

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

**דוחות שנתיים**

**לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2023**

**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 2023

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

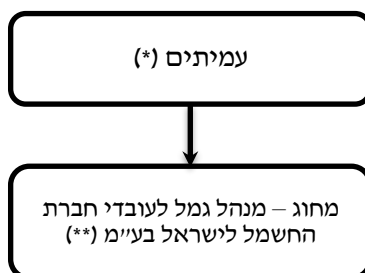
החברה מנהלת קופות גמל מפעליות - קופת גמל לחיסכון וקופת גמל להשקעה, הקופות הינן ענפיות כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

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, בהתבסס 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 מנהלת 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 המתייחסים 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**

| 2021             | 2022             | 2023             |  |
|------------------|------------------|------------------|--|
|                  |                  |                  | <b>מספר עמיתים:</b>                            |
| 9,137            | 8,858            | 8,345            | פעילים   |
| 5,250            | 5,331            | 5,340            | לא פעילים                                      |
| <b>14,387</b>    | <b>14,189</b>    | <b>13,685</b>    | <b>סה"כ</b>                                    |
|                  |                  |                  | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>                    |
| 11,630           | 10,936           | 10,106           | פעילים   |
| 16,763           | 16,063           | 15,143           | לא פעילים                                      |
| <b>28,393</b>    | <b>26,999</b>    | <b>25,249</b>    | <b>סה"כ</b>                                    |
|                  |                  |                  | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>         |
| 1,930,578        | 1,517,998        | 1,295,899        | פעילים   |
| 828,310          | 746,821          | 1,007,453        | לא פעילים                                      |
| <b>2,758,888</b> | <b>2,264,819</b> | <b>2,303,352</b> | <b>סה"כ</b>                                    |
|                  |                  |                  | <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>            |
| 9,377            | 4,971            | 3,310            | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים          |
| 192,707          | 104,521          | 90,126           | תקבולים מדמי גמולים                            |
| 59               | -                | 545              | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים                  |
| 21,159           | 21,243           | 14,990           | העברות צבירה לקופה                             |
| 508,956          | 258,649          | 245,533          | העברות צבירה מהקופה                            |
|                  |                  |                  | תשלומים:                                       |
| 69,250           | 53,583           | 66,612           | פדיונות  |
| 438,026          | (307,601)        | 245,562          | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:         |
|                  |                  |                  | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>     |
| 5,080            | 5,831            | 5,509            | פעילים ולא פעילים                              |
|                  |                  |                  | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b> |
| 0.19%            | 0.24%            | 0.24%            | פעילים   |
| 0.19%            | 0.24%            | 0.24%            | לא פעילים                                      |
|                  |                  |                  | <b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>    |
| 0.01%            | 0.01%            | 0.01%            | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך                |
| 0.03%            | 0.04%            | 0.05%            | עמלות ניהול חיצוני                             |
| 0.03%            | 0.04%            | 0.05%            | הוצאות מוגבלות                                 |
|                  |                  |                  | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>                     |
| 1,844            | 1,119            | 1,257            | מספר חשבונות                                   |
| 94,531           | 41,087           | 59,440           | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)                  |
| 163              | 101              | 136              | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)             |

| 2021  | 2022  | 2023  |  |
|-------|-------|-------|--|
| 0.19% | 0.24% | 0.24% | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים                                   |
|       |       |       | <b>חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>                    |
| 1,509 | 1,722 | 986   | מספר חשבונות   |
| 2,373 | 2,795 | 1,079 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)  |
| 10    | 12    | 2     | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                                   |
| 0.19% | 0.24% | 0.24% | 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  |

