות בין השאר לעניין ניהול מסלולי השקעה.

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

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

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

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

2.1.2. המוצרים המנוהלים

לסוף שנת הדוח החברה מנהלת שתי קופות גמל מפעליות כאמור בסעיף 1.4 לעיל.

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

2.1.3. שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

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

2.1.4. מידע ונתונים לשנת הדוח

(1) קופת גמל לתגמולים, לחיסכון ואישית לפיצויים

2020	2021	2022	
			מספר עמיתים:
9,348	9,137	8,858	פעילים
5,357	5,250	5,331	לא פעילים
14,705	14,387	14,189	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
12,315	11,630	10,936	פעילים
18,109	16,763	16,063	לא פעילים
30,424	28,393	26,999	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
1,913,458	1,930,578	1,517,998	פעילים
771,744	828,310	746,821	לא פעילים
2,685,202	2,758,888	2,264,819	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
3,841	9,377	4,971	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
115,601	192,707	104,521	תקבולים מדמי גמולים
25	59	-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
11,580	21,159	21,243	העברות צבירה לקופה
359,538	508,956	258,649	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
72,172	69,250	53,583	פדיונות
56,814	438,026	(307,601)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
5,010	5,080	5,831	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.19%	0.19%	0.24%	פעילים
0.19%	0.19%	0.24%	לא פעילים
			שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.01%	0.01%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.02%	0.03%	0.04%	עמלות ניהול חיצוני
0.02%	0.03%	0.04%	הוצאות מוגבלות
			חשבונות מנותקי קשר:
1,468	1,844	1,119	מספר חשבונות
63,031	94,531	41,087	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
110	163	101	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)

2020	2021	2022	
0.19%	0.19%	0.24%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
1,396	1,509	1,722	מספר חשבונות
2,317	2,373	2,795	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
8	10	12	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.19%	0.19%	0.24%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
			לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

(2) קופת גמל להשקעה

2022	
	מספר עמיתים:
344	פעילים
23	לא פעילים
367	סה"כ
	מספר חשבונות עמיתים:
344	פעילים
23	לא פעילים
367	סה"כ
	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
5,279	פעילים
1,654	לא פעילים
6,933	סה"כ
	נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,127	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,901	תקבולים מדמי גמולים
-	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,113	העברות צבירה לקופה
-	העברות צבירה מהקופה
	תשלומים:
7	פדיונות
(74)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
4	פעילים ולא פעילים
	שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.07%	פעילים
0.07%	לא פעילים
	שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.08%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	עמלות ניהול חיצוני
-	הוצאות מוגבלות
	חשבונות מנותקי קשר:
-	מספר חשבונות
-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	פעילים
	לא פעילים:
2%	מנותקי קשר
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. 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.
- ג. המצב הכלכלי במשק ובחברת החשמל בפרט משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.
- ד. 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.
- ה. שינויי חקיקת מיסוי בשוק ההון אשר בה נקבע כי שעורי המס על רווחי הון יעלו גורם לעמיתיה הקופות אשר ינהלו את כספם בקופה יתרון מיסוי נוסף על פני ניהול תיק השקעות פרטי ומנגד החל משנת 2008 כל כספי ההפרשה ישמשו לתשלום כקצבה אלא בהתקיים תנאים מסויימים המזכים במשיכה בסכום אחד.
- ו. שינויים בתקנות ובפקודת מס הכנסה בעקבות שינויים במבנה העדפות לאומיות של הרכב החיסכון לטווח ארוך, עשויים 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 4,850 ש"ח (לשנת 2023) 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.
- ז. שינויים בעקבות תיקון 190 בפקודת מס הכנסה למעשה מתירים ליורשים להשאיר את כספי הנפטר על שמם בקופת גמל ולשלם מס רווחי הון בלבד בשיעור של 25% ולא למשוך את הכספים בדרך של קצבה, וכן ניתן להפקיד סכומים אשר אינם זכאים להטבות מס בעת ההפקדה אך אחרי גיל 60 בהתקיים תנאי של פנסיית מינימום, 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.
- ח. כמו כן, כספים אשר הופקדו לקופת גמל להשקעה אף הם, יימשכו במס רווחי הון בשיעור של 25% אולם החל מגיל 60 ניתן יהיה לבחור בין משיכת כל הכספים שהצטברו בקופה בסכום חד פעמי, לבין קצבה חודשית (בדומה לקצבת פנסיה). החוסכים בקופת הגמל להשקעה, אשר ימתינו לגיל 60 ויבחרו לקבל את הכסף כקצבה – יקבלו גם פטור ממס הכנסה על הקצבה. מלוא הקצבה שתשולם מהכספים הללו תהיה פטורה ממס (בניגוד לקצבת פנסיה שממנה מנוכה מס הכנסה). הפטור ממס יינתן גם אם אותו חוסך מקבל קצבת פנסיה או קצבאות אחרות, וגם אם יש לו מקורות הכנסה אחרים.
- ט. 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 ובחו"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.

מאחר והקופות המנוהלות הינן סקטוראליות החברה המנהלת אינה יכולה להתחרות באופן משמעותי בקופות אשר פתוחות לציבור הרחב.

