

**החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי  
חברת חשמל לישראל בע"מ**

**דוחות שנתיים**

**לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2021**

## תוכן עניינים

2	דוח תיאור עסקי תאגידי
3	1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
4	2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
6	3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
16	4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי
20	דוח הדירקטוריון
21	1. כללי
21	2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת
21	3. פירוט התפתחויות כלכליות במשק בתקופת הדוח
25	4. תיאור האסטרטגיה העסקית של החברה המנהלת ויעדיה העיקריים
26	הצהרות על הבקרה הפנימית
30	דוחות כספיים

# החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

## דוח תיאור עסקי תאגיד

### לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

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

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

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה. לפיכך על אף שהחברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלה שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב, והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידעתה.

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

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

**1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה**

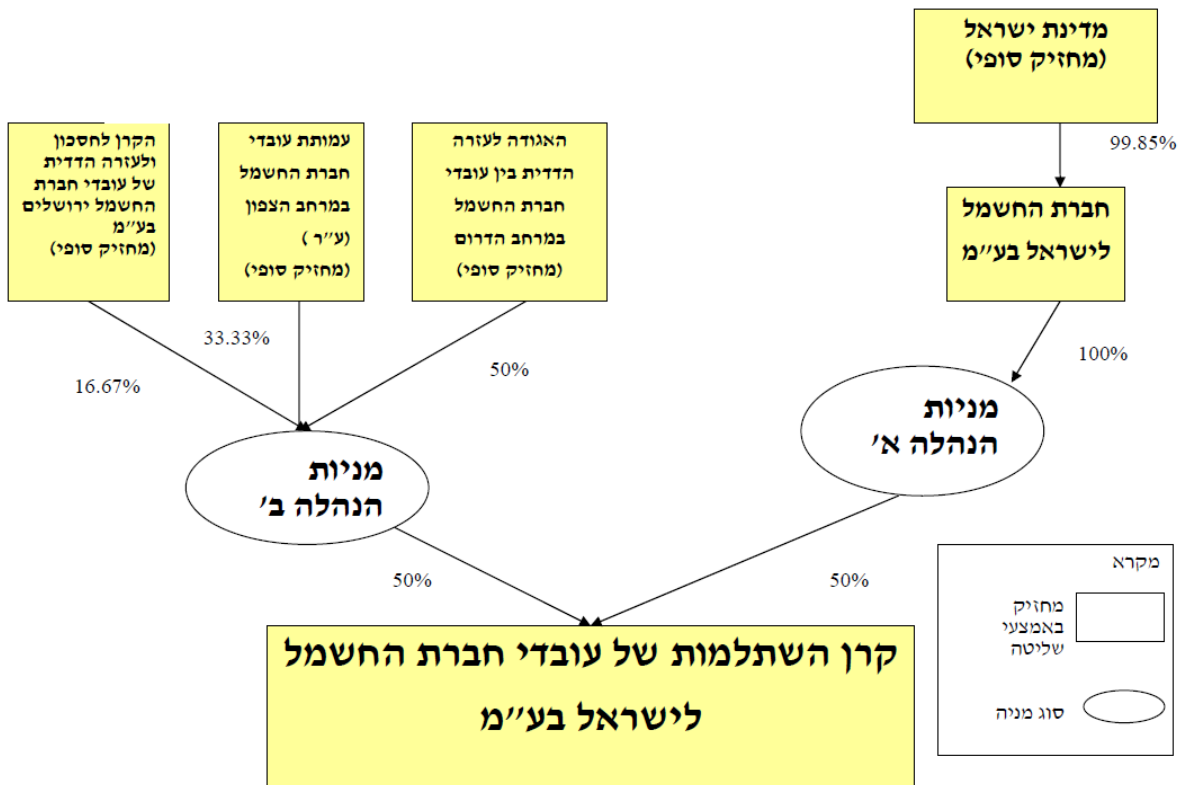
החברה מנהלת קופת גמל ענפית מסוג קרן השתלמות כהגדרתה בחוק קופות הגמל. הקרן פועלת בתחום קרנות השתלמות לתגמולי שכירים המעוניינים לחסוך בחיסכון הוני לטווח בינוני. שיעורי ההפרשה המרביים הם תגמולים שכיר 2.5% עובד ו- 7.5% מעביד. פעילות הקרן כפופה לרישוי שנתי המתקבל מרשות שוק ההון, בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה ומפוקחת בהתאם. צבירת הכספים בקרן היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקרן על בסיס יומי. משיכות מהקרן מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות. החברה הינה חברה שלא למטרת רווח אשר פועלת על פי הוצאותיה בפועל קרי עלויות הניהול מועמסות על העמיתים הינן הוצאות החברה בפועל. ההוצאות הכרוכות בניהול קרן השתלמות כוללות: תשלום למתפעל (לאומי שירותי שוק ההון בע"מ), עבור שירותי ניהול עמיתים והנהלת חשבונות, תשלום למנהלי ההשקעות (פסגות ניירות ערך בע"מ, אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ ומור בית השקעות בע"מ), תשלום הוצאות כח אדם מקצועי הפועל בחברה וכן הוצאות ביטוח, הוצאות משרדיות ומקצועיות אחרות.

למידע נוסף, ראו גם בדוחות הכספיים – באור 3 "מגזרי פעילות", באור 8 "הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו" ובאור 10 "הוצאות הנהלה וכלליות"

**1.2. התאגדות החברה והקרן המנוהלת**

הקרן הוקמה בשנת 1983 והחברה הוקמה ביום 1 באפריל 2008 לאחר שקיבלה 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**



(\*) מאחר והחברה המנהלת בבעלות שווה של חברת החשמל לישראל בע"מ וארגון עובדי חברת החשמל, הונפקה מניית הכרעה לאישיות ציבורית מוסכמת (דוד הגואל). בעקבות פטירתו של מר הגואל ביום 2 באוגוסט, 2019, החברה פועלת להעברת מניית ההכרעה לאישיות ציבורית מוסכמת אחרת, בהתאם להוראות התקנון.

**1.4. תחומי פעילות**

כאמור בסעיף 1.1 לעיל, החברה מנהלת קרן השתלמות ענפית לתגמולי שכירים המעוניינים לחסוך בחיסכון הוני לטווח בינוני. שיעורי ההפרשה המרביים הם תגמולים שכיר 2.5% עובד ו- 7.5% מעביד.

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

צבירת הכספים בקרן היא על בסיס אישי. העמיתים מזוכים ברווחי הקרן על בסיס יומי. משיכות מהקרן מבוצעות על פי תנאי הזכאות כפי שמופיעים בחוק ובתקנות.

החברה הינה חברה שלא למטרת רווח אשר פועלת על פי הוצאותיה בפועל קרי עלויות הניהול מועמסות על העמיתים הינן הוצאות החברה בפועל. עיקר ההוצאות הכרוכות בניהול הקרן כוללות: משכורות לעובדיה, תשלום למנהל ההשקעות במיקור חוץ שהוא בית השקעות, תשלום למתפעל עבור שרותי תפעול הקרן, תשלום הוצאות כח אדם מקצועי הפועל בחברה ועבורה והוצאות משרדיות.

**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 קופות הגמל ומסווגת לצורכי מס כמלכ"ר. אי לכך לא נדרשת להון עצמי מאחר ואינה נוטלת סיכון פיננסי אשר עלול לסכן את יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה לעמיתים בהיעדר הון עצמי.

**1.7. חלוקת דיבידנדים**

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

**2. חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות****2.1. מוצרים ושירותים****2.1.1. תחום פעילות המוצרים המנוהלים**

תחום פעילות החברה והקרן שבניהולה הינו בנושא חסכון לטווח בינוני באמצעות קרן השתלמות. 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. התוצאות הינן התעצמות חברות הביטוח וגופי השקעה וחשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים. הבנקים הינם מעתה יועצים ונותני שרותי תפעול ויהנו מעמלות הפצה. כמו כן הוסדר העיסוק בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.

**2.1.2. המוצרים המנוהלים**

החברה מנהלת קרן השתלמות ענפית לתגמולי שכירים המעוניינים לחסוך בחיסכון הוני לטווח בינוני. שיעורי ההפרשה המרביים הם תגמולים שכיר 2.5% עובד ו- 7.5% מעביד.

החברה הינה חברה שלא למטרת רווח אשר פועלת על פי הוצאותיה בפועל קרי עלויות הניהול המועמסות על העמיתים הינן הוצאות החברה בפועל.

דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מהקרן במונחים שנתיים על פי הוראות הדין הינו 2% מסך הנכסים.

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

- א. פעילות הקרן מושפעת בין היתר משוק ההון ומהתפתחות המשק והתעסוקה בחברת החשמל. שינויים בפרמטרים אלו יכולים להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות (כגון תשואות הקופות) והתפתחויות בקרן (כגון משיכות העברות והפקדות כספים).
- ב. פעילות החברה המנהלת / הקרן שבניהולה מושפעות ומתאפיינות ברגולציה רבה שקיבלה תאוצה בשנים האחרונות עם פרסום חוק קופות הגמל וכן פרסום תקנות משלימות לחוק זה על ידי הממונה על שוק ההון.
- ג. בשנת הדו"ח בהמשך לשנים הקודמות גברה התחרות בתחום קופות הגמל בין בתי ההשקעות וחברות הביטוח המנהלות קופות גמל כאשר הבנקים נותנים שרותי תפעול במחיר שנקבע מראש.
- ד. השינוי כאמור לעיל הגביר את התחרות ואת ניווד הכספים מקופה לקופה ומהווה איום על החברה ויכול להשפיע באופן מהותי על היקף הצבירה בקרן.
- ה. יש לציין כי אוכלוסיית המפקידים הינה רשימה סגורה ומקורות הגיוס של הקרן ללא העברות מקרנות אחרות מוגבלת ביותר. מדיניות השקעות הקרן הן מדיניות השקעות מאוזנת סיכונים וכוללות פיזור סיכונים בין נכסים בארץ ובהח"ל.

**2.1.4. מידע ונתונים**

2019	2020	2021	התפתחויות ושינויים בקרן השתלמות
			<b>מספר עמיתים:</b>
6,372	6,218	5,604	פעילים
2,987	2,755	2,663	לא פעילים
<b>9,359</b>	<b>8,973</b>	<b>8,267</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
6,372	6,230	5,627	פעילים
3,600	3,315	3,154	לא פעילים
<b>9,972</b>	<b>9,545</b>	<b>8,781</b>	<b>סה"כ</b>
<b>806,615</b>	<b>739,407</b>	<b>727,414</b>	<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
513,612	470,732	445,761	פעילים
293,003	268,675	281,653	לא פעילים
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
4,961	5,807	5,662	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
95,170	94,415	84,432	תקבולים מדמי גמולים
58	129	351	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,957	318	3,187	העברות צבירה לקופה
81,522	98,417	132,084	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
67,844	65,412	55,539	פדיונות
71,663	1,858	88,011	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
2,228	2,510	2,390	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.28%	0.34%	0.34%	פעילים
0.28%	0.34%	0.34%	לא פעילים
			<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
0.03%	0.05%	0.05%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.08%	0.10%	0.20%	עמלות ניהול חיצוני
0.08%	0.10%	0.20%	הוצאות מוגבלות
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
209	218	132	מספר חשבונות
9,507	12,532	3,431	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
25	41	11	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.28%	0.34%	0.34%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

2019	2020	2021	התפתחויות ושינויים בקרן ההשתלמות
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים :
2%	2%	2%	לא פעילים : מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

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

## 2.2. תחרות

בשנים אחרונות נכנסו לשוק יותר ויותר קופות המנוהלות על ידי חברות ביטוח וגופי השקעה פרטיים השפעם של גופים אלו ושל חברות הביטוח נכרת בשוק ומתאפיינת בהגדלת התחרות. התחרות העתידית, להערכת הנהלת החברה, תהיה רבה יותר ואגרסיבית יותר. ברמת העמית הבודד, יותר ויותר סוכני ביטוח ויועצים בבנקים יפנו באופן אישי לעמיתים ויציעו להם הצעות. על פי החוק, העמית רשאי לבחור קופת גמל באופן בלתי תלוי במעביד או בגוף היציג שלו, דבר שגורם גם הוא להגברת התחרות.

## 2.3. לקוחות

עמיתי הקרן המנוהלת על ידי החברה הינם עובדי וגמלאי חברת חשמל לישראל בע"מ, עובדי וגמלאי ארגון עובדי חברת החשמל ומוטבים של עובדים כאלו שנפטרו. העמיתים בקרן הם עמיתים שכירים. גילם הממוצע של העמיתים בקרן הינו 47 והותק הממוצע של העמיתים בקרן הינו 4.84 שנים.

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

### 3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

#### 3.1.1. כללי

- א. החברה והקרן שבניהולה פועלות במסגרת אישור כקופת גמל מרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. אישור זה פוטר את הכנסות הקרן ממס בהתאם להגבלות המפורטות בפקודת מס הכנסה. הרישיון מתקבל מהממונה על שוק ההון. הקרן קיבלה רישיון עד 31 בדצמבר 2020 והחברה קיבלה אישור לחברה המנהלת.
- ב. החברה המנהלת מתנהלת כחברה שלא למטרות רווח. אישור זה ככלל פוטר את הכנסותיה ממס הכנסה.
- ג. החברה והקרן פועלות בעיקר במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005 ותקנות נלוות כפי שהותקנו טרום פרסום החוק וטרם שונו וכן תקנות חדשות וחוזרים חדשים שהוצאו לאחר כניסת החוק לתוקף, וכן על פי הוראות כל דין אחרות אשר להן השלכה על פעילות החברה והקרן.
- ד. פעילות החברה מבוקרת באמצעות עובדיה, בקר במיקור חוץ, נוהלי עבודה, ועדת בקורת מבקר פנימי ורואה חשבון מבקר חיצוני.
- ה. החברה פועלת בהתאם לנדרש בחוזר גמל 10-9-2009 לעניין עמידתה בהוראות Sox-404 לעניין דוחות כספיים ודוחים לעמיתים וכן השלימה הערכותה בשנת 2015 לעניין הדו"ח לעמית.
- ו. המבקר הפנימי של החברה ביצע ביקורת בשנה זו על סמך תוכנית עבודה רב שנתית שהיקפה אושר על ידי ועדת הביקורת.
- ז. בכל רבעון נחתמת הצהרה של מנכ"ל החברה והקרן והיו"ר על הצהרה הנדרשת לפי סעיף Sox-404 בנושא הבקרה הפנימית לעניין הגילוי בדוחות הכספיים ובדוח השנתי.
- ח. הנהלת החברה וועדת הביקורת אשרו מסמך עקרונות פעולה ונוהלי עבודה של מערך הביקורת הפנימית.
- ט. החברה בהתאם לנדרש בחוזר גופים מוסדיים 14-9-2016 מינתה ממונה על אבטחת מידע ומנהל אבטחת מידע וכן אמצע מסמך מדיניות אבטחת מידע ונוהלים נלווים.
- י. החברה פועלת על פי האמור בתקנות הדירקטוריון וועדותיו בכל הקשור לפעילותם וכן בהתאם

להוראות על פעילות ועדת ההשקעות בהתאם לחוק ולתקנות הרלוונטיים.

- יא. החברה מינתה ממונה ציות ואכיפה פנימית בהתאם לדרישת פרק 6 בחלק 1 שער 5 של קודקס הרגולציה "ניהול סיכונים ציות בגופים מוסדיים".
- יב. החברה מבטחת את הדירקטורים ונושאי המשרה בביטוח אחריות וכן מבטחת החברה כנגד מעילות עובדים.

### 3.1.2. פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

#### א. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005

חוק קופות הגמל נחקק ביום 25/7/2005 במסגרת חקיקת מספר חוקים אשר גיבשו את מסקנות וועדת בכר אשר מונתה על ידי שר האוצר במטרה לקבוע את עקרונות הרפורמה בשוק ההון.

עיקר מטרתו של חוק קופות הגמל היא להסדיר בחקיקה ראשית את פעילותן של קופות הגמל. עד לחקיקתו של חוק קופות הגמל, ההסדרה החוקית של פעילות קופות הגמל, בוצעה באמצעות חקיקת משנה-תקנות מס הכנסה אשר הסדירו הסדרה חלקית בלבד של חלק מההיבטים הנובעים מההפעלה ומהחברות בקופת גמל. הוראות משלימות בעניין זה נעשו באמצעות חוזרי גמל/פנסייה/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 מההוראותיו 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 מבטחים. חלק מעובדי החברה בעקבות האמור לעיל קיבלו רישיון יועץ שוק 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 עמיתי 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 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 לקבוע הוראות וכללים לנושאים הקשורים לפעילות גופים מוסדיים. חוזרי הממונה כוללים הוראות לניהול סיכונים, ביקורת, קביעת דרך ניהול השקעות ומגבלות השקעה, קביעת כללים לבקורות על ניהול ההשקעות, עקרונות והוראות לעניין הצטרפות וניהול זכויות עמיתים וכן רשימת דיווחים לממונה ולרשויות השונות.