**(2) קופת גמל להשקעה**

| 2022         | 2023          |  |
|--------------|---------------|--|
|              |               | <b>מספר עמיתים:</b>  |
| 344          | 613           | פעילים   |
| 23           | 89            | לא פעילים  |
| <b>367</b>   | <b>702</b>    | <b>סה"כ</b>  |
|              |               | <b>מספר חשבונות עמיתים:</b>  |
| 344          | 614           | פעילים   |
| 23           | 92            | לא פעילים  |
| <b>367</b>   | <b>706</b>    | <b>סה"כ</b>  |
|              |               | <b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>                               |
| 5,279        | 17,612        | פעילים   |
| 1,654        | 7,113         | לא פעילים  |
| <b>6,933</b> | <b>24,725</b> | <b>סה"כ</b>  |
|              |               | <b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>                                  |
| 1,127        | 1,378         | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים                                |
| 5,901        | 15,714        | תקבולים מדמי גמולים  |
| -            | 10,540        | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים  |
| 1,113        | 3,140         | העברות צבירה לקופה   |
| -            | (466)         | העברות צבירה מהקופה  |
|              |               | תשלומים:   |
| 7            | 1,936         | פדיונות  |
| (74)         | 1,340         | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:                               |
|              |               | <b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>                           |
| 4            | 29            | פעילים ולא פעילים  |
|              |               | <b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>                       |
| 0.07%        | 0.24%         | פעילים   |
| 0.07%        | 0.24%         | לא פעילים  |
|              |               | <b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>                          |
| 0.08%        | 0.05%         | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך                                      |
| -            | 0.02%         | עמלות ניהול חיצוני   |
| -            | 0.02%         | הוצאות מוגבלות   |
|              |               | <b>חשבונות מנותקי קשר:</b>   |
| -            | -             | מספר חשבונות   |
| -            | -             | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)  |
| -            | -             | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)                                   |
| -            | -             | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים                                   |
|              |               | <b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b> |
| 2%           | 2%            | פעילים   |
|              |               | לא פעילים:   |
| 2%           | 2%            | מנותקי קשר   |
| 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 השקעות 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 5,012 ש"ח (לשנת 2024) 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 שםם 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. למידע על הקופה ראו סעיף 2.1.4 לעיל.

| מחוג חיסכון פלוס | מחוג  |  |
|------------------|-------|--|
| 12.23%           | 2.92% | שיעור הפדיונות של העמיתים מהצבירה הממוצעת (אחוזים) |
| 46               | 53    | גילם הממוצע של העמיתים בקופה (שנים)                |
| 0.67             | 16.12 | 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 וחיסכון. 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 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 וחיסכון, 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 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 לבקרות 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 2023**

**א. תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים ודיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו) – 21/3/23**

ביום 16 באוגוסט 2022, אישרה ועדת הכספים של הכנסת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"). במסגרת תיקון זה נקבעו בתקנה 2א(ו) לתקנות הוראות לעניין פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני באתר האינטרנט של המשקיע המוסדי.

לאור האמור תוקנו הוראות ההצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה הצפויה שלו, על מנת לקבוע את אופן יישום הוראת תקנה 2א(ו) לתקנות כאמור לעיל. בנוסף, מתוקנות ההוראות שחלות על מסירת דיווחים לוועדת השקעות בכל הנוגע לתשלום של הוצאות ישירות המהוות דמי ניהול משתנים (מרכיב עמלת הניהול החיצוני אשר נגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה).

החל מיום 1.7.23 פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני באתר האינטרנט של המשקיע המוסדי, יתבצע באמצעות הוספת שורה נפרדת למדיניות ההשקעות הצפויה, על אף האמור, בחר משקיע מוסדי לפרסם את ההצהרה על מדיניות ההשקעה הצפויה לשנה מסוימת, לאחר יום 31 בדצמבר של השנה הקודמת לאותה שנה, יפרסם את מגבלת עמלת ניהול חיצוני בנפרד מדיווחים אחרים, בעמוד האתר שבו הוא מפרסם את ההצהרה בדבר מדיניות ההשקעה. כמו כן, משקיע מוסדי יציג באתר האינטרנט שלו את ארבעת הפרסומים האחרונים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני.

**החברה פועלת על פי הוראות החוזר.**

**ב. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-5 "חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים" – 26/6/23**

בחודש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"). חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח ממי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. בהוראות חוזר זה נקבעו הדרישות בהם יצטרפו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר כאמור, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית. תחילת החוזר הינה על פי הקבוע בסעיף 79 לחוק מידע פיננסי, קרי 14/11/2023.

ביום 18 באוקטובר 2023, פורסמה טיוטת צו שירות מידע פיננסי (דחיית יום התחילה של החוק לעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי), התשפ"ד- (2023) (להלן: "טיטוט הצו"). במסגרת טיוטת הצו מוצע לדחות את מועד התחילה ממועדו המקורי (14.11.23) ליום - 14 במאי 2024 - לעניין חשבונות של יחידים, וליום 15 בנובמבר 2024 - לעניין חשבונות של תאגידים.