2.3. לקוחות

עמיתי הקופות המנוהלות 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 ובני זוגם, עובדי החברה לניהול המערכת בע"מ ובני זוגם ומוטבים של עובדים כאלו שנפטרו. העמיתים בקופות הם עמיתים שכירים ועצמאיים. להערכת הנהלת החברה, לא קיימת תלות ברמת העמית הבודד אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תחום פעילותה. עם זאת, המצב הכלכלי במשק ובחברת החשמל בפרט משליך על משיכות העמיתים, שכן שינויים בהיקפי התעסוקה ופרישות מהעבודה לפנסיה, גורמים להגברת משיכות הכספים.

בתחילת נובמבר 2018 נכנס לתוקף הסכם קיבוצי מיוחד שנחתם במאי 2018 בין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן – חברת החשמל) לבין ההסתדרות וארגון העובדים ובאישורם של הממונה על השכר ורשות החברות הממשלתיות, העוסק ברפורמה במשק החשמל ובשינוי בחברת החשמל, במסגרת ההסכם צפויים לפרוש כ-1,800 עובדים במהלך 8 שנות ההסכם. כמו כן, קובע ההסכם מעבר של עובדים מחברת החשמל לחברה לניהול המערכת, 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.

מחוג חיסכון פלוס	מחוג	
0.10%	2.13%	שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (אחוזים)
46	50	גילם הממוצע של העמיתים בקופה (שנים)
0.24	16.38	הוותק הממוצע של העמיתים בקופה (שנים)

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

3.1.1. כללי

- א. החברה והקופות 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 והקופות פועלות בעיקר במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שונו וכן תקנות חדשות וחוזרים חדשים שהוצאו לאחר כניסת החוק לתוקף, וכן על פי הוראות כל דין אחרות אשר להן השלכה על פעילות החברה והקופות.
- ד. החברה והקופה פועלות על סמך רישיון קופת גמל. על פי החוק הרישיונות מעתה ואילך יהיו לשלוש שנים אך בפועל ניתן לשנה אחת. הרישיון מתקבל מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, הקופות קיבלו רישיון עד ל-31 בדצמבר 2022 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 10-9-2009 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. מנהלת התפעול של החברה, המנכ"ל והיו"ר חותמים על הצהרה הנדרשת לפי סעיף 404-Sox.
- 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 ועדת 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 גמל, בוצעה באמצעות חקיקת משנה-תקנות מס הכנסה אשר הסדירו חלקית בלבד של חלק מההיבטים הנובעים מההפעלה ומהחברות בקופת גמל. הוראות משלמות בעניין זה נעשו באמצעות חוזרי גמל/פנסיה/ביטוח אשר פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון מעת לעת וכן באמצעות צווים והוראות שפורסמו על ידו.

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

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

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

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

ד. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958

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

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

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

ו. חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

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

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

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

ח. חוזרי הממונה (קודקס רגולציה)

חוק קופות הגמל והתקנות שלפיו הסמיכו את הממונה להקבוע הוראות וכללים לנושאים הקשורים לפעילות גופים מוסדיים. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לביקורת 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 2015-9-7 בדבר מסלולי השקעה בקופות גמל

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

חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות החברה שפורסמו החל משנת 2021

א. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-3 "הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת תלונות ציבור - תיקון" – 2/1/22

בחוזר זה אשר נועד לקבוע את אופן ההתנהלות של המפוקחים בטיפולם בפניות ציבור שהממונה מברר, הממונה ראה לנכון לשפר את השירות שנותנים הגופים המוסדיים לאזרחים ותיקים ולאנשים עם מוגבלות ולהתאים אותו למאפייניהם הייחודיים. לאור האמור קוצרו לוחות הזמנים למענה של הגופים המוסדיים לפניות ציבור שמופנות אליהם מטעם הרשות. לצורך כך, נוספו שתי הגדרות לחוזר, אחת של "אדם עם מוגבלות" – בהתאם להגדרתו בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998; והשנייה של "אזרח ותיק" – בהתאם להגדרת "אזרח ותיק" בחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 כמי שמלאו לו 67 שנים, זאת בכדי לקבוע הסדרים מיוחדים וספציפיים למבוטחים הנמנים על אחת משתי קבוצות אלה. על כן, נקבע כי הגופים המוסדיים ימציאו לרשות את תשובתם ואת המסמכים המצורפים לה לגבי אזרחים ותיקים - בתוך 21 ימים מהיום שבו הועברה אליהם על ידי הרשות ולגבי אנשים עם מוגבלות בתוך 14 ימים מהיום שבו הועברה אליהם על ידי הרשות. החברה עדכנה את הנהלים הרלוונטיים ופועלת על פי החוזר.

ב. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-1 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" – 2/1/22

לאור מדיניות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון להבטיח קבלת שירות נאות לציבור המבוטחים והחוסכים נקבע כי השירות לאזרחים ותיקים יותאם למאפייניהם הייחודיים ויהיה מקצועי, מכבד ויעיל. לאור האמור, נקבע כי גוף מוסדי ימנה ממונה אזרחים ותיקים שתפקידו יהיה להתוות את מדיניות החברה בנושא שירות לאזרחים ותיקים, לפלח את צרכיהם ולהתאים את התהליכים השונים לאוכלוסייה זו. לצורך כך, התווספה הגדרה של "אזרח ותיק" – בהתאם להגדרת "אזרח ותיק" בחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 כמי שמלאו לו 67 שנים, זאת בכדי לקבוע הסדרים מיוחדים וספציפיים למבוטחים הנמנים על קבוצה זו. כמו כן, נקבע כי כל גוף מוסדי ידרש למנות ממונה אזרחים ותיקים, זאת על מנת לוודא שהשירות לאוכלוסייה זו יהיה מותאם למאפייניהם הייחודיים ויהיה מקצועי, מכבד ויעיל. נקבע כי תפקידי הממונה יהיו לכל הפחות אלה:

- 1) התוויות מדיניות בנושא שירות לאוכלוסייה זו;
- 2) אחראיות שהמוקדנים, המשווקים ונותני השירות יעברו הכשרה ייעודית בנושא אזרחים ותיקים בהיקף של שלוש שעות לפחות, זאת על מנת לוודא שהשירות לאוכלוסייה זו יהיה מקצועי ומותאם. ההכשרה תכלול, בין היתר, התייחסות למאפייני אזרחים ותיקים כקבוצה בחוזר;
- 3) יצירת נתב שיחות ייעודי לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים, על מנת למנוע טרטור ובלבול בין

הנתבים השונים וכן למנוע המתנות ותסכול מיותר. באופן שהאזרח הוותיק יופנה יופנה באופן אוטומטי לנציג שירות אנושי ללא צורך בהקלדת קוד סודי. בנוסף, הנתב יעדכן את האזרח הוותיק בדבר מקומו בתור למענה אנושי; מובהר כי על נותן השירות לוודא שזיהה את האזרח הוותיק באופן חד-חד ערכי טרם תחילת השיחה ביניהם;

(4) מיפוי ובחינה של השירותים שניתנים על ידם באמצעים דיגיטליים והתאמת שירותים אלה לאוכלוסיית האזרחים הוותיקים;

(5) אפיון והטמעת נוהל בו ייקבע באילו מקרים יוצע למבוטח אזרח ותיק לצרף גורם נוסף מטעמו לשיחה המערבת קבלת החלטות;

(6) יצירת מנגנונים בצמתים מרכזיים בחיי המוצר שברשות האזרח הוותיק והתאמת פניות טלפוניות אקטיביות למבוטחים אלה לשם מתן מידע מהותי;

(7) יצירת מנגנונים שמטריעים, מזהים ופועלים במקרים של חשש לניצול כלכלי של אזרחים ותיקים. לרבות מתן שיקול דעת לעכב ביצוע פעולה כגון משיכת כספים במקרה של חשד מסוג זה;

(8) מתן המלצה להנהלת הגוף מוסדי בעניין העסקת אוכלוסיית אזרחים ותיקים כנותני שירות מתוך מחשבה שאוכלוסייה זו תיתן שירות מותאם יותר;

(9) הממונה יגיש להנהלת הגוף המוסדי וכן לרשות שוק ההון דוח שנתי אשר יסקור את עמידת הגוף המוסדי בתכנית העבודה ובמדיניות הגוף המוסדי למתן שירות לאוכלוסייה זו זאת על מנת שניתן יהיה לעקוב אחר יעדים, מדדים ושיפור השירות. כמו כן הדוח יפורסם באתר המרשות של הגוף המוסדי;

בנוסף, רכז הנגישות של הגוף המוסדי שמונה לפי תקנות הנגישות לשירות, יגיש להנהלת הגוף המוסדי ולרשות שוק ההון דוח שנתי אשר יסקור את עמידת הגוף המוסדי בהוראות תקנות הנגישות לשירות.

החברה יישמה הוראות החוזר.

ג. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-5 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון" – 8/2/22

חוזר גופים מוסדיים 2021-9-8 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (13.06.2021) (להלן – החוזר) קובע הוראות לעניין אופן הפקדת תשלומים עבור עובדים. בחוזר נקבע, בין היתר, כי מעסיק מחויב בהעברת דיווח ממוכן על הפקדת תשלומים לקופת גמל בהתאם למבנה אחיד שקבע הממונה. נוסף על כך, נקבעה חובה על גוף מוסדי לתת היזון חוזר למעסיק לגבי הדיווח על הפקדת התשלומים. ביום 13.06.2021 פורסם החוזר במסגרתו נקבעו, בין היתר עדכונים בלוחות הזמנים למתן היזון חוזר מגוף מוסדי למעסיק. בחוזר נקבע כי הוראות השינויים האמורים בחוזר יכנסו לתוקף ביום 20 בפברואר 2022. לאור בקשות שהתקבלו מכלל הגורמים בשוק ועל מנת לאפשר לשוק להיערך בצורה טובה לשינויים המפורטים בחוזר הוחלט לבצע דחיה של הוראות חוזר זה אשר היו נכנסו לתוקף ביום 20 בפברואר 2022 ליום 22 במאי 2022

החברה נערכה באמצעות המתפעל ליישום החוזר.

ד. שה. 2022-1062 "חשיבות העמידה על איכות הביקורת בגופים המוסדיים" – 16/3/22

החוזר קובע כי במסגרת הדיון שתערוך וועדת הביקורת בנושא ההתקשרות עם רואה החשבון המבקר והמלצתה לדיסקוריון בדבר שכרו של רואה החשבון המבקר, וכדי שהוועדה והדיסקוריון יוכלו לעמוד על איכות והיקף שירותי הביקורת, עליהם לתת את הדעת, בין היתר, גם להיבטים הבאים:

- 1) הרכב צוותי הביקורת;
- 2) רמת הניסיון והמומחיות של כל אחד מהחברים בצוות הביקורת;
- 3) היקף שעות הביקורת, בחלוקה לפי רכיבים;
- 4) היקף השימוש בכלים טכנולוגיים במסגרת הביקורת ומהותם;
- 5) היקף ההסתמכות על מומחים חיצוניים;
- 6) יכולת רואה החשבון המבקר לזהות את הסיכונים והנושאים המהותיים והמענה שייתן להם במסגרת הביקורת;
- 7) היחס בין שכר הטרחה לגודל החברה ומורכבות הביקורת.