רשות שוק ההון החלה 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 חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים. מטרת חוזר זה היא קביעת הוראות לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים מוסדיים, ומניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בניהול מושכל של כספי חוסכים באמצעותו.

**דירקטוריון אישר מדיניות תגמול נושא משרה בהתאם להמלצת ועדת התגמול.**

**חוזרי רשות שוק ההון המהותיים לפעילות החברה שפורסמו החל משנת 2021****א. פרסום חוזרים - מבנה אחיד, אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל וטיטוטת תשלום עבור שימוש במסלקה**

בתאריך 19.1.2021 פרסם הממונה, מספר עדכוני חוזרים לגבי נושא של הפקדות לקופות גמל והממשק האחיד.

עיקרי החוזרים שפורסמו כוללים בעיקר דחיית תאריכים של תחולת שינויים בחוזרי המקור שהיו אמורים להיכנס לתוקף במהלך השנה ולהלן עיקר השינויים:

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

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

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

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

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

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

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

**ב. שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים, סיכונים סייבר וסיכונים טכנולוגיים**

הממונה פרסם ביום 2.2.2021 טיטוטת תיקון לחוזר המאוחד בכל הקשור להשקעה בנושא של שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים, סיכונים סייבר וסיכונים טכנולוגיים.

טיטוטת החוזר פורסמה עקב כך שבשנים האחרונות הולכת וגוברת ההכרה כי לשיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי, Governance Social, and Environmental, להלן – שיקולי ESG יכולה להיות השפעה מהותית על ביצועי תיק ההשקעות. כמו כן, עם השנים מתווספים סיכונים חדשים או סיכונים שהופכים למהותיים יותר עם התפתחות הטכנולוגיה, אשר עשויים להשפיע באופן משמעותי על ניהול ההשקעות. לפיכך מוצע:

א. לחייב את ועדת השקעות של משקיע מוסדי לקבוע, במסגרת מדיניות ההשקעה הכללית שנקבעה על ידה, מדיניות שמתייחסת להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטים של ממשל תאגידי, ככל שאלו עשויים להיות רלוונטיים ולהשפיע על ביצועי תיק ההשקעות.

ב. במסגרת קביעת מדיניות זו, תתייחס ועדת ההשקעות לזיהוי סיכונים רלוונטיים שעשויים להשפיע באופן מהותי על תיק ההשקעות על מנת שאלו יובאו בחשבון בשקילת שיקולי ה-ESG, ובפרט

- סיכונים הצפויים להפוך למשמעותיים יותר בשנים הקרובות כמו סיכונים הנובעים מהשפעות סביבתיות ומשינויי אקלים.
- ג. במסגרת אותה מדיניות, יפרט המשקיע המוסדי את שיקולי ההשקעה הנוגעים לסיכונים טכנולוגיים ולסיכוני סייבר.
- ד. לצורך יישום מדיניות זו בפועל, תגבש הוועדה כללים ונהלים לפיתוח מומחיותו של המשקיע המוסדי לבחינת ההיבטים, השיקולים והסיכונים כאמור, ללא תלות בגורמים חיצוניים.
- ה. הוועדה רשאית לקבוע שניתן להתקשר עם נותני שירות חיצוניים בעלי מומחיות בתחום ה-ESG, ובלבד שהמשקיע המוסדי קיים הליכים מפורטים ומתועדים לבחירה כאמור, לרבות בחינה של ניגודי עניינים פוטנציאליים בין השירותים אותם מעניק המומחה למשקיע המוסדי או לגוף המוסדי לבין פעילויותיו האחרות, והכל על מנת שלא יפגעו ענייני מבוטחי ועמיתי המשקיע המוסדי.
- ו. על משקיע מוסדי להצהיר במסגרת מדיניות ההשקעה שהוא מפרסם האם הוא מתייחס להיבטי רווחה חברתית, וככל שכן, לפרט את אותם היבטים. משקיע מוסדי ייפרט מהם השיקולים הסביבתיים, החברתיים, ושיקולי הממשל התאגידי הנשקלים על ידו במסגרת ניהול ההשקעות שלו וכיצד הם באים לידי ביטוי במדיניות ההשקעה במסלול.
- ז. מוסדי שנמנע באופן גורף מהשקעה בסקטורים מסוימים בשל השלכותיהם הסביבתיות, החברתיות או האתיות (Exclusionary screening) יצהיר על כך במסגרת המדיניות שיפרסם.
- טרם יצא חוזר סופי בנושא.**

#### ג. דירקטוריון גוף מוסדי – הארכת הוראת שעה עקב הקורונה

ביום 21 במרץ 2021 פרסם הממונה עדכון להוראת השעה של הדירקטוריון. מטרת חוזר זה להאריך בתשעה חודשים נוספים, עד לתאריך 30 בספטמבר 2021, את תוקפה של ההקלה לעניין ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי.

**החברה פועלת בהתאם להנחיות הממונה**

#### ד. ניהול המשכיות עסקית והערכות לשעת חירום

- בתאריך 18.4.2021 פרסם הממונה כי בתאריך 14.6.2021 יש לקיים תרגיל לשעת חירום והערכות לניהול המשכיות עסקית. התרגיל יתייחס להתמודדות עם אירוע סייבר. להלן תמצית ההנחיות שפורסמו:
- א. התרגיל יהיה שולחני ויכלול בחינה מתודית של מנהל סיכוני סייבר וההנהלה להתמודדות עם התרחישים בתרגיל.
- ב. במהלך יום התרגיל בשעה 10 ובשעה אחת ישלח בדואר אלקטרוני למנכ"ל תרחישי פתע המשלימים לתרחישים בתרגיל.
- ג. התרגול יתייחס לתהליכים מהותיים בגוף המוסדי בין השאר פדיונות, ניהול השקעות, רמת שירות וקשר עם העמיתים.
- ד. יש לתרגל באופן מתודי פניות לגופים חיצוניים כגון רשות שוק ההון ומערך הסייבר הלאומי.
- ה. יש להכין תחקיר מקיף לאחר סיום התרגיל וחזרה לשיגרה.
- ו. התרגיל ילווה בבקר בלתי תלוי שיבחן את מוכנות הגוף בהתאם לתרגיל ויגיש דוח בקרה לממונה על פעילות ומוכנות הגוף בתרגיל.
- את דוח הבקר והתחקיר לסיום התרגיל יש להגיש לרשות שוק ההון עד ליום 18.7.2021.
- החברה ביצעה את התרגיל במועד שנקבע ושלחה את הדיווחים הנדרשים לממונה.**

#### ה. תקנות כללי השקעה

- תיקון לתקנות כללי השקעה פורסמו ב 26.5.2021 ותחולתם 90 יום מיום פרסומם. השינויים העיקריים המהותיים לפעילות:
- אפשרות להשקיע למעלה מ 20% מיחידות קרן סל (בתנאי שקרן הסל לא צד קשור).
  - אפשרות להחזיק עד 49% באמצעי שליטה בתאגידים שפעילותם הוגבלה להקמה ופיתוח של פרויקט ייעוד בתחום התשתיות בישראל או בתאגיד שמטרתו גיוס הון לפרוייקטים בתחום תשתיות בישראל, ובלבד שהחזקותיהם אינן מקנות להם שליטה בתאגיד, וזאת בתנאי שההשקעה לא עולה על 4% משווי הנכסים של המסלול.
  - השקעה באיגרות חוב היברדיות.
- ועדת ההשקעות של החברה פועלת בהתאם לתקנות.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

כמו כן, התיקון מחייב את הגוף המוסדי להתריע במסגרת ההיוון החוזר המסכם המועבר למעסיק על עובדים שלא הועבר תשלום בעדם.

לצד השמירה על זכויות המבוטחים, ובמסגרת המדיניות של הרשות להאצת תהליכי העברת המידע והכספים בשוק, חוזר זה מצמצם בצורה משמעותית את לוחות הזמנים למתן היוון חוזר על קליטת הכספים בחשבונות של העמיתים.