**החברה תפעל על פי הוראות החוזר בשים לב לסעיף קטן ג' להלן אשר מציין טיוטת תקנות אשר עם אישורה יפטור את החברה ממתן גישה למידע פיננסי. ככל שטיטוט התקנות להלן לא תאושר, הקמת מערכת למתן הגישה תגדיל את דמי הניהול אשר גובה החברה המנהלת.**

**ג. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-6 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח**

החוזר פורסם ביום 20.7.2023 וזאת בהמשך לפרסום ביום 30 באוקטובר 2022 של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), (תיקון), (תיקון), (תיקון) (להלן - תיקון התקנות).

בהתאם לתקנה 7(א) לתיקון התקנות, מועד תחילת התיקון הוא ביום 1 בינואר 2024. במסגרת תיקון התקנות, תוקנה תקנה 33 לתקנות העיקריות, ונוסחה לאחר התיקון הוא כדלקמן:

1. גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (בתקנה זו - העלות השנתית הצפויה), בתנאים ובאופן שיראה הממונה.

2. גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח לפי ההוראות האמורות את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה, את התשואה בניכוי הוצאות ישירות ואת העלות השנתית הצפויה, במסגרת דיווחי קופת הגמל שנשלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראות סעיף 35 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, באופן ובתנאים שיראה הממונה.

3. בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה.

בהתאם, קבע הממונה על רשות שוק ההון על פי סמכותו בחוק את הכללים בהם נדרשת החברה לעמוד בקשר לאופן הצגת העלות השנתית לעמיתים, לרבות הנוסחה לפיה תחושב העלות השנתית הצפויה, והכל על פי התנאים הקבועים בחוזר. תחילתן של הוראות החוזר יהיו לא יאוחר מיום 1.1.2024.

**החברה נערכה באמצעות המתפעל ליישום הוראות החוזר.**

**ד. תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 (טיטוט)**

טיטוט תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 פורסמה ביום 18 באוקטובר 2023 (להלן: "טיטוט התקנות"). במסגרת טיוטת התקנות הוצע לפטור מהחובה האמורה מקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר היקף פעילותם באשראי (כפי שמוצג בדוחות הכספיים) אינו עולה על חמש מאות מיליון ש"ח, או שהם מהווים קרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

לצד האמור סעיף 41 לחוק שירות מידע קובע את הסייגים והתנאים אשר בהתקיימם מקור מידע רשאי שלא לאפשר לנותן שירות גישה למידע הפיננסי. במסגרת סעיף 41(ב) לחוק שירות מידע פיננסי הוסמך שר האוצר, בהתייעצות עם מאסדר מקור המידע ובאישור ועדת הכלכלה, לקבוע סייגים נוספים לחובת מתן הגישה למידע הפיננסי בנוגע למקורות מידע, אשר בהתקיים אותם תנאים לא יהיה חייב מקור המידע לאפשר גישה למידע הפיננסי המצוי ברשותו, וזאת משיקולים הנוגעים לעלות הכרוכה ביישום הוראות החוק כאמור או לתחרות במערכת הפיננסית.

**החברה עוקבת אחר נושא אישור התקנות.**

**ה. שה. 2023-3673 "הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חברות ברזל"**

ביום 17 באוקטובר 2023, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות"), פרסמה הרשות רשימת הנחיות בנושאי ליבה בפעילות הגופים המוסדיים וזאת על רקע מלחמת "חברות ברזל" שפרצה במדינת ישראל ביום 7.10.2023. בהתאם להנחיות כאמור, נדרשים גופים מוסדיים, כגורמים המספקים שירותים חיוניים לציבור הישראלי, לבחון את פעילותם במסגרת החירום וליתן את הדעת למכלול נושאים עיקריים ובכלל זה: שירות הלקוחות, ניהול השקעות, ניהול סיכונים, אבטחות מידע, ממשל תאגידי ועוד.