כמו כן, המידע בגין סעיפים (1-5) לעיל, ייכלל במסגרת הדוח המפורט של רואה החשבון.

החברה מיישמת את הוראות החוזר.

ה. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-11 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד" – 28/3/22

ביום 29 בדצמבר 2021 פורסם ברשומות תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 בדבר ביטול חובת גילוי היקף שעות העבודה של רואה החשבון המבקר בדוח הדיסקוריון אשר נכנס לתוקף במועד פרסומו, ויחול החל מהדוחות התקופתיים לשנת 2021. תיקון זה מבטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן רואה החשבון המבקר. בדוחות התקופתיים של גופים מוסדיים, הגילוי כלול במסגרת דוח תיאור עסקי התאגיד המדווח אחת לשנה בדוח השנתי. יצוין כי בדוח תיאור עסקי התאגיד של חברה מנהלת לא נדרש לכלול גילוי אודות היקף השעות. בחוזר זה מוצע להחיל את התיקון האמור גם בדוחות התקופתיים של גופים מוסדיים החל מהדוח לשנת 2022, תוך מתן אפשרות ליישום מוקדם מהדוח לשנת 2021, מתוך הבנה כי גילוי זה כשלעצמו אינו בהכרח תורם לטיב ואיכות הביקורת המבוצעת על ידי רואה החשבון המבקר. ראוי לציין כי גילוי בדבר מידע כאמור אינו נדרש גם מתאגידים בנקאיים.

החברה יישמה את הוראות החוזר החל מדוחות כספיים אלו.

1. ש.ה. 2022-2597 עמדת ממונה בנוגע לתשלום גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני בחברה המנהלת קופות גמל ענפיות בלבד - 13/4/22

על פי עמדת הממונה, על מנת להקל על חברות מנהלות לאתר ולמנות דירקטורים אשר יעלו את הרמה המקצועית, ניתן יהיה להעניק גמול לדירקטור שאינו דירקטור חיצוני או בלתי תלוי בהתקיים תנאים אלו:

- 1) דירקטור שאינו עומד בתנאי הכשירות בהתאם לתקנה 2(3) לתקנות קופ"ג ענפיות – לא יעלה על מחצית מהסכום הקבוע לדירקטור לפי סעיף 2 לתקנות החברות הממשלתיות.
 - 2) דירקטור שמתקיים לגביו אך ורק התנאי הקבוע בסיפא של תקנה 2(3) לתקנות קופ"ג ענפיות - לא יעלה על סכום הגמול הקבוע לפי סעיף 2 לתקנות החברות הממשלתיות.
- החברה איננה משלמת גמול לדירקטורים שאינם חיצוניים או בלתי תלויים.**

2. חוזר סוכנים ויועצים 2022-10-5 תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון – 11/5/22

בחודש אוקטובר 2022 הסתיים תוקף הרישיון והתחזוקה עבור כספות CyberArk בגינה שילמו משתמשים במועד הצטרפותם לשירות, כאשר במקביל ולנוכח הודעת היצרן על הפסקת התמיכה במוצר, נדרשת החלפת מערך הכספות במלואו. לאור זאת, נקבע בסעיף 4א לאפשר למסלקה הפנסיונית לחייב משתמש אשר מקבל או מוסר מידע באמצעות כספת לשלם תשלום חד פעמי בסך 3,000 ₪ לא כולל מע"מ, עבור שירות התחברות לכספת של הספק החלופי. מובהר כי התשלום ייעשה בעבור כל כספת בה עושה המשתמש שימוש לצורך העברת או קבלת מידע אל מול המסלקה הפנסיונית. כמו כן, נקבע כי התשלום ייעשה לא יאוחר מיום 1 ביולי 2022 וכי גוף מוסדי שהתחבר לראשונה לכספת הספק ישלם את דמי השימוש החד פעמיים המפורט לא יאוחר מ-30 יום לאחר ההתחברות הראשונה של הגוף המוסדי לכספות של הספק. יצוין כי תשלום זה כולל את עלות ההתחברות לכספות המסלקה הפנסיונית וכן קבלת שירותי תחזוקה בנושא הכספות עד לחודש ינואר 2025.

החברה פועלת על פי הוראות החוזר ושילמה את האגרה.

3. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-16 אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים – תיקון – 29/5/22

עדכון חוזר זה מבהיר את הנסיבות בהן יש למסור הודעה לממונה. הובהר כי יש למסור הודעה לממונה לשם קבלת אישורו לפי סעיף 41 לחוק הפיקוח על הביטוח, על נושאי משרה לגביהם מתקיים הליך של מינוי לכהונה נוספת – דירקטור חיצוני, דירקטור בלתי תלוי וחבר ועדת השקעות, ובפרט הובהר כי יש למסור הודעה לממונה על מינוי דירקטור בלתי תלוי לכהונה נוספת שניה של שלוש שנים או על מינוי דירקטור בלתי תלוי לכהונה נוספת שלישית של שלוש שנים, וזאת בהתאם להוראות סעיף 17(א) לפרק 2 לחלק 1 בשער 5 לחוזר המאוחד "דירקטוריון גוף מוסדי". כמו כן, לנוכח חקיקת חוק המידע הפלילי ותקנת השבים, תשע"ט-2019 ופרסום חוזר הדירקטוריון, הותאם השאלון למועמד ותצהיר המועמד כמפורט בנספח לחוזר.