**החברה בעזרת מתפעל הקרן פועלת בהתאם להוראות.**

**3. חוזר הצטרפות לקופות גמל תיקון**

החוזר פורסם בתאריך 30/05/2021 ובתחולה מיום 01/09/2021 ועיקרי התיקון לחוזר:

(א) הוספת סעיף 12א לפיו על חברה מנהלת להציג באתר האינטרנט שלה את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בכל אחד ממסלולי ההשקעה בקופות הגמל שבניהולה.

(ב) על החברה המנהלת לעדכן את הנתונים כאמור עד ליום 31 במרץ של כל שנה הקלנדרית העוקבת.

(ג) תיקון סעיף 13 ונספחים א' עד ג' לחוזר - סעיף 13 לחוזר הצטרפות מפרט את הפרטים שעל חברה מנהלת לכלול בהודעה לעמית לאחר צירופו לקרן פנסיה, לקופת גמל או לקרן השתלמות.

(ד) נוספה לסעיף הוראה לפיה חברה מנהלת תידע במסגרת ההודעה את העמית המבקש להצטרף לקרן הפנסיה או לקופת הגמל על כך שבנוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות וכן הפניה לאתר האינטרנט של החברה בו מוצגים שיעורי ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבחר העמית.

(ה) לטפסי הצטרפות שבנספחים א' עד ג' לחוזר, פסקה בה מצוין כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות והפניה לאתר החברה בו מוצגים נתוני שיעור ההוצאות הישירות.

**החברה פועלת בהתאם להוראות התיקון.**

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

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

(א) הגדרת "הסדר חוב" על מנת למקד את הטיפול של הגוף המוסדי בטיפול בהסדרי חוב בעלי השלכות כלכליות ממשיות בלבד, נקבע שהוראות פרק זה יחולו ביחס לחוב בעייתי בלבד.

כמו כן, הוראות אלה לא יחולו ביחס לחוב בעייתי שהוא חוב בהשגחה מיוחדת, כאשר בוצעו בתנאי החוב שינויים שאינם משפיעים על התנאים הכלכליים של החוב.

כך, ככל שלדוגמא, מבוצעים שינויים בתנאי החוב שמעניקים יתרון כלכלי לגוף המוסדי או שינוי בזהות הגוף המעניק שירותי נאמנות על פי הוראות שטר הנאמנות (בין אם החוב הוא חוב בהשגחה מיוחדת או שהוא אינו חוב בעייתי), מבלי שיש אינדיקציה להרעה במצבו של בעל החוב, לא יחולו הוראות פרק זה.

במקרים אלה, הגוף המוסדי יוכל להסתפק במעקב וטיפול של מנהל ההשקעות אחר ההסדרים, מבלי להטיל נטל נוסף על הגוף המוסדי בבחינה ואישור של החלטתה לאשר את הסדר החוב או להתנגד לו.

**ב) להגדרת "חוב"**

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

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

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

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

**ד) סעיף 3(ב)(3) – ועדת משנה לאשראי**

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

**ה) סעיף 12(ב)(2)(ז) – חברות מדרגות מאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל**

במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2020-9-16 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה (תיקונים שונים)" (18.10.2020) הורחבה רשימת החברות המדרגות שקיבלו את אישור הממונה בהתאם לתקנה 1 לתקנות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. ועדת השקעות של החברה פועלת בהתאם לתקנות כללי השקעה.

**י. תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית**

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

**א) סעיף 3(ה)(3) –**

הסעיף קבע כי בנוסף לדמי ההתחברות החד-פעמיים שנדרש גוף מוסדי לשלם למערכת סליקה פנסיונית מרכזית, ישלם גוף מוסדי גם דמי שימוש שנתיים למערכת.

**ב) סעיף 3(ו)(1) –**

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

**ג) מחירון**

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

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

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

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

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

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

**החברה פועלת על פי הוראות הדין.**

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

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

**ועדת ההשקעות נערכת ליישום החוזר.**

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

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

**החברה מיישמת את הוראות החוזר.**

**3.2. חסמי כניסה 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 קופת גמל ענפית.
- ג. מומחיות ידע ונסיון - הפעילות מחייבת ידע מקצועי נרחב והכרת החוקים והדינים הרלוונטיים, ניהול סיכונים והיכרות עם שווקי התחום. לצבירת ניסיון בפעילות זו חשיבות רבה לשימור וגידול הקרן.
- 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 נדרשו הקופות להציג תשואות גבוהות על מנת למשוך עמיתים. קופות אלו בדרך כלל השקיעו בהשקעות בעלות סיכון גבוה יותר על מנת להשיג תשואות גבוהות. לדעת הנהלת החברה יש לבחון את תשואות קופות הגמל לאורך שנים ובהתייחס לרמת הסיכון הכוללת. רשות שוק ההון אף היא אימצה גישה זו והוציאה חוזר הדן בפרסום תשואות אשר מתייחס לתשואות של שנה לפחות ובמסלולים של 3 ו-5 שנים וזאת על מנת שלעמית יהיה בסיס השוואה הכולל פרק זמן מינימלי ולא ברמה החודשית. פעילות זו של רשות שוק ההון לדעתנו 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.

- א. שימור התיק.
- ב. רמת הוצאות ותפעול ויעילות התפעול.
- 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. התשואות שמניבות ההשקעות אותן מנהלות הקופות בהתייחס לרמות סיכון.
- ח. התחרות בתחום.
- ט. יכולת השיווק (החברה מוגבלת לסקטור עובדי חברת החשמל בלבד. אי לכך גורם זה אינו בעל משקל רב).
- י. הגברת מודעות הציבור לחיסכון לטווח ארוך.
- יא. היקף הטבות המס לעמית.
- יב. שינויים רגולאטורים.
- יג. הפעלת בקרה יעילה.

**3.4. השקעות**

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

מבנה התיק מותאם למדיניות ההשקעה שנקבעה לקרן. מדיניות זו כוללת בין השאר התייחסות לצרכי הניזילות של הקרן בהתאם להיקף ניזילות כספי העמיתים והערכות הנהלת החברה לגבי צפי משיכות והעברות כספים מהקרן. ההנהלה אינה צופה במהלך העסקים הרגיל קשיי ניזילות בעת מימושי זכויות על ידי העמיתים.

**3.5. ביטוח משנה**

החברה המנהלת אינה מבטחת את עמיתי הקרן בביטוח חיים.

**3.6. הון אנושי**

א. הדירקטוריון וועדותיו:

לסוף שנת הדוח בחברה דירקטוריון המונה 10 חברים, 8 דירקטורים פנימיים ו- 2 דירקטורים חיצוניים. הדירקטורים נבחרים באסיפה הכללית של החברה.

חברי הדירקטוריון למעט 2 דירקטורים חיצוניים הינם עובדי חברת החשמל או גמלאיה וממלאים את תפקידם מבלי לקבל שכר מהחברה בגין פעילותם. החברה משלמת גמול דירקטורים ל- 2 הדירקטורים החיצוניים.

הדירקטוריון מינה ועדת השקעות ואת יו"ר הועדה, הועדה מונה 3 חברים מתוכם 2 חיצוניים. ועדה זו מטפלת עפ"י הדין בהשקעות הקרן שבניהול החברה המנהלת.

דירקטוריון החברה מינה ועדת ביקורת המונה 5 חברים מתוכם 2 חיצוניים. הועדה דנה בדוחות המבקר הפנימי על פי תוכנית עבודה שנתית ורב שנתית שהיא מאשרת. בנוסף, דנה הועדה בדוחות הכספיים של החברה ושל קרן ההשתלמות טרם הבאתם לאישור הדירקטוריון (ועדת הביקורת משמשת גם כועדת מאזן).

לעניין שינויים בהרכב הדירקטוריון וועדותיו בשנת הדוח – ראו סעיף 4.1. להלן.

**ב. הנהלת החברה**

ההנהלה נעזרת ביעוץ משפטי, מבקר פנימי וממונה אכיפה וציות. המנכ"ל, היועצת המשפטית, המבקר הפנימי והממונה על אבטחת מידע הנם עובדי חברת החשמל ואינם מקבלים שכר מהחברה.

מנכ"ל החברה מר ליאור ששון סיים את תפקידו בתאריך 4.1.21 ובמקומו מונה רו"ח יצחק מנדלמן אשר כיהן עד ליום 31.8.21 ובמקומו מונתה הגב' שירלי בן-עמי.

**ג. עובדי החברה:**

החברה העסיקה 4 עובדים במשרה מלאה. לתום שנת הדוח מתוכם עובדת אחת מושאלת מוועד. החברה תלויה מהותית בפעילות עובדיה. החברה פועלת להכשרתם ולעדכוןם בהתאם לשינויים הנדרשים על פי חוק.