**החברה נערכה להנחיות אשר פורטו במכתב הממונה ואף קיימה דיון בדירקטוריון על כך.**

1. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7: "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023"

חוזר זה פורסם ביום 23 באוקטובר 2023. כרקע לחוזר, ביום 7.10.2023 הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה בעקבות מתקפת פתע שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום"). כפועל יוצא, העבודה בגופים המוסדיים מבוצעת במתכונות מצומצמות ובתנאים מיוחדים. לפיכך, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות") קבעה כהוראת שעה, שורה של הוראות המקלות על הגופים המוסדיים, שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום. בטיטת החוזר הוצעו תיקונים לחוזרי הרשות כדוגמת הארכת מועדים למשלוח דיווחים לממונה, להצגת דוחות תקופתיים ועוד, והכל במטרה להקל על פעילותם של הגופים בשעת החירום. הוראות המקלות בהתאם לחוזר זה, גוברים על כל חוזר או הוראה אחרת של הרשות, אלא אם נאמר אחרת.

**החברה מיישמת את הוראות החוזר.**

3.2 **חסמי כניסה ויציאה**

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות הינם כדלהלן:

- א. על חברה מנהלת לעמוד בתנאים הנדרשים לקבלת רישיון חברה מנהלת בהתאם לחוק הפיקוח על קופות גמל.
- ב. הון עצמי – לא נדרש מחברה המנהלת קופות גמל ענפיות.
- ג. מומחיות ידע וניסיון - הפעילות מחייבת ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים והיכרות עם 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 וחסכון אף הוא אימץ גישה זו והוציא חוזר הדין בפרסום תשואות אשר מתייחס לתשואות של שנה לפחות ובמסלולים של 3 ו- 5 שנים וזאת על מנת שלעמית יהיה בסיס השוואה הכולל פרק זמן מינימלי ולא ברמה החודשית.

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

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

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

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

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 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. יו"ר הדירקטוריון, הדירקטורים הפנימיים, 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 המנהלת 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 וייעוץ בנושא sox.
- 11) רוי"ח רועי בידה – ממונה אכיפה וציות.

**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   |
|------------------|-----------------------------------|-------------|---------------|------------|---|
| סיכונים 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           |               |            |   |
|                  | סיכונים 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   |
| סיכון אבטחת מידע |                                   |             |               | X          | מערכות הליבה של הקרן מצויים אצל המתפעל הבנקאי   |

| סוג הסיכון                                   | תיאור תמציתי                              | השפעה גדולה | השפעה בינונית | השפעה קטנה | דרכי התמודדות  |
|--|---|-------------|---------------|------------|--|
|  |   |             |               |            | 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 המשכיות 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             |            |  |
|  | תפעול הקופה                               |             | X             |            | החברה ערוכה לתת שירות ללקוחות בגישה מרחוק  |
| סיכוני המשכיות עסקית                         | 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.                               |

<sup>1</sup> סיימה תפקידה ביום 20.12.2023 עקב פרישה לגמלאות.

דוח תיאור עסקי תאגיד לשנת 2023

| 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 תחומים 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 |
|------------------------------------|-------------|-----------|-----|-----------|-------|-------|
| <b>אלפי ש"ח</b>                    |             |           |     |           |       |       |
| ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ | מנהל השקעות | -         | -   | 2,382     | 2,382 | -     |
| רו"ח אורן בנימין                   | מנכ"ל       | -         | -   | 601       | 601   | -     |
| א' (*)                             | מנהל        | 100%      | 515 | -         | 515   | -     |

(\*) 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 – 840 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: 3 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת התפעול הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

|                          |                      |                                |                        |
|--------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------|
| גלית דהאן<br>מנהלת תפעול | אורן בנימין<br>מנכ"ל | דניאל מרום<br>יו"ר הדירקטוריון | 19 במרס, 2024<br>תאריך |
|--------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------|

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

### **דוח הדירקטוריון**

### **לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

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             | 2023  | 2022      |
|------------------|-------|-----------|
| מחוג             | 0.24% | 0.24%     |
| מחוג חיסכון פלוס | 0.24% | 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- 5,564 אלפי ש"ח, לעומת 5,649 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                 | 2,303,352 |
| מחוג חיסכון פלוס (*) | 24,725    |
| סה"כ                 | 2,328,077 |

**3. פירוט התפתחויות כלכליות במשק במהלך תקופת הדוח****כלכלה עולמית**

קרבן המטבע הבינלאומית העריכה בעדכון האחרון שהכלכלה עולמית צמחה בשנת 2023 ב-3.0% בהשוואה לצמיחה של 3.5% ב-2022. הכלכלות המפותחות צמחו ב-1.5% והמדינות המתפתחות ב-4.0%.