החברה פועלת על פי הוראות החוזר.

4. חוזר גופים מוסדיים 2022-9-30 חוזר מסלולי השקעה בקופת גמל – תיקון – 20/12/22

מטרת החוזר הינה לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל. כמו כן, על מנת לאפשר לעמית לקבל החלטה מושכלת בנוגע למסלול ההשקעה המתאים לצרכיו ולמנוע את הטעייתו, במקרים שבהם העמית בוחר באופן אקטיבי את מסלול ההשקעה אליו ישויכו חסכוניותו, מסדיר החוזר כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות השקעה במסלולים השונים (מתמחים ושאינם מתמחים).

כחברה מנהלת ענפית לחוזר אין השפעה על אופן ניהול מסלולי ההשקעה בקופות המנוהלות.

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

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

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

- א. שימור התיק.
- ב. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלות הקופות בהתייחס לרמות סיכון.
- ג. איכות ניהול ההשקעות לרבות ניהול סיכונים פיננסיים, תגובה מהירה להתרחשויות ולתהליכים בשוק, יצירתיות.
- ד. שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון.
- ה. איכות המשאב האנושי, כוח אדם מקצועי ומיומן, רמת שירות גבוהה וזמינה לעמיתים, תוך הקפדה על שקיפות, אמינות והגינות.
- ו. רמת המחשוב והטכנולוגיה.
- ז. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- ח. התחרות בתחום.
- ט. יכולת השיווק (החברה מוגבלת לסקטור עובדים כמצוין בתקנוני הקופות. 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.

הקופות אינן משקיעות בחברות מוחזקות, שותפויות (למעט קרנות הון סיכון), מיזמים ובפעילות אחרת. השקעות הקופות 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 במסלולי ההשקעה מותאמים למדיניות ההשקעה שנקבעה לכל אחד מהמסלולים. מדיניות זו כוללת בין השאר התייחסות לצרכי הנזילות של המסלולים בהתאם להיקף נזילות כספי העמיתים והערכות הנהלת החברה לגבי צפי משיכות והעברות כספים מהמסלולים. ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי נזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.

3.5 ביטוח משנה

החברה המנהלת אינה מבטחת את עמיתיה הקופות.

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 הועדה 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 הינם 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 ובני זוגם וההצטרפות אליה הינה וולנטרית ובהתאם להסכמי העבודה.

3.8. ספקים ונותני שירותים עיקריים

- 1) בנק מזרחי טפחות בע"מ (מתן שירותי תפעול עד ליום 31.12.22).
- 2) לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (מתן שירותי תפעול החל מיום 1.1.23).
- 3) ילין לפידות ניהול תיקים בע"מ (מנהל השקעות).
- 4) חברת החשמל לישראל בע"מ.
- 5) רוי"ח אורן בנימין – מנכ"ל.
- 6) אמן מחשבים – שירותי אחזור מידע אישי באתר האינטרנט.
- 7) HMS – ניהול סיכונים וניהול טכנולוגיות מידע.
- 8) חברת מרווח הוגן בע"מ – שיערוך נכסים בלתי סחירים.
- 9) משרד רוי"ח קוסט פורר גבאי את קסירר – רוי"ח חיצוני מבקר.
- 10) 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 שירותיה 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	זרכי 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		
סיכונים מיוחדים לחברה המנהלת	פגיעה ביכולת השיווק עקב שינוי שליטה בחברה				X	
סיכונים של הקופות בעלי השפעה מהותית על החברה	מצב תעסוקה אצל מעביד				X	
סיכוני המשיכות 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.
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 אוני וסביבה – אוני חיפה.	מנהלתהמחלקה 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 13 ב' חיפה	ישראל	יו"ר ו. ביקורת חבר ו. השקעות	כן	לא	15.6.16	רו"ח	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות – אוני חיפה	בעלת משרד עצמאי.

דוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2022

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	יועץ 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 יואכים - 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	סה"כ	הערות
אלפי ש"ח						
ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל השקעות	-	-	2,580	2,580	-
רו"ח אורן בנימין	מנכ"ל	-	-	550	550	-
א' (*)	מנהל	100%	474	-	474	-

(*) 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 – 780 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: 156 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ ובנוסף שירותים נלווים לביקורת: 120 אלפי ₪ 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 התפעול הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן 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 2022 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, 2023

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 2022

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

מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן – "החברה") הוקמה ביום 18 באוגוסט, 1996. החברה מנהלת בנאמנות קופות גמל כמפורט להלן:

- (1) מחוג: קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים לעצמאיים, קופת גמל לתגמולים לשכירים וקופת גמל אישית לפיצויים.
 (2) מחוג חיסכון פלוס: קופת גמל להשקעה לעמיתים במעמד עצמאי.

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 כדלקמן:

קופה	2022	2021
מחוג	0.24%	0.19%
מחוג חיסכון פלוס(*)	0.07%	

(*) מחוג חיסכון פלוס החלה לפעול בחודש אוגוסט 2022.