**ד. מדיניות תגמול**

עובדי החברה אינם מקבלים תגמול משתנה אלא תגמול קבוע על פי הסכם ההעסקה עימם – מדיניות התגמול של החברה המנהלת מצויה בקישור הבא: [http://i-keren.co.il/?page\\_id=156](http://i-keren.co.il/?page_id=156)

**3.7. שיווק והפצה**

הקרן המנוהלת על ידי החברה הינה ענפית אשר מיועדת אך ורק לעמיתים אשר הינם עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ וההצטרפות אליהן הינה וולנטרית ובהתאם להסכמי העבודה.

**3.8. ספקים ונותני שירות עיקריים:**

- 1) הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ - מתן שירותי תפעול עד 31/12/20
- 2) לאומי שירותי שוק ההון בע"מ – מתן שירותי לפעול החל מיום 1/1/21.
- 3) מנהל השקעות פסגות ניירות ערך בע"מ - ניהול השקעות ראשי עד 15/8/21.
- 4) מנהל השקעות אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ – ניהול השקעות של חלק מתיק המניות עד 15/8/21.
- 5) מור בית השקעות בע"מ – מיום 16/8/21.
- 6) חברת החשמל לישראל בע"מ.
- 7) רו"ח אורן בנימין – עריכת הדוחות הכספיים ובקרת השקעות
- 8) רו"ח רועי בידה – ממונה אכיפה וציות.
- 9) מלם שכר – שירותי אחזור מידע באתר האינטרנט.
- 10) חברת מרווח הוגן בע"מ – שיערוך נכסים בלתי סחירים.
- 11) משרד רו"ח סומך חייקין – רו"ח חיצוני מבקר.
- 12) רו"ח שי לוטרבך – שירותי תגבור ביקורת פנימית ויעוץ בנושא sox.
- 13) HMS – שירותי ניהול סיכונים וניהול טכנולוגיות מידע.

**3.9. עונתיות**

תחום קרנות ההשתלמות אינו מאופיין בעונתיות, מאחר ותזרים ההפקדות מנוכה מהמשכורת ומתפלג על פני כל השנה.

**3.10. נכסים לא מוחשיים**מאגרי מידע

לחברה מאגר מידע רשום במסגרתו נשמרים הנתונים הנמסרים על ידי עמיתי הקרן. המידע הצבור במאגר אודות עמיתי הקרן כולל מידע שנמסר על ידי העמיתים בעת הצטרפותם לקרן 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 מנהל וממונה אבטחת מידע אשר פועלים גם מול הגוף המתפעל לאבטחת עמידתנו בהוראות החוזר המחייבות.

**3.11. גורמי סיכון**

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

לעניין ניהול סיכונים ראו סעיף 5 לסקירות ההנהלה של הקרן.

**3.12. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**

לחברה אין הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל.



## 4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

## 4.1. הדירקטורים של החברה המנהלת

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות	דח"צ	עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה	מוסד לימודים	התעסקות בחמש שנים אחרונות
מרדכי לוי – יו"ר	56590946	1960	הגליל 99 גבעת אילה	ישראל	ו. השקעות	לא	עובד חברת החשמל	1.1.08	אקדמאי	תואר ראשון – כלכלה ומנהל – אוני י-ם. תואר שני – מינהל ציבורי – אוני חיפה.	סגן מנהל אגף קשרי משקיעים, חח"י.
חיים אברהם	53626032	1955	שאול אביגור 3, ת"א	ישראל	ו. ביקורת – יו"ר ו. השקעות	כן	-	15.1.18	אקדמאי	תואר ראשון – כלכלה – אוני י-ם	דירקטור חיצוני
איתן השחר	55889042	1959	קרן קיימת 7, הרצליה	ישראל	ו. השקעות – יו"ר ו. ביקורת	כן	-	15.6.16	רו"ח	תואר ראשון – חשבונאות – אוני ת"א תואר ראשון משפטים – מכללה אקדמית ק.אונו.תואר ראשון – סטטיסטיקה – אוני העברית.	מנכ"ל "קרנית" קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.
אסנת זיו אלבו <sup>1</sup>	56614571	1960	מאיר יערי 38 ראשון לציון	ישראל	ו. ביקורת	לא	עובדת החשמל חברת	29.8.12	אקדמאי	תואר ראשון – כלכלה וסטטיסטיקה – אוני ת"א תואר שני – מנהל עסקים (מימון) – אוני ת"א.	מנהלת מח' כספים וכלכלה, אגף השיווק, חח"י.
ליאור ששון	59167940	1965	אהרון בקר 5 ת"א	ישראל	-	לא	עובד חברת החשמל	1.1.08	אקדמאי	תואר ראשון – מינהל עסקים – אוני Touro Collage NY תואר שני – מינהל עסקים Heriot Watt, – Edinburgh	מנהל רכש אגף אספקה חח"י.
שחר הררי	25181884	1993	גלוסקין ראשלי"צ 36,	ישראל	-	לא	-	14.7.16	רו"ח	תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים – המכללה למנהל	מנכ"ל ברטינס מנכ"ל לשעבר עושרד
יצחק מנדלמן <sup>2</sup>	23720295	1968	יעקב חזן 2, רעננה	ישראל	-	לא	עובד חברת החשמל	7.12.16	רו"ח	תואר ראשון – חשבונאות – אוני ת"א	מנהל אגף כספים, חח"י
קרן עופר	34160861	1977	דוכיפת 1/29, ק. אתא	ישראל	-	לא	עובד חברת החשמל	25.12.16	אקדמאי	תואר ראשון – רב תחומי – אוני חיפה תואר שני – מינהל ציבורי למנהלים – אוני חיפה	ע. סמנכ"ל משאבי אנוש והממונה על העסקה רב גונית, חח"י

<sup>1</sup> אסנת זיו אלבו פרשה מתפקידה ביום 8/4/21.<sup>2</sup> יצחק מנדלמן פרש מתפקידו ביום 31/8/21.

החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

דוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2021

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	מען	נתינות	חברות בוועדות	דח"צ	עובד החברה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	תאריך תחילת כהונה	השכלה	מוסד לימודים	התעסקות בחמש שנים אחרונות
צרפתי שלמה <sup>3</sup>	23851207	1968	האורן 9, מגשימים	ישראל	-	לא	עובד חברת החשמל	1.4.16	עו"ד	תואר ראשון – משפטים – אוני בר אילן תואר שני – משפטים – אוני בר אילן	מזכיר הדירקטוריון, חח"י
חגית בורוכוב	59833848	1967	לוע הארי 9/4 מודיעין	ישראל	-	לא	עובדת חברת החשמל	3.4.14	אקדמאי	תואר ראשון – כלכלה – אוני י-ם. תואר שני – מינהל עסקים – אוני דרבי.	מנהלת מח' כספים וכלכלה, מחום ז-ם חח"י
עמיר כהן	58136565	1963	וילנאי זאב 12, חיפה	ישראל	ו. ביקורת	לא	עובד חברת החשמל	27.5.19	אקדמאי	תואר ראשון – מדעי הרוח והחברה – אוני פתוחה. תואר שני – מנהל עסקים והתמחות במשאבי טבע וסביבה – מכללת נתניה.	ראש מדור בכיר לתשלומים לספקים בחו"ל באגף חשבונאות וכלכלה.
שירלי בן-עמי	24434383	1969	החורש 25, עתלית	ישראל	-	לא	עובדת חברת החשמל	14.11.19	אקדמאי	תואר ראשון ושני – סטטיסטיקה – אוני חיפה. לימודי אקטואריה – אוני חיפה. תואר שני – מנהל עסקים והתמחות במשאבי טבע וסביבה – מכללת נתניה.	מנהלת מחלקת בקרה ופיקוח קופת הפנסיה התקציבית באגף שגר, ארגון ובטיחות.
עו"ד גרשון ברקוביץ'	24446460	1969	יהושע גלברמן 3, חיפה.	ישראל	-	לא	עובד חברת החשמל	20.7.21	עו"ד	תואר ראשון – משפטים – אוני חיפה. תואר שני – משפטים – אוני חיפה.	סגן היועמ"ש לפעילות במשק החשמל בחברת החשמל לישראל בע"מ.