הבנקים המרכזיים בעולם המשיכו להעלות ריבית במהלך 2023. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו עלתה הריבית ל-4%, בבריטניה ל-5.25% ובאוסטרליה ל-4.35%. עליית הריבית גרמה לפגיעה חזקה במיוחד בסקטורים הרגישים יותר לריבית כגון סקטור הנדל"ן.

יחד עם זאת, ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה קטנה יותר מההערכות הקודמות. במיוחד הפגיעה הכלכלה האמריקאית שעל פי התחזית של הבנק המרכזי האמריקאי (ה-FED) מסוף 2022 הייתה צפויה לצמוח בשיעור של 0.5% בלבד בשנת 2023. לעומת זאת, על פי התחזית המעודכנת האחרונה, הכלכלה האמריקאית צמחה ב-2.6%. ההשפעה הקטנה יחסית של הריבית הגבוהה עד עתה נובעת ממצבו החזק של שוק העבודה האמריקאי, מהמשך הביקוש הגבוה לשירותים לאחר המגפה, מהגירעון הגדול של הממשלה שעומד על כ-6% תמ"ג ומגידול בהשקעות הממשלה והמגזר העסקי בטכנולוגיה ובתשתיות. כמו כן, השפעת עליית הריבית על גידול בהוצאות הריבית של החברות ומשקי הבית הייתה קטנה מההערכות הקודמות בעקבות שיעור נמוך יחסית של ההלוואות בריבית משתנה, היקף גבוה של הנכסים הנזילים שדווקא נהנים מעליית הריבית. הצריכה הפרטית בארה"ב, הרכיב העיקרי של הכלכלה האמריקאית, עדיין צמחה בקצב גבוה בשנה שעברה.

הצמיחה באירופה ירדה משמעותית מ-3.3% ב-2022 ל-0.7% ב-2023, על פי ההערכות המעודכנות. המשק האירופאי נפגע יותר מעליית הריבית מהמשק האמריקאי. אירופה גם חשופה יותר מארה"ב מהנזקים של המשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה.

קצב הצמיחה בכלכלת יפן השתפר מ-1% ב-2022 ל-2% ב-2023 (לפי ההערכות המעודכנות). שיפור בצמיחה הושג בזכות העובדה שהבנק המרכזי היפני היה הבנק המרכזי היחיד בעולם המפותח שלא העלה ריבית, למרות העלייה באינפלציה. כמו כן, כלכלת יפן נתמכת בשורה של הרפורמות בכלכלה ובמערכת הפיננסית.

בכלכלות המתפתחות האכזבה העיקרית הייתה הכלכלה הסינית. היא צמחה אומנם בשיעור של 5.2% ב-2023 לאחר צמיחה של 2.9% ב-2022, אך הציפיות היו גבוהות יותר על רקע התחזיות לצמיחה מהירה אחרי הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022. הכלכלה הסינית סבלה מהמשבר בשוק הנדל"ן, מהתערבות הרגולטורים בכלכלה ומצריכה פרטית נמוכה.

קצב האינפלציה במדינות העיקריות ירד במהלך שנת 2023. בארה"ב האינפלציה ירדה ל-3.4% ב-2023, לעומת השיא שנרשם ב-2022 של 9.1%. באירופה ירדה האינפלציה ל-2.9%, כאשר בשיא היא עמדה על 10.6%. רק בסין לא התפתחה אינפלציה ואף נרשמה ירידה לאינפלציה שלילית בשיעור של מינוס 0.3% ב-2023. הירידה באינפלציה במדינות המפותחות גרמה להיווצרות ציפיות להורדת הריבית במהלך 2024. בחלק מהמדינות המתפתחות הריבית כבר התחילה לרדת.

בחודש מרץ 2023 התפתח משבר במספר בנקים בארה"ב, אך הרשויות הצליחו לבלום התפשטותו באמצעות צעדים שונים. במהלך השנה נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות גאופוליטית שכללה המשך השפעת המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתרחבת בין ארה"ב לסין, המלחמה בין ישראל לחמאס.

**כלכלת ישראל**

הצמיחה בכלכלה הישראלית האטה מתחילת שנת 2023. ההאטה הושפעה מעליית הריבית בישראל, מהאטה בסקטור הטכנולוגיה בעולם. בלטה בחולשתה הצריכה הפרטית. עד לפרוץ המלחמה באוקטובר 2023, ההאטה בצמיחה אחרי צמיחה בשיעור של 6.2% בשנת 2022 נבעה מהירידה בצמיחה בעולם, בפרט מהיחלשות הצמיחה בסקטור הטכנולוגיה, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה מתחילת השנה.