הוצאות החברה נקבעו במסגרת תקציב אשר מאושר מדי שנה בדירקטוריון ומדווח לו, בתדירות רבעונית. הוצאות הניהול עלו במעט השנה והסתכמו השנה לכ- 5,649 אלפי ש"ח, לעומת 5,268 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 הדוח הינו כדלקמן:

קופה	אלפי ש"ח
מחוג	2,264,820
מחוג חיסכון פלוס(*)	6,933
סה"כ	2,271,753

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

בתחזית לכלכלה העולמית לשנת 2022 שפורסמה ע"י קרן המטבע הבינלאומית בסוף 2021 צפויה היתה צמיחה של 4.9%. במהלך השנה התחזיות ירדו ובפרסום האחרון מאוקטובר 2022 התחזית ירדה ל-3.2%. במיוחד ירדה התחזית למדינות המפותחות, מ-5.2% ב-10/2021 ל-2.4% ב-10/2022. במדינות המתפתחות התחזית ירדה מ-6.4% ל-3.7%.

ההרעה בכלכלה העולמית בשנת 2022 נובעת משלוש סיבות העיקריות:

א. נתוני אינפלציה

העליה באינפלציה בכל המדינות הייתה מהירה מאוד ונבעה כתוצאה של השיבושים בצד ההיצע שנוצרו בגלל מגיפת הקורונה מחד, וגידול חד בביקושים בעקבות תמריצי הממשלות והבנקים המרכזיים מאידך. גם מצבם של שוקי העבודה ברוב המדינות הפך להדוק מאוד תוך מחסור חמור בעובדים ותרים לעליית השכר ולאיןפלציה. האינפלציה במדינות המפותחות הגיעה לרמות בהן לא הייתה עשרות שנים. בארה"ב האינפלציה הגיעה בשיא ל-9.1%, באירופה ל-10.6%, בבריטניה ל-11.1% וביפן ל-3.8%. כתוצאה מעלייה באיןפלציה, הבנקים המרכזיים התחילו במהלך של עלייה מהירה בריבית. הריבית עלתה מהרמה האפסית ל-4.25%-4.5% בארה"ב, באירופה ל-2.5%, בבריטניה ל-3.5%. ביפן הריבית בינתיים לא עלתה. גם במדינות המתפתחות עלתה הריבית והאיןפלציה.

ב. פלישת רוסיה לאוקראינה

בחודש פברואר 2022 פלשה רוסיה לאוקראינה. המלחמה גרמה לזרם פליטים לאירופה, לשיבושים ולהפסקה ושיבושים באספקת הסחורות מאוקראינה ולהטלת סנקציות על רוסיה. הסנקציות על רוסיה והסנקציות הנגדיות מצד רוסיה גרמו להתייקרות חדה במחירי הסחורות בפרט במחירי האנרגיה. במיוחד נפגעו הכלכלות הגדולות באירופה שתלויות באספקת הגז מרוסיה. הסנקציות מצד רוסיה גרמו להתארגנות מחודשת של המדינות באירופה לעצמאות אנרגטית בעתיד. כמו כן, כתוצאה מהמלחמה, נוצר צורך בהשקעות הביטחוניות.

ג. הכלכלה הסינית

הכלכלה הסינית ניהלה מרבית השנה מדיניות נוקשה של מלחמה במגיפת הקורונה והטילה סגרים ממושכים על מרכזי הפעילות הכלכלית העיקריים. כמו כן, המשק הסיני סבל ממשבר קשה בתחום הנדל"ן אשר היה מנוע צמיחה בכלכלת סין שנים רבו. המשבר בתחום הנדל"ן הוביל לירידה חדה בכמות העסקאות ובמחירי הדירות ולפשיטות רגל של חברות רבות בתחום. לקראת סוף השנה השלטונות ביטלו כמעט מיידית מרבית המגבלות הקשורות במגפה, מה שהוביל לגל תחלואה גדול. כתוצאה מאירועים אלו, לא רק הכלכלה הסינית נפגעה, אלא גם הכלכלה העולמית בגלל ירידה בביקושים בסין ושיבושים באספקה ממנה. בעקבות ביטול המגבלות צפויה התאוששות בכלכלת סין ב-2023.

נגד ההשפעות השליליות דלעיל, התרחש גם תהליך חיובי של שחרור מגבלות הקורונה במרבית המדינות וירידה בתחלואה.

האינדיקטורים הכלכליים במרבית המדינות הורעו במהלך השנה בתחומים רבים. במיוחד ניכרה חולשה בשוקי הנדל"ן במדינות רבות בעקבות עלייה מהירה בריבית. כמו כן, גם תחום הטכנולוגיה סבל מהאטה מהירה לאחר תקופה של צמיחה בגבוהה בזמן המגפה. לעומת זאת, שוק העבודה נותר די חזק ולעת עתה כמעט לא מופיעים בו סימני חולשה.

לקראת סוף השנה התחילה להיות מורגשת הקלה בלחצי האינפלציה בחלק מהמדינות, בפרט בארה"ב. מרבית הבנקים המרכזיים משדרים עדיין מסרים נחומים לא לאפשר לאינפלציה להשתרש, אך התחזיות בשווקים מצפות לעצירה בעליית ריבית במחצית הראשונה של 2023 בחלק מהמדינות. באירופה, הריבית צפויה לעלות לתקופה ממושכת יותר בגלל אינפלציה גבוהה ועולה.

בשנת 2022 היו גם שינויים פוליטיים בעלי השפעה על הכלכלה. בארה"ב התקיימו בחירות אמצע קדנציה בהן המפלגה הדמוקרטית איבדה את הרוב בבית הנבחרים, אך שמרה על הרוב בסנאט. באירופה התחזקו מפלגות הימין אשר ניצחו בבחירות באיטליה ובשבדיה והתחזקו במדינות האחרות. בבריטניה התחלפו שני ראשי הממשלה מהמפלגה השמרנית, כאשר ההחלפה האחרונה התרחשה על רקע משבר בשווקים הפיננסיים. בסין הנשיא נבחר לקדנציה שלישית. בבחירות בדרום אמריקה התחזקו מפלגות השמאל ונבחרו מנהיגים חדשים בברזיל בקולומביה

ישראל

הכלכלה הישראלית הצטיינה לטובה, למרות שגם בה הורגשה האטה מסוימת בצמיחה לקראת סיום השנה. על פי התחזית האחרונה של בנק ישראל, המשק צמח בשנת 2022 בשיעור של 6.3%. הצמיחה הגבוהה יותר של המשק הישראלי בהשוואה למדינות האחרות ב-2022 הושגה בעיקר על רקע יצוא והשקעות חזקים יותר מהמדינות האחרות.

שיעור האבטלה היה בסוף 2021 ברמה של 4.7%. הוא ירד באמצע 2022 ל-3.7% ובדצמבר 2022 עלה ל-4.5% תוך יציבות בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה. מספר משרות פנויות במשק המשיך להיות גבוה, אך התחיל לרדת לקראת סוף השנה.

במהלך השנה התחילה היחלשות בביקושים לדירות תוך צמצום משמעותי בכמות העסקאות בעקבות עליית ריבית מהירה. מחירי הדירות המשיכו עדיין לעלות בקצב גבוה.

הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות.

בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה ירד בשנת 2023 ל-2.8%, תוך ירידה בתרומה של הרכיבים העיקריים של התמ"ג.

הממשלה סיימה את שנת 2022 עם עודף בתקציבה של 9.8 מיליארד ₪ (0.6% תמ"ג) על רקע עלייה חדה בגביית המסים ופדיון חוב נטו ע"י משרד האוצר. האינפלציה במשק עלתה משיעור שנתי של 2.8% בסוף 2021 ל-5.3% בחודש נובמבר. בנק ישראל העלה את הריבית מ-0.1% ל-3.75% בתחילת ינואר 2023.

בנובמבר התקיימו בישראל בחירות שכתוצאה מהן קמה הממשלה החדשה בתחילת 2023.

במהלך חודש ינואר 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל, שחלקו כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת. התכנית מעוררת מחלוקת בקרב הציבור וגופים כלכליים בארץ ובעולם, אשר בין היתר הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לדעת תומכיה תחליש את כוחה של מערכת המשפט בישראל. לדעת גורמים כלכליים שונים בארץ ובעולם, שינויים אלו עלולים להשפיע לרעה על השווקים הפיננסיים ועל איתנות המשק והכלכלה בישראל, לרבות דירוג האשראי של ישראל, היקף ההשקעות בישראל, ערך המטבע המקומי, עלויות המימון ועוד. יצוין כי למועד הדוח, קיימת במשק הישראלי אי וודאות ביחס להשלכות הצפויות (כלכליות ואחרות) של שינויי החקיקה האמורים לעיל ואין ביכולתה החברה נכון למועד הדוח להעריך ו/או לאמוד השלכות פוטנציאליות כאמור על פעילותה ו/או עסקיה, ככל שיהיו.

להלן שינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורה ושינויים בפרמטרים כלכליים בשנת 2022:

המדד	שינוי (אחוזים)
מדד המניות הכללי	(16.3)
60 SME	(34.2)
מדד ת"א 125	(12.5)
מדד ת"א 35	(9.6)
מדד אג"ח להמרה	(9.57)
מדד אג"ח כללי	(8.3)
מדד המחירים לצרכן	5.28

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 29/11/21 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.

ב. החברה מפעילה אתר אינטרנט מתחילת שנת 2006 בו ניתן לקבל מידע, מידע אישי וטפסים. כתובת האתר:

[/http://i-gemel.co.il](http://i-gemel.co.il)

מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

**הצהרות על הבקרה הפנימית
לשנת 2022**

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 2022 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במרס, 2023

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 2022 (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, 2023

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 2022, 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 2022, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

22 במרס, 2023

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 2022**

**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, 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, 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 וחסכון, 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, 2022 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 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 והדוח שלנו, מיום 22 במרס, 2023 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 2022 ו-2021 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2022 ו-2021 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) כפי שאומצו על ידי הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידו, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

ענייני מפתח בביקורת

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 22 במרס, 2023 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, 2023

ליום 31 בדצמבר		באור	
2021	2022		
אלפי ש"ח			
3	23	4	נכסים
			רכוש קבוע
478	83	5	חייבים ויתרות חובה
104	673	6	מזומנים ושווי מזומנים
585	779		סך כל הנכסים
התחייבויות			
585	779	7	זכאים ויתרות זכות
585	779		סך כל ההתחייבויות

דניאל מרום _____ יושב ראש הדירקטוריון

אורן בנימין _____ מנכ"ל

גלית דהאן _____ מנהלת תפעול

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 22 במרס, 2023.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
5,220	5,268	5,649	8	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו
*-	*-	*-	10	הכנסות מימון
<u>5,220</u>	<u>5,268</u>	<u>5,649</u>		סך כל ההכנסות
5,220	5,268	5,649	11	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>5,220</u>	<u>5,268</u>	<u>5,649</u>		סך כל ההוצאות
-	-	-		רווח (הפסד) נקי לשנה
-	-	-		רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
-	-	-		רווח (הפסד) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		סך הכל רווח כולל לשנה

*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

- א. כללי**
- (1) מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קופת התגמולים ופיצויים ואת קופת הגמל להשקעה של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "הקופות") 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) החברה מנהלת קופות גמל ענפיות כדלקמן:
 - (א) מחוג: קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים לעצמאיים, קופת גמל לתגמולים לשכירים וקופת גמל אישית לפיצויים.
 - (ב) החל מאפריל 2022, מחוג חיסכון פלוס: קופת גמל להשקעה לעמיתים במעמד עצמאי.
 - (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 (IFRS International Financial Reporting Standards) ובהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.**

ג. הגדרות

דוחות 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

(1) בסיס המדידה

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

(2) מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

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

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

(3) מבנה הדיווח הנוכחי

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

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. 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.

ג. 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.

ד. 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 המתאימים. 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 העסקה ועד שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתאימים.

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

ה. 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:

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2022

מחשבים וציוד היקפי - $\frac{\%}{33}$

1. 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.

2. 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.

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

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
13.15	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
(3.27)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
(6.97)	(0.6)	(0.7)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

באור 3 – מגזרי פעילות

החברה מנהלת 2 קופות גמל ענפיות, כדלקמן:

- (1) מחוג: קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים לעצמאיים, קופת גמל לתגמולים לשכירים וקופת גמל אישית לפיצויים.
 - (2) החל מאפריל 2022, מחוג חיסכון פלוס: קופת גמל להשקעה לעמיתים במעמד עצמאי.
- עמיתי הקופות הם אלו הרשאים להצטרף לקופות על פי תקנוני הקופות. 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%.

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2022

באור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
359	1
106	67
13	15
478	83

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% - 3.37% (2021) – 0.01%.

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
509	689
51	60
25	30
585	779

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			
2020	2021	2022	2020	2021	2022	
אחוזים			אלפי ש"ח			
0.19	0.19	0.24	734	716	777	מחוג מסלול כללי
0.19	0.19	0.24	4,221	4,278	4,515	מחוג מסלול לבני 50 ומטה
0.19	0.19	0.24	86	89	120	מחוג מסלול לבני 50 עד 60
0.19	0.19	0.24	179	185	232	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה
-	-	0.07	-	-	5	מחוג חיסכון פלוס מסלול כללי (*)
			<u>5,220</u>	<u>5,268</u>	<u>5,649</u>	

(*) מסלול החל לפעול באוגוסט 2022.

באור 9 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

ליום 31 בדצמבר			
2022			
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
7,802	14,902	312,903	מחוג מסלול כללי
39,838	83,630	1,800,696	מחוג מסלול לבני 50 ומטה
2,016	3,553	51,898	מחוג מסלול לבני 50 עד 60
3,927	2,436	99,323	מחוג מסלול לבני 60 ומעלה
7	5,901	6,933	מחוג חיסכון פלוס מסלול כללי
<u>53,590</u>	<u>110,422</u>	<u>2,271,753</u>	
ליום 31 בדצמבר			
2021			
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים	
אלפי ש"ח			
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
<u>69,250</u>	<u>192,707</u>	<u>2,758,888</u>	

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		ליים 31 בדצמבר 2020
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
11,344	18,367	374,485
52,711	92,632	2,170,024
2,350	2,427	43,971
5,767	2,175	96,722
<u>72,172</u>	<u>115,601</u>	<u>2,685,202</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		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
17	-	-
-	-	69
11,563	21,159	22,287
<u>11,580</u>	<u>21,159</u>	<u>22,356</u>
3,981	12,267	5,721
11,554	12,482	11,627
344,003	484,207	241,301
<u>359,538</u>	<u>508,956</u>	<u>258,649</u>
<u>(347,958)</u>	<u>(487,797)</u>	<u>(236,293)</u>

העברות לחברה מגופים אחרים
העברות מחברות ביטוח
העברות מקרנות פנסיה חדשות
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			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
2,762	2,817	2,580	ניהול השקעות
1,068	1,094	1,019	שירותי תפעול
1,092	998	1,352	ביקורת ושירותים מקצועיים
880	843	957	משכורות והוצאות נלוות
254	280	399	שכר דירקטורים
248	249	434	ניהול ומשרדיות
115	222	251	ביטוח
28	16	26	אחרים
3	*-	1	פחת
6,450	6,519	7,019	
(1,230)	(1,251)	(1,370)	בניכוי השתתפות בהוצאות החברה
5,220	5,268	5,649	

* 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, 2022, 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 (2021 – שלושה דירקטורים חיצוניים ו- 2020 – שני דירקטורים חיצוניים) בעבור השתתפותם בישיבות.
 - כ- 254 אלפי ש"ח). סך הוצאות החברה בגין גמול כאמור לעיל, בשנת הדוח הינו כ- 399 אלפי ש"ח (2021 – כ- 280 אלפי ש"ח, 2020 – כ- 254 אלפי ש"ח).
 - כ- 91 אלפי ש"ח). היתרה לסוף שנה בגין גמול לשלם, הכלולה בסעיף הוצאות לשלם (ראה באור 8) הינה כ- 94 אלפי ש"ח (2021 – כ- 91 אלפי ש"ח).