4.2. נושאי משרה

שם	מס' זיהוי	שנת לידה	תפקיד בחברה, חברה בת או חברה קשורה או של בעל עניין	בעל עניין	השכלה	מוסד לימודים	ניסיון עסקי
שירלי בן-עמי <sup>4</sup>	24434383	1969	מנכ"לית	לא	אקדמאי	תואר ראשון ושני – סטטיסטיקה – אוני חיפה; לימודי אקטואריה – אוני חיפה; תואר שני – מנהל עסקים והתמחות במשאבי טבע וסביבה – מכללת נתניה	מנהלת מחלקת בקרה ופיקוח קופת הפנסיה התקציבית באגף שגר, ארגון ובטיחות.
שאל מוסלי	072687783	1951	מזכיר	לא	תיכונית	-	מזכיר החברה מאז שנת 1984
עו"ד איריס יואכimson	037678976	1975	יועמ"ש	לא	עו"ד	תואר ראשון – משפטים – המכללה למינהל. תואר שני – משפט מסחרי – אוני ת"א.	עו"ד במחלקה המשפטית, חח"י
גור אחיעזרא	024496002	1969	מבקר פנימי	לא	אקדמאי	תואר ראשון – כלכלה – אוני י-ם. תואר שני – מינהל עסקים – אוני בן גוריון. תארי c.i.a ו-c.i.s.a	אחראי בקרה ונהלים אגף הרכש חח"י ומבקר במחלקת בקרה ניהולית חח"י

<sup>3</sup> שלמה צרפתי פרש מתפקידו ביום 8/4/21.

<sup>4</sup> גב' שירלי בן-עמי מונתה כמנכ"לית החל מיום 31/8/21 עד למועד זה כיהן כמנכ"ל רו"ח יצחק מנדלמן.

**4.3. מדיניות תגמול חברה מנהלת**

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

- א. בעל תפקיד מרכזי לרבות בעל תפקיד מרכזי בפונקציה בקרה לא יקבל כל תגמול הכולל רכיב משתנה הנגזר מביצועיו. החברה רשאית לממן השתלמות מקצועית, בתחום אחריותו או השתלמות מקצועית המיועדת לבעלי תפקידים אלו.
- ב. הדירקטורים החיצוניים בחברה יהיו זכאים לתגמול בגין השתתפות בישיבה ולתגמול שנתי, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, תקנון החברה, והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ג. ככלל הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים לא יקבלו תגמול, אלא אם הדירקטור הינו גמלאי שכבר אינו עובד בחברת החשמל.
- ד. הדירקטורים, לרבות הדירקטורים החיצוניים, יהיו זכאים לשיפוי, לביטוח נושאי משרה, בהתאם לתקנון החברה והחלטות האסיפה הכללית, כפי שיהיו מעת לעת.
- ה. החברה רשאית לממן השתלמויות מקצועיות, לימודים והכשרות לדירקטורים.
- ו. פרטי חמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין בעלי התפקיד המרכזיים בחברה:

שם	תפקיד	היקף משרה	שכר	מיקור חוץ	הערות
מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ	מנהל השקעות	-	-	228	
שירלי בן-עמי	מנכ"לית	-	-	-	עובדת חברת החשמל. מועסקת בהתנדבות בחברה המנהלת
שאול מוסלי	מזכיר החברה	100%	127	-	עובד החברה המנהלת.
עו"ד איריס יואכimson	יועמ"ש	-	-	-	עובדת חברת החשמל. מועסקת בהתנדבות בחברה המנהלת
גור אחיעזרא	מבקר פנימי	-	-	-	עובד חברת החשמל. מועסק בהתנדבות בחברה המנהלת.

**4.4. המבקר הפנימי**

- א. המבקר הפנימי של החברה הינו גור אחיעזרא, אחראי בקרה ונהלים אגף הרכש חח"י (לשעבר מבקר במחלקת בקרה ניהולית) בחברת החשמל אשר מונה לתפקידו בחודש אוקטובר 2004 ואשר נותן את שירותיו לחברה בהתנדבות. לצורך ביצוע דוחות הביקורת המבקר הפנימי מסתייע במיקור חוץ.
- ב. התגמול המשולם למיקור החוץ מחושב כשכר טרחה שעתי המוכפל בסך שעות הביקורת שאישרה וועדת הביקורת.
- ג. סך שעות הביקורת בשנת הדוח – 690 שעות.

**4.5. רואה החשבון המבקר**

- א. שם המשרד המבקר: KPMG סומך חייקין.
- ב. שם השותף המטפל: רו"ח טל זהרני.
- ג. תאריך תחילת כהונת משרד רו"ח: 1983.
- ד. השכר הכולל לו זכאי המבקר: 90 אלפי ₪ בתוספת מע"מ.

**4.6. אפקטיביות הבקרה הפנימית**

**א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

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

**ב. בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

22 במרץ, 2022  
תאריך

מרדכי לוי  
יו"ר הדירקטוריון

שירלי בן-עמי  
מנכ"לית

שאול מוסלי  
מזכיר החברה

# **החברה המנהלת של קרן השתלמות של חברת החשמל לישראל בע"מ**

## **דוח הדירקטוריון**

**לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2021**

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

**1. כללי**

- שם החברה המנהלת - החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: החברה המנהלת)
- הקרן המנוהלת - קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: הקרן)  
הקרן היא קרן השתלמות המוגדרת כענפית והצטרפות אליה מוגבלת ומיועדת לסקטור ציבור עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ בלבד.  
הקרן היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח בינוני.  
פעילות הקרן כפופה לרישוי המתקבל מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה במפוקחת בהתאם.
- מועד הקמת החברה והקרן - הקרן הוקמה בשנת 1983 והחברה המנהלת הוקמה ביום 1 באפריל, 2008.
- בעלי מניות בחברה המנהלת - החברה המנהלת בבעלות שווה של חברת החשמל לישראל בע"מ וארגון עובדי חברת החשמל, לרבות מניית הכרעה לאישיות ציבורית מוסכמת (דוד הגואל).
- הון עצמי - החברה מתנהלת ללא הון עצמי מאחר והיא מוגדרת כחברה מנהלת ענפית.
- סוג העמיתים - עובדים שכירים שהם עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ.
- סוג אישור מס הכנסה - הקרן פועלת בתחום קרנות ההשתלמות לתגמולי שכירים, מספר אישור 423.
- שיעורי הפרשה מירביים - תגמולי שכיר, 2.5% עובד ו- 7.5% מעסיק.
- מסלולי השקעה - מסלול השקעה אחד בעל מדיניות השקעה כללית.
- שינוי מסמכי יסוד - בשנת הדוח תוקן תקנון הקרן ולהגדרת מעביד הוספה החברה לניהול המערכת בע"מ.

**2. ניתוח מצב ענייני החברה המנהלת**

החברה המנהלת, כחברה מנהלת ענפית רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2% עפ"י תקנות מס הכנסה ומחייבת את העמיתים בגין הוצאות ניהול כפי שהן בפועל. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הוא - 0.34% (שנה קודמת - 0.34%).  
הוצאות החברה נקבעו במסגרת תקציב אשר מאושר מדי שנה בדירקטוריון ומדווח לו, בתדירות רבעונית.  
הוצאות הניהול עלו השנה והסתכמו השנה לכ- 2,423 אלפי ש"ח, לעומת- 2,356 אלפי ש"ח שנה קודמת. הסעיפים העיקריים בהוצאות החברה הינם שירותים מקצועיים, ניהול השקעות, שכר ונלוות ותשלום לגורם המתפעל.  
היקף הנכסים המנוהל על ידי החברה לסוף שנת הדוח הינו 727,414 אלפי ₪.  
למידע נוסף, ראו גם סעיף 3.6 "ההון האנושי" לדוח עסקי התאגיד, המתאר את הרכב דירקטוריון והנהלת החברה המנהלת.

**3. פירוט התפתחויות כלכליות במשק בתקופת הדוח****תמונת המאקרו**

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

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

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

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

### ארה"ב

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

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

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

### אירופה

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

### סין

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

### מלחמת רוסיה באוקראינה

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

### ישראל

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

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

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

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

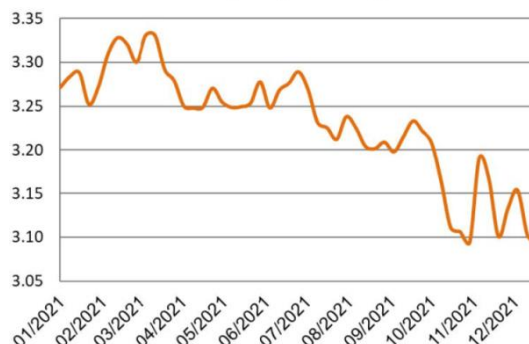
הגירעון הממשלתי ירד בסוף שנת 2021 ל- 4.5% לעומת גירעון של 11.4% בשנת 2020, תוך עליה מהירה בגביית המסים. לצד זה, ואחרי קיפאון שנמשך 3 שנים, אישרה הממשלה את תקציב המדינה לשנים 2020-2021, הכולל בתוכו מספר רפורמות מבניות במשק.