ב-7/10/2023 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים ולקח בני ערובה. בתגובה צה"ל תקף את רצועת עזה מהאוויר ובמשך התחילה מתקפה קרקעית. גם בצפון התפתח עימות מול חיזבאללה שמתנהל בינתיים בהיקף נמוך. המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות והשקל נחלש בתחילת המלחמה. לאחר מכן חל שיפור בביצועים האפיקים המקומיים.

על פי התחזית מעודכנת של בנק ישראל, המשק צמח בשנת 2023 בשיעור של 2%. הצריכה הפרטית ירדה ב-0.5%, ההשקעות בנכסים קבועים עלו ב-0.5%, היצוא נותר ללא שינוי והצריכה הציבורית עלתה ב-9.5%.

שיעור האבטלה עמד בחודש דצמבר על 3.1%. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות עומד על 7.5%.

קצב האינפלציה במשק ירד בחודש דצמבר ל-3.0%. בשיא עמד קצב האינפלציה ברמה של 5.1%.

בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75% במהלך שנת 2023. בחודש ינואר 2024 ירדה הריבית ל-4.5%.

הגירעון התקציבי של הממשלה הגיע בסוף 2023 ל-4.2%. הממשלה אישרה תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%.

בנק ישראל צופה שקצב הצמיחה בשנת 2024 יעמוד על 2%. האינפלציה תגיע ל-2.4%. שיעור האבטלה הרחב יעמוד על 5.3% (ממוצע שנתי). התחזית מתבססת על ההנחה שהלחימה תמשך עד סוף השנה, אך בעצימות הולכת ופוחתת תוך ירידה בהשפעתה על הכלכלה

להלן שינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ושינויים בפרמטרים כלכליים בשנת 2023:

| שינוי (אחוזים) | המדד              |
|----------------|-------------------|
| 4.86           | מדד המניות הכללי  |
| 6.96           | 60 SME            |
| 4.07           | מדד ת"א 125       |
| 3.81           | מדד ת"א 35        |
| 6.84           | מדד אג"ח להמרה    |
| 3.76           | מדד אג"ח כללי     |
| 3.34           | מדד המחירים לצרכן |

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



**4. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה המנהלת ויעדיה העיקריים**

א. ביום 21/11/23 אישר הדירקטוריון את האסטרטגיה של החברה והיעדים לשנת 2024, 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 ילין לפידות.
- (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 2023**

## 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 2023 (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.

19 במרס, 2024

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 2023 (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.

19 במרס, 2024

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 2023, 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 2023, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

19 במרס, 2024

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 2023**

**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, 2023 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, 2023 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 2023 ו- 2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו, מיום 19 במרס, 2024 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 2023 ו-2022 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח (הפסד) כולל אחר לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023. 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 ולבצעה 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 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 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 לגביהם 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, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 19 במרס, 2024 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב  
19 במרס, 2024



| ליום 31 בדצמבר |            | באור |  |
|----------------|------------|------|--|
| 2022           | 2023       |      |  |
| אלפי ש"ח       |            |      |  |
| 23             | 16         | 4    | <b>נכסים</b><br>רכוש קבוע              |
| 83             | 652        | 5    | חייבים ויתרות חובה                     |
| 673            | 15         | 6    | מזומנים ושווי מזומנים                  |
| <b>779</b>     | <b>683</b> |      | <b>סך כל הנכסים</b>                    |
|                |            |      |  |
| 779            | 683        | 7    | <b>התחייבויות</b><br>זכאים ויתרות זכות |
| <b>779</b>     | <b>683</b> |      | <b>סך כל ההתחייבויות</b>               |

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

אורן בנימין \_\_\_\_\_ מנכ"ל

גלית דהאן \_\_\_\_\_ מנהלת תפעול

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 במרס, 2024.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |              |              | באור |                                  |
|------------------------------|--------------|--------------|------|----------------------------------|
| 2021                         | 2022         | 2023         |      |                                  |
| אלפי ש"ח                     |              |              |      |                                  |
| 5,268                        | 5,649        | 5,580        | 8    | הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו |
| *-                           | *-           | 12           | 10   | הכנסות מימון                     |
| <u>5,268</u>                 | <u>5,649</u> | <u>5,592</u> |      | <b>סך כל ההכנסות</b>             |
| 5,268                        | 5,649        | 5,592        | 11   | הוצאות הנהלה וכלליות             |
| <u>5,268</u>                 | <u>5,649</u> | <u>5,592</u> |      | <b>סך כל ההוצאות</b>             |
| <u>-</u>                     | <u>-</u>     | <u>-</u>     |      | <b>רווח (הפסד) נקי 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 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 (החל פעילות בפועל בספטמבר 2022).
- (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**
- בדוחות כספיים אלה:
- (1) החברה - מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ.
- (2) בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- (3) צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS24.
- (4) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (5) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- (6) תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- (7) הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- (8) כללי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- ד. חרבות ברזל**
- ב-7/10/2023 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים ולקח בני ערובה. בתגובה מדינת ישראל פתחה במלחמת חרבות ברזל ופלשה לרצועת עזה. במקביל, בצפון, ארגון החיזבאללה פתח בעימות מול מדינת ישראל אשר נמשך עד ליום חתימת הדוחות בעצימות משתנה אך מתחת לרף מלחמה כוללת. כתוצאה מהמלחמה צפויה פגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. כמו כן בפברואר 2024, סוכנות הדירוג הבינלאומית מודיס, הורידה את הדירוג של מדינת ישראל מרמה של A1 לרמה של A2. מתחילת המלחמה, השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות והשקל נחלש בתחילת המלחמה. לאחר מכן התחזק שוב כמעט לרמתו טרום המלחמה וחל שיפור בביצועי האפיקים המקומיים. הנהלת החברה עוקבת אחר האירועים ומכנסת את ועדת ההשקעות ככל שנדרש בקורות אירועים חריגים. לא חלה פגיעה ברמת השירות לעמיתים וכן, למועד חתימת הדוחות הכספיים, תשואת הקופות המנוהלות הינה חיובית ובקרב עמיתי הקופות, אשר הינן קופות של עובדי חברת החשמל, לא היו פדיונות בהיקף חריג וכן לא חלה פגיעה בתזרים ההפקדות לקופות עקב המלחמה.

**באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים**

**(1) בסיס המדידה**

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

**(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 שגדרש ב- IAS 1. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

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

**ב. 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. 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.

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.

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

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 בגינתן 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.

**ה. 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.

**ו. 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.

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

| שער חליפין<br>יצג של<br>דולר ארה"ב | מדד המחירים לצרכן |          |
|------------------------------------|-------------------|----------|
|                                    | מדד ידוע          | מדד בגין |
| %                                  | %                 | %        |

|        |     |     |                                   |
|--------|-----|-----|-----------------------------------|
| 3.07   | 3.3 | 3.0 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |
| 13.15  | 5.3 | 5.3 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |
| (3.27) | 2.4 | 2.8 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |

**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 2023**

**באור 5 - חייבים ויתרות חובה**

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2022           | 2023 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 1              | 566  |
| 67             | 73   |
| 15             | 13   |
| 83             | 652  |

דמי ניהול לקבל מקופות גמל  
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 3.22% - 4.05% (2022) – 0.01%-3.37%.

**באור 7 - זכאים ויתרות זכות**

| ליום 31 בדצמבר |      |
|----------------|------|
| 2022           | 2023 |
| אלפי ש"ח       |      |
| 689            | 560  |
| 60             | 99   |
| 30             | 24   |
| 779            | 683  |

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 |       |       |
| 2021                         | 2022    | 2023 | 2021                         | 2022  | 2023  |
| אחוזים                       |         |      | אלפי ש"ח                     |       |       |
| 0.19                         | 0.24    | 0.24 | 716                          | 777   | 767   |
| 0.19                         | 0.24    | 0.24 | 4,278                        | 4,515 | 4,410 |
| 0.19                         | 0.24    | 0.24 | 89                           | 120   | 136   |
| 0.19                         | 0.27    | 0.24 | 185                          | 232   | 240   |
| -                            | (*)0.07 | 0.24 | -                            | 5     | 27    |
|                              |         |      | 5,268                        | 5,649 | 5,580 |

מחוג מסלול כללי  
מחוג מסלול לבני 50 ומטה  
מחוג מסלול לבני 50 עד 60  
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה  
מחוג חיסכון פלוס מסלול כללי (\*)

(\*) המסלול החל לפעול באוגוסט 2022.

באור 9 – נתונים אודות קופות הגמל שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 |                | ליום 31 בדצמבר 2023 |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|
| תשלומים                           | תקבולים        | סך נכסים מנוהלים    |
| אלפי ש"ח                          |                |                     |
| 8,716                             | 13,427         | 317,390             |
| 51,760                            | 71,802         | 1,826,012           |
| 1,512                             | 2,661          | 61,418              |
| 4,624                             | 2,236          | 98,532              |
| 1,936                             | 15,714         | 24,725              |
| <u>68,548</u>                     | <u>105,840</u> | <u>2,328,077</u>    |

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 |                | ליום 31 בדצמבר 2022 |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|
| תשלומים                           | תקבולים        | סך נכסים מנוהלים    |
| אלפי ש"ח                          |                |                     |
| 7,802                             | 14,902         | 312,903             |
| 39,838                            | 83,630         | 1,800,696           |
| 2,016                             | 3,553          | 51,898              |
| 3,927                             | 2,436          | 99,323              |
| 7                                 | 5,901          | 6,933               |
| <u>53,590</u>                     | <u>110,422</u> | <u>2,271,753</u>    |

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

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 |                | ליום 31 בדצמבר 2021 |
|-----------------------------------|----------------|---------------------|
| תשלומים                           | תקבולים        | סך נכסים מנוהלים    |
| אלפי ש"ח                          |                |                     |
| 11,218                            | 16,182         | 374,688             |
| 54,542                            | 164,036        | 2,236,675           |
| 531                               | 8,867          | 48,236              |
| 2,959                             | 3,622          | 99,289              |
| <u>69,250</u>                     | <u>192,707</u> | <u>2,758,888</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 |                  |                  |
|------------------------------|------------------|------------------|
| 2021                         | 2022             | 2023             |
| אלפי ש"ח                     |                  |                  |
| -                            | 69               | 41               |
| 21,159                       | 22,287           | 18,089           |
| <u>21,159</u>                | <u>22,356</u>    | <u>18,130</u>    |
| 12,267                       | 5,721            | 1,775            |
| 12,482                       | 11,627           | 8,117            |
| 484,207                      | 241,301          | 236,107          |
| <u>508,956</u>               | <u>258,649</u>   | <u>245,999</u>   |
| <u>(487,797)</u>             | <u>(236,293)</u> | <u>(227,869)</u> |

העברות לחברה מגופים אחרים  
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 עו"ש ופקדונות קצרי מועד.



**באור 11 – הוצאות הנהלה וכלליות**

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |         |         |                              |
|------------------------------|---------|---------|------------------------------|
| 2021                         | 2022    | 2023    |                              |
| אלפי ש"ח                     |         |         |                              |
| 2,817                        | 2,580   | 2,382   | ניהול השקעות                 |
| 1,094                        | 1,019   | 1,331   | שירותי תפעול                 |
| 998                          | 1,352   | 1,268   | ביקורת ושירותים מקצועיים     |
| 843                          | 957     | 1,108   | משכורות והוצאות נלוות        |
| 280                          | 399     | 405     | שכר דירקטורים                |
| 249                          | 434     | 308     | ניהול ומשרדיות               |
| 222                          | 251     | 225     | ביטוח                        |
| 16                           | 26      | 31      | אחרים                        |
| *-                           | 1       | 7       | פחות                         |
| 6,519                        | 7,019   | 7,065   |                              |
| (1,251)                      | (1,370) | (1,473) | בניכוי השתתפות בהוצאות החברה |
| 5,268                        | 5,649   | 5,592   |                              |

\* 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 9(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.

ב. החברה משלמת גמול לשלושה דירקטורים חיצוניים (2022 ו-2021 – זהה) בעבור השתתפותם בישיבות. סך הוצאות החברה בגין גמול כאמור לעיל, בשנת הדוח הינו כ- 405 אלפי ש"ח (2022 – כ- 399 אלפי ש"ח, 2021 – כ- 280 אלפי ש"ח).  
היתרה לסוף שנה בגין גמול לשלם, הכלולה בסעיף הוצאות לשלם (ראה באור 7) הינה כ- 99 אלפי ש"ח (2022 – כ- 94 אלפי ש"ח).