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

**מט"ח**

הדולר התחזק מול מרבית המטבעות בעולם במהלך שנת 2021. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ- 0.8%. השקל הישראלי היה בין המטבעות המעטים ששערו התחזק מול הדולר בשיעור של כ- 3.5% בשנת 2021. בנק ישראל רכש בשנת 2021 מט"ח בהיקף של כ- 35 מיליארד דולר.

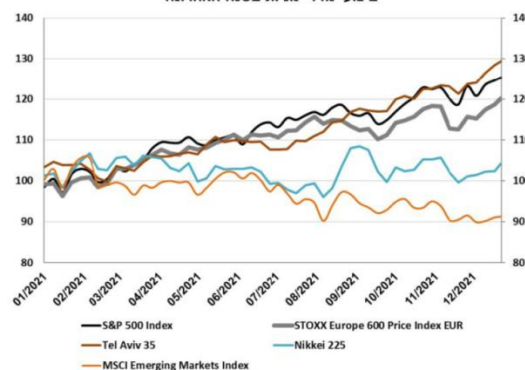
**שער חליפין שקל דולר**



**שווקים**

מדד מניות MSCI WORLD רשם עליה של 20% בשנת 2021. מדד S&P500 זינק ב- 27%, מדד STOXX EUROPE 600 צמח ב- 22% אילו ה- NIKKEI היפני ות"א 125 עלו ב- 5% ו-31% בהתאמה. בירידות בלטו מדד השווקים המתעוררים MSCI EM שצנח ב- 5%.

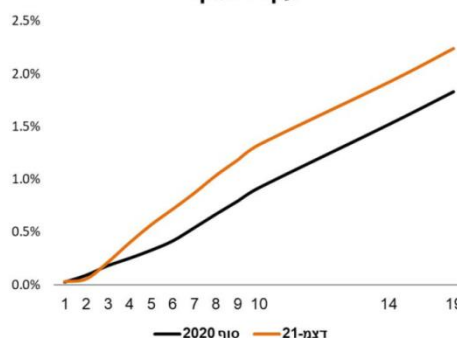
**ביצועי מדדי מניות בשנה האחרונה**



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

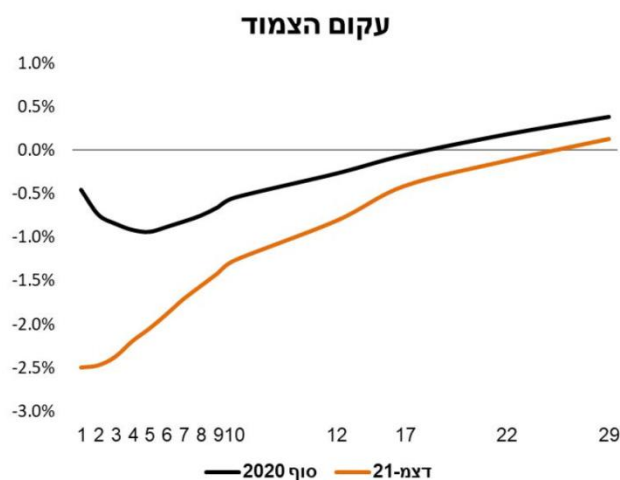
תשואות האג"ח הממשלתיות ל- 10 שנים בארה"ב עלו במהלך השנה מ- 0.9% ל- 1.5%, תוך עליה בציפיות האינפלציה הגלומות. מגמה דומה נרשמה גם באירופה בומרבית המדינות. תשואת האג"ח הממשלתית השקלית ל- 10 שנים בישראל עלתה במהלך 2021 מכ- 0.7% לכ- 1.28%.

**עקום השקלי**





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



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



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

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

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

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

- א. ביום 23/11/2021 אישר הדירקטוריון את האסטרטגיה של החברה והיעדים לשנת 2022, להלן עיקרי האסטרטגיה:
- (1) השגת תשואה מיטבית לעמיתים במסגרת מדיניות ההשקעות אחראית ושקופה של הדירקטוריון.
  - (2) שאיפה לשמירה על סטנדרטים גבוהים של ניהול ושירות במגמה לתת ערכים מוספים לעמיתים, תוך הקפדה על מתן שירות מיטבי תחת הגבלות נגיף הקורונה.
  - (3) שאיפה להיות מהקרנות עם הדמי ניהול מהנמוכים בארץ, ע"י שמירה של מסגרת תקציבית שקופה וחסכנית.
- ב. החברה מפעילה אתר אינטרנט בו ניתן לקבל מידע, מידע אישי וטפסים. כתובת האתר: [/http://i-keren.co.il](http://i-keren.co.il)

**החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל  
בע"מ**

**הצהרות על הבקרה הפנימית  
לשנת 2021**

## הצהרה (certification)

אני, שירלי בן-עמי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות 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; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק 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; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
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; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

22 במרס 2022

תאריך

שירלי בן-עמי  
מנכ"לית

## הצהרה (certification)

אני, שאול מוסלי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות 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; וכן-  
(ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;  
(ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-  
(ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
  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; וכן-  
(ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

22 במרס 2022

תאריך

שאול מוסלי  
מזכיר החברה

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

---

שאול מוסלי  
מזכיר החברה

---

שירלי בן-עמי  
מנכ"לית

---

מרדכי לוי  
יו"ר הדירקטוריון

22 במרס, 2022

**החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ**

**דוחות כספיים  
ליום 31 בדצמבר 2021**



סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על הרווח הכולל לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973 על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת 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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

22 במרס 2022





סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 6100601  
03 684 8000

## **דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. 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 בינלאומי (International Financial Reporting Standards) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 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 בינלאומי (International Financial Reporting Standards) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 תהפוכה בבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו- 2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, והדוח שלנו, מיום 22 במרס 2022, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

22 במרס, 2022

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
6	6		<b>נכסים</b>
			רכוש קבוע
231	272	4	חייבים ויתרות חובה
26	7	5	מזומנים ושווי מזומנים
<b>263</b>	<b>285</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
		6	<b>הון</b>
			הון מניות
*-	*-		<b>התחייבויות</b>
263	285	7	זכאים ויתרות זכות
<b>263</b>	<b>285</b>		<b>סך כל ההתחייבויות</b>

\* סכום נמוך מ- 1 ש"ח

יושב ראש הדירקטוריון \_\_\_\_\_  
מרדכי לוי

מנהלת כללית \_\_\_\_\_  
שירלי בן-עמי

מזכיר החברה \_\_\_\_\_  
שאול מוסלי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במרס, 2022

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
2,333	2,356	2,423	8	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו
2,333	2,356	2,423		<b>סך כל ההכנסות</b>
2,333	2,356	2,423	10	הוצאות הנהלה וכלליות
2,333	2,356	2,423		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		רווח לפני מיסים על הכנסה
-	-	-	11	מיסים על הכנסה
-	-	-		רווח לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי**

**א. כללי**

- (1) החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן ההשתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה - 2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). הקרן שבניהול החברה נתאגדה בישראל בשנת 1983.
- (2) החברה החלה לפעול כחברה מנהלת מיום 1 באפריל 2008.
- (3) הקרן הינה קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים שעמיתיה הם עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ וגמלאיה, עובדי החברה לניהול המערכת בע"מ, עובדי החברה המנהלת ועובדי ועדי העובדים של חברת החשמל.
- (4) בעלי מניות החברה הם חברת חשמל לישראל בע"מ 50%, ארגון עובדי חברת חשמל 50% ומניות הכרעה לאישיות ציבורית מוסכמת (דוד הגואל).
- (5) מטרת החברה ועיסוקה הבלעדי הוא להחזיק ולנהל למען עמיתים את הקרן על ידי כוח אדם מקצועי ומיומן ומתן רמת שירות גבוהה לעמיתיה.

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

**ג. דמי ניהול**

על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה מחייבת את הקרן בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל בכפוף לשיעור המירבי על פי ההסדר התחיקתי.

**ד. הגדרות**

בדוחות כספיים אלה:

- (1) תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") – תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRS) או פרשנויות שנקבעו על ידי הוועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
- (2) החברה - החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ.
- (3) מזומנים ושווי מזומנים - יתרות פקדונות בבנקים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על 3 חודשים, אשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת.
- (4) צדדים קשורים - כמשמעותם בתקן חשבונאות בינלאומי מס' 24 בדבר צדדים קשורים ובתקנות מס הכנסה.
- (5) בעלי עניין – כהגדרתם בחוק ניירות ערך התשכ"ח 1968.
- (6) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (7) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- (8) הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

**באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית**

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

(1) הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS") ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון ביום 22 למרס 2022.

(2) מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

(3) בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט נכסים והתחייבויות הנמדדים לפי שווי הוגן.

(4) שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ב. עיקרי המדיניות החשבונאית

(1) הדוחות הכספיים הוכנו על בסיס תקני דיווח כספי בינלאומיים וההבהרות להם (להלן – תקני IFRS) אשר פורסמו ונכנסו לתוקף, וכן בהתאם להנחיות הממונה, כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

(2) בדוחות כספיים אלה, לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופיה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

(3) מכשירים פיננסיים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים וזכאים אחרים.

ההכרה לראשונה במכשירים פיננסיים שאינם נגזרים הינה לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד בתוספת, כל עלויות העסקה הישירות הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים נמדדים כמפורט בהמשך.

מכשיר פיננסי מוכר כאשר החברה מקבלת על עצמה את התנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכסים הפיננסיים פוקעות, או כאשר החברה מעבירה לאחרים את הנכסים הפיננסיים מבלי להשאיר בידה שליטה בנכס או מעבירה למעשה את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהנכס. רכישות ומכירות של נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way purchase or sale) מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות החברה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי. משיכת יתר מתאגידים בנקאיים, אשר עומדת לפירעון לפי דרישה והמהווה חלק בלתי נפרד מניהול המזומנים של החברה, נכללת כמרכיב של המזומנים ושווי המזומנים לצרכי הדוח על תזרים המזומנים בלבד.

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

**(4) רכוש קבוע**

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

מחשבים וציוד היקפי -  $\frac{\%}{33}$

**באור 3 – מגזרי פעילות**

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

**באור 4 - חייבים ויתרות חובה**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2020
אלפי ש"ח	
229	261
2	11
<u>231</u>	<u>272</u>

הכנסות לקבל בגין דמי ניהול – צד קשור  
הוצאות מראש

**באור 5 – מזומנים ושווי מזומנים**

הסעיף כולו מורכב ממזומנים למשיכה מיידית, אשר אינם נושאים ריבית.

**באור 6 – הון עצמי**

31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
שקל חדש			
0.16	0.1	0.16	0.1

מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח

**באור 7 - זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
162	207
63	30
27	33
9	13
2	2
<u>263</u>	<u>285</u>

ספקים והוצאות לשלם  
קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ – צד קשור  
התחייבות לחופשה  
מוסדות  
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר

**באור 8 - הכנסות מדמי ניהול**

שיעור ממוצע של דמי ניהול			דמי ניהול		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021	2019	2020	2021
אחוזים			אלפי ש"ח		
0.28	0.34	0.34	2,333	2,356	2,423

דמי ניהול מצבירה  
מקרן השתלמות

**באור 9 – נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה**

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2021
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
55,539	84,432	727,414

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2020
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
65,382	94,415	739,407

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2019
תשלומים	תקבולים	סך נכסים מנוהלים
אלפי ש"ח		
67,844	95,170	806,615

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

ב. העברות כספים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,957	318	3,187
(81,522)	(98,417)	(132,084)
(79,565)	(98,099)	(128,897)

העברות לחברה מגופים אחרים  
העברות מקרנות השתלמות

העברות מהחברה לגופים אחרים  
העברות לקרנות השתלמות

העברות, נטו

**באור 10 – הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
735	584	585	משכורות והוצאות נלוות
717	795	738	שירותים מקצועיים
275	425	426	שירותי תפעול
311	255	471	ניהול השקעות
169	201	176	שכר דירקטורים
124	92	151	משרדיות ואחרות
2	2	23	ביטוח
-	2	3	פחת
2,333	2,356	2,573	
-	-	(150)	השתתפות בהוצאות(*)
2,333	2,356	2,423	<b>סך כל הוצאות הנהלה וכלליות</b>

(\*) השתתפות בהוצאות שהתקבלה מוועד עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ.

**באור 11 - מסים על ההכנסה**

**חוקי המס החלים על החברה וקופות הגמל**

א. החברה הינה חברה לניהול קופת גמל ענפית ולפיכך מוגדרת כמוסד ציבורי בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה וכמלכ"ר לצורכי מע"מ. בהתאם לכך רווחי החברה פטורים ממס.

**באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. החברה הינה בבעלות שווה של חברת החשמל לישראל בע"מ וארגון עובדי חברת חשמל. צדדים קשורים על פי IAS24 הינם החברה האם, חברת חשמל לישראל בע"מ וחברות קשורות שלה, ארגון עובדי חברת חשמל, דירקטורים בחברה והמנהל הכללי שלה. כמו כן, ממועד כניסתם לתוקף של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על הגופים המוסדיים), התשע"ב 2012, מתאריך 1 בינואר 2017, מנהל ההשקעות של החברה "פסגות ניירות ערך בע"מ" (להלן – פסגות), מהווה אף הוא צד קשור ביחס לכספים שהוא מנהל בעבור הקרן עד ליום 15 באוגוסט 2021. מתאריך 15 בדצמבר 2020 אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן – אלטשולר שחם) מהווה אף הוא צד קשור ביחס לכספים שהוא מנהל בעבור הקרן עד ליום 15 באוגוסט 2021 והחל מיום 16 באוגוסט 2021 מור בית השקעות (להלן – מור) מהווה אף הוא צד קשור ביחס לכספים שהוא מנהל בעבור הקרן.

**ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

במסגרת באור 4 "חייבים ויתרות חובה" כלולים לתאריך 31 בדצמבר, 2021, סכומים בסך של 261 אלפי ₪ (2020 – 229 אלפי ₪) המהווים דמי ניהול לקבל מקרן ההשתלמות אשר בניהול החברה. יתרת החוב השוטף הגבוהה ביותר במשך השנה, של הקרן, עמדה על 261 אלפי ש"ח (2020 – 229 אלפי ₪).

**ג. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין**

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם קרן ההשתלמות אשר בניהולה במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן ייעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021, החברה לא רשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.



**באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

**ד. מידע בדבר הטבות בגין דירקטורים חיצוניים שאינם מועסקים בחברה**

החברה משלמת גמול לשני דירקטורים חיצוניים בעבור השתתפותם בישיבות. סך הוצאות החברה בגין גמול כאמור לעיל, בשנת הדוח הינו כ- 176 אלפי ש"ח (2020 – כ- 201 אלפי ש"ח, 2019 – כ- 169 אלפי ש"ח). לסוף שנת הדוח קיימת יתרה בגין גמול לשלם בבאור 7 זכאים ויתרות זכות בסך של כ- 45 אלפי ש"ח (2020 – 48 אלפי ש"ח).

**באור 13 – ניהול סיכונים**

**א. סיכון אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לחברה באם לקוח או צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות, והוא נובע בעיקר מחובות של לקוחות וחייבים אחרים וכן מהשקעות בניירות ערך. הכנסות החברה נובעות מזכאות לקבל דמי ניהול מקופות שבניהולה ועל-כן לחברה אין חשיפה ישירה בגין סיכון אשראי, שינויים בריבית, בשווי ההוגן של ההשקעות או במדד. השפעת התוצאות הכספיות על רווחי החברה מצטמצמת לחשיפה הנגזרת מדמי הניהול בהתאם לתנודתיות בתשואה הנזקפת לעמיתים.

**ב. סיכון נזילות**

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה לא תוכל לעמוד במחויבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין. לתאריך הדוחות הכספיים לחברה אין התחייבויות כספיות מהותיות ולכן לחברה חשיפה שולית לסיכון נזילות.

**ג. סיכונים שוק**

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הונניים, ישפיעו על הכנסות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך כדי מיקסום התשואה. לחברה חשיפה משנית, כאמור, לסיכונים שוק מכיוון שהכנסות החברה נגזרות מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל.