

ESG nIT

2021-2022

מבוא

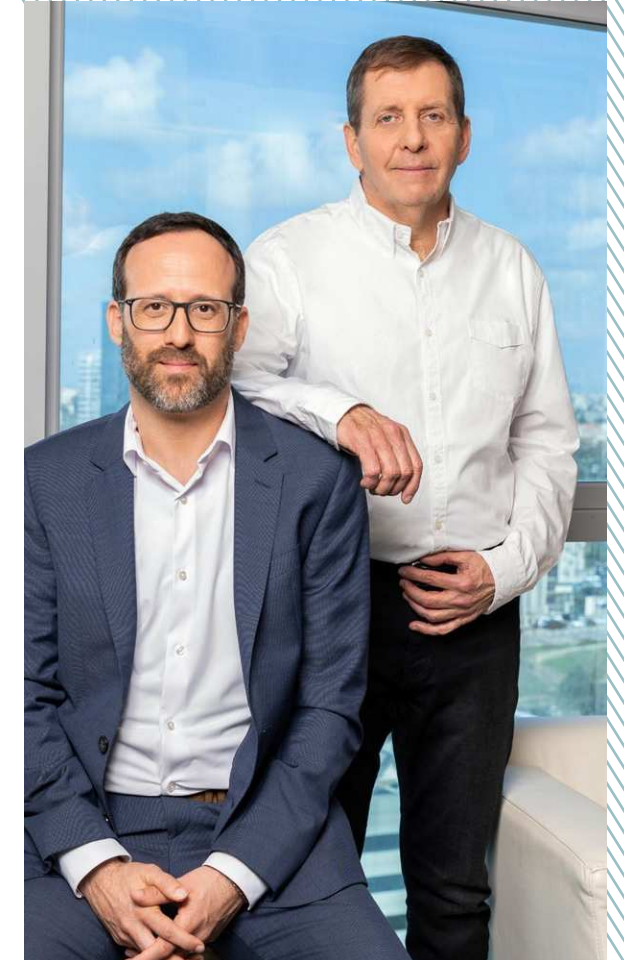
דברי יו"ר ומנכ"ל

קוראים יקרים,

אנו מתכבדים להציג בפניכם את דוח ה-ESG הראשון של ג'נריישן קפיטל לשנים 2021-22. פרסום הדוח מהווה אבן דרך משמעותית עבורנו בקידום פעילות ESG הן בחברות הפורטפוליו שלנו והן בקרן עצמה.

אנו רואים בפרסום הדוח לראשונה, חלק מהמחויבות שלנו למשקיעים ולכלל מחזיקי העניין לקידום שקיפות בפעילותנו העסקית. פרסום הדוח מאפשר לנו לשקף את מאמצינו לקידום מדיניות השקעות אחראית התומכת באסטרטגיית ההשקעה של הקרן ובהמשך השגת ביצועים פיננסיים חזקים.

מאז הקמתה של הקרן בשנת 2018, אנו שואפים לנהל את השקעות הקרן בגישת השקעה פרו-אקטיבית המאופיינת בעיקרה בניהול, השבחה, הכוונה ויצירת ערך. אנו מאמינים שהערכים העסקיים של חברות הפורטפוליו שלנו כרוכים גם באימפקט החברתי-סביבתי-כלכלי שלהן. על כן, ועל מנת להעצים את הערך העסקי והאימפקט



של חברות הפורטפוליו, בשנתיים האחרונות גיבשנו והטמענו מדיניות השקעות אחראיות (ESG) שמביאה לידי ביטוי את החשיבות האסטרטגית של תחומי הסביבה, החברה והממשל התאגידי עבור הקרן, והשפעתם ארוכת הטווח על ביצועי ההשקעות.

בעקבות אישור המדיניות, יצאנו למהלך נרחב של הטמעת סטנדרטים סביבתיים וחברתיים בכלל נכסינו, לצד עקרונות מתקדמים של ממשל תאגידי, אתיקה ויושרה, ופיתוח מנגנון מתקדם להערכה ובקרה אחר ביצועי ה-ESG של נכסינו. בדוח, תוכלו לקרוא בהרחבה על פעילותנו במסגרת קידום השקעות אחראיות בקרן.

משבר האקלים ושמירה על איכות הסביבה מהווים כיום אתגרים משמעותיים עבור הכלכלה העולמית ואנו מאמינים כי למגזר הפיננסי יש תפקיד מהותי בקידום צעדים להתמודדות עם האתגרים הללו. לאור זאת אנו שואפים להמשיך ולקדם סביבה ירוקה ותמיכה במעבר לכלכלה דלת פחמן, באמצעות השקעות נרחבות בתחום

הטיפול בפסולת ושפכים, הקמת והפעלת מתקני התפלת מים מתקדמים, קידום תחבורה ציבורית איכותית בארץ ובעולם, והרחבת פעילותנו בייצור של אנרגיה מתחדשת. בשנתיים האחרונות המשכנו לקדם את התחומים הללו ביתר שאת ואנו מאמינים כי לצד האתגרים העולמיים הטמונים במשבר האקלים, הסגמנטים בהם אנו מושקעים יהוו מקור משמעותי להזדמנויות עסקיות חדשות ולהגדלת הפעילות הקיימת של חברות הפורטפוליו שלנו.

ההתמודדות המוצלחת של ג'נריישן קפיטל בשנתיים האחרונות עם אתגרים גלובליים כלכליים, חברתיים וסביבתיים היא תוצאה ישירה של שדרת ניהול איכותית לצד אסטרטגיית השקעה השמה דגש על העצמת חברות הפורטפוליו ויצירת ערך. זוהי הזדמנות עבורנו להודות ולהתגאות בכ-4,000 העובדים והמנהלים המועסקים בפעילויות השונות אשר מאפשרים לנו את היווי יצירת הערך תוך קידום אימפקט חברתי-סביבתי-כלכלי.


ארד בלשה,
דירקטור ומנכ"ל


יוסף יונאי,
יו"ר דירקטוריון פעיל

אודות הדו"ח

זהו דו"ח ה-ESG הראשון של ג'נרیشن קפיטל בע"מ (להלן "הקרן", "החברה" או "ג'נרیشن"), אשר מתייחס לשנים 2021-2022, ומפרט את פעילותה העסקית בתחומי ה-ESG במהלך שנים אלו. ככלל, הדו"ח עוסק בקרן ובפעילותה, בדגש על ניהול ההשקעות בקרן בראי שיקולי ESG. יחד עם זאת, בחלקים הרלוונטיים, הדו"ח יכול גם מידע אודות חברות הפורטפוליו של הקרן, בהתאם לסטטוס ההשקעות של הקרן בתקופת הדיווח (כך למשל, חברות שנוספו לפורטפוליו ההשקעות בשנת 2022, יכול הדיווח לגביהן רק מידע על אותה השנה). בכל מקום בו תכלול התייחסות לזמן הנוכחי (כאשר יכתב "כיום"), הנתון יהיה נכון ליום ה-31.12.2022. בהקשר זה יובהר כי בכל מקום בו תהיה התייחסות ל"עובדי הקרן", הכוונה הינה לעובדי חברת הניהול "ג'נרیشن ניהול בע"מ", לרבות "הנהלת הקרן" שנכללת בהתייחסות זו, אלא אם כן נאמר מפורשות אחרת.

כלל הנתונים הכספיים בדו"ח הם בהלימה לדיווחים הכספיים של הקרן ויפורטו בשקלים.

הדו"ח נכתב לדרישות תקן דיווחי ה-ESG המוביל Sustainability Accounting Standard, או בקיצור SASB, בהתאם לפרוטוקול עבור הסקטור ASSET MANAGEMENT & CUSTODY ACTIVITIES מחודש דצמבר 2021. חישוב טביעת הרגל הפחמנית של הקרן בוצע בהתאם לעקרונות ה-GHG protocol, ובהקשר לטביעת הרגל של השקעות הקרן, בוצע לפי תקן PCAF, המתודולוגיה החשבונאית המובילה כיום בעולם למדידה ודיווח של עצימות פליטות גזי חממה במגזר הפיננסי. בנוסף, הדו"ח מפרט את תרומתה של הקרן והשקעותיה לקידום היעדים לפיתוח בר קיימא של האו"ם (SDGs), ומדדי אימפקט סביבתי משמעותיים שהוגדרו על ידי הארגון הבינלאומי לשווקי הון (ICMA), מהארגונים המובילים בעולם בתחום המימון המקיים (sustainable finance).

דו"ח זה מפרט לראשונה את כלל פעילות ה-ESG של הקרן וביצועיה לשנים 2021-22. הדו"ח סוקר את מדיניות ההשקעות האחראית שהקרן אימצה ואופן הטמעתה בקרן ובחברות הפורטפוליו. בנוסף, הדוח מפרט את ביצועי ה-ESG של ג'נרیشن, ומציג הישגים נבחרים של חברות הפורטפוליו, לרבות התייחסות לביצועים מהותיים של החברות בתחומי הסביבה והחברה.

אנחנו מעריכים את התעניינותך בפעילות הקרן בכלל ובתחום ה-ESG בפרט. נשמח לקבל פניות בנושא הדו"ח ופעילות ה-ESG שלנו בכתובת: toma@generation.co.il

דיסקליימר

הקרן פרסמה דו"ח זה לנוחיות מחזיקי העניין שלה, מרצונה. בדו"ח זה מוצג, בין היתר, מידע על תוכנית ה-ESG של הקרן ושל חברות הפורטפוליו לשנים הקרובות, אשר כולל גם מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לרבות תכניות, יעדים, אומדנים, תחזיות, הערכות, אסטרטגיה עסקית וכל מידע אחר בכל צורה, המתייחס לאירועים או עניינים עתידיים בתחומי ה-ESG לגבי פעילות הקרן וחברות הפורטפוליו, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת הקרן ("מידע צופה פני עתיד").

אין כל ודאות שמדדי הביצוע וההישגים של הקרן בפועל בנוגע למטרות וליוזמות ה-ESG שלה ושל חברות הפורטפוליו, יהיו תואמים למפורט בדו"ח זה, והם יכולים להיות שונים, ואף שונים באופן מהותי, מהנתונים המוצגים בדו"ח. הקרן איננה מתחייבת לעדכן או לשנות תחזית או הערכה כאמור ואיננה מתחייבת לעדכן דו"ח זה.

כמו כן, בדו"ח זה נכללים מספר נושאים שהקרן בחרה להדגישם, אולם אין בהכללת פרט מסוים בדו"ח או אי הכללת פרטים אחרים כדי להצביע על היותם של פרטים מהותיים או לא מהותיים כפי שבאים לידי ביטוי בדיווחי הקרן בהתאם לדיני ניירות ערך, ואין בכך כדי ליצור מצג כלשהו מצד הקרן באשר למכלול פעילותה. יודגש, כי הדו"ח מבוסס על נתונים עסקיים הרלבנטיים לפעילות הקרן ואין בנתונים שבו כדי להוות תחליף לנתונים

שמפורסמים על ידי הקרן, לרבות בדו"חותיה הכספיים. בהתאם לכך, בכל הנוגע לנתונים כספיים או אחרים, רק הנתונים שמפורטים בדו"חות המפורסמים על ידי הקרן, לרבות הדו"חות הכספיים מחייבים את הקרן ובכל מקרה של סתירה קובעים הנתונים שמפורטים בדו"חות כאמור. אין במסמך זה מצג או התחייבות מפורשת או משתמעת ואין להתבסס על דיוק, שלמות או נכונות של המידע או הדעות הכלולות בו. הקרן ואף אחד מעובדיה או נציגיה לא יישאו באחריות כלשהי (בין אם בשל רשלנות או מסיבה אחרת) להפסד אשר ינבע בדרך כלשהי מהשימוש במסמך זה או תוכנו או בכל דרך אחרת בקשר למסמך זה. תיאורי הפעילות העתידית של הקרן ושל חברות הפורטפוליו כפופים לסיכון ואי ודאות אשר עשויים להוביל לשינוי מהותי בתוצאות בפועל לעומת התוצאות הצפויות. לפיכך, אין להסתמך על האמור בדו"ח זה כדי לצפות את אשר יעשה בעתיד.

יובהר ויודגש כי מדיניות ההשקעות האחראית של הקרן תיבחן מעת לעת על ידי הנהלת הקרן, והיא עשויה להתעדכן בהתאם להמלצות הנהלת הקרן ולהחלטת דירקטוריון הקרן, לפי שיקול דעתם הבלעדי. עוד מובהר כי אין באימוץ מדיניות ההשקעות האחראית כדי להטיל על הקרן חובה לבצע או לנהל את כל השקעותיה בהתאם לכלל עקרונות המדיניות.

תוכן עניינים

01

פרופיל הקרן:
ג'נריישן קפיטל

02

השקעות ESG

03

ESG בג'נריישן
קפיטל

04

ESG Highlights
בחברות
הפרוטפוליו

05

נספחים

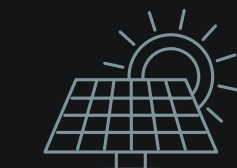
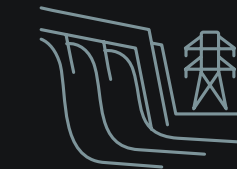
01

פרופיל הקרן: ג'נרלישן קפיטל

היכרות עם הקרן

הקרן פועלת בגישת **השקעה פרו אקטיבית** המעמידה את יצירת הערך והיזמות העסקית כמוטיב מרכזי, ובהתאם שמה דגש על אקטיביות ניהולית וגיבוש והובלת העקרונות האסטרטגיים בנכסי הפורטפוליו על מנת לייצר השבחות ולמקסם את התשואות על ההשקעות, וכך להביא ליצירת ערך למשקיעים שהינו מעבר להשקעה פיננסית בלבד.

הקרן הוקמה בשנת 2018 כקרן תשתיות סחירה הראשונה בישראל, המאפשרת הנגשת היתרונות הייחודיים של עולם התשתיות והאנרגיה עבור השוק הסחיר. מטרת הקרן היא להוות פלטפורמת השקעות מניבה, בעלת קורלציה נמוכה לשוק ובעלת יכולת להשיא ערך עודף לבעלי מניותיה לאור מאפייני תחום התשתיות והאנרגיה, מדיניות ההשקעות, תמהיל הנכסים ויכולות מקצועיות גבוהות בפעילויות השונות.





מדיניות ההשקעות של ג'נריישן

על מנת לקדם את החזון שקבעה לעצמה, הקרן מובילה מדיניות השקעות אסטרטגית המבוססת על מספר עקרונות מרכזיים:

תפיסת הון אסטרטגי

היכולת למקסם את יצירת הערך מההשקעות בחברות הפורטפוליו תלויה, בין היתר, ביכולת ההשפעה של הקרן על אופן ניהול החברות. על כן, הקרן פועלת להשגת אקטיביות ניהולית ופוזיציית שליטה והשפעה מהותית בדירקטוריונים וההנהלות של החברות המושקעות, במטרה לאפשר הובלה של תהליכים משמעותיים לפיתוח עסקי וניהולי. אסטרטגיה זו מכוונת להשגת שיפור מתמיד בביצועי הפורטפוליו ומיצוי כלל מרחב ההשקעה, בדגש על צמיחה בהיקף הפעילות של החברות, שיפור הביצועים התפעוליים ומקסום יכולותיהן הפיננסיות.



השקעה בנכסים יציבים עם פוטנציאל השבחה

בכדי להבטיח יציבות וצמיחה בעלת ערך של הנכסים עבור הקרן ומחזיקי העניין השונים שלה, הקרן פועלת לייצר עוגן השקעות בנכסים בעלי תזרימי מזומנים יציבים, צפויים, ארוכי טווח, הצמודים למדד באופן מלא או חלקי. על בסיס זה הקרן ממקדת את השקעותיה בנכסים איכותיים ומניבים בעלי פוטנציאל השבחה וצמיחה לאורך זמן, לרבות חברות פלטפורמה בתחומי התשתיות והאנרגיה המחזיקות, בין היתר, נכסים הנמצאים בשלבי ההקמה, הייצום והפיתוח.



ניהול ופיזור סיכונים

הקרן פועלת לצמצום נוסף של הסיכונים המובנים בתחום התשתיות בדרך של פיזור השקעות בין סגמנטים מגוונים (חשמל ואנרגיה, תחבורה, סביבה ומים, ולוגיסטיקה), וכן בין נכסים בעלי מאפייני סיכון שונים בתוך כל סגמנט. שילוב ההשקעות המגוונות מייצר סינרגיה חזקה, התמחות מקצועית כוללת ויתרונות מהותיים לגודל.



השקעה בתחום התשתיות והאנרגיה בישראל

תחומי התשתיות והאנרגיה היו מאז ומתמיד מנועי צמיחה חיוניים לכלכלה העולמית, ולפיתוח הכלכלי והחברתי של מדינות באמצעות שיפור הפריון, יכולת הייצור ואיכות החיים של האזרחים. תחום התשתיות והאנרגיה במדינת ישראל מצוי בהתפתחות מתמדת, בין היתר באמצעות שיתופי פעולה מוצלחים בין המגזר הפרטי לציבורי. בשנים האחרונות ניתן לראות קידום של רגולציה תומכת צמיחה, הקצאת משאבים גדולים וקידום פרויקטים והפרטות, אשר מאפשרים לשוק להתרחב ולהיות דינאמי יותר. על כן בחרה הקרן לפעול להתמקד בהשקעות בתחומי התשתיות¹ והאנרגיה בישראל בפורטפוליו ההשקעות שלה?²



1 נכסי תשתית כהגדרתם בתקנון הבורסה (סעיף 1.3. לפי 3 להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה)

2 על פי מדיניות ההשקעות הנוכחית של הקרן, לפחות כ-75% מנכסיה של הקרן יהיו בישראל

תמצית ביצועים פיננסיים⁴

4 בהסתמך על ביצועי הקרן לשנת 2021/22 כפי שמפורטים בדוח הכספי

ציר זמן



3 בנובמבר 2022 יצאה הקרן במהלך לרכישת שליטה מלאה ברפק אנרגיה, מלבד האחזקות בתחנת הכוח ריינדר ותחנת MRC. להרחבה אודות העסקה, ניתן לקרוא בדיווחי החברה לבורסה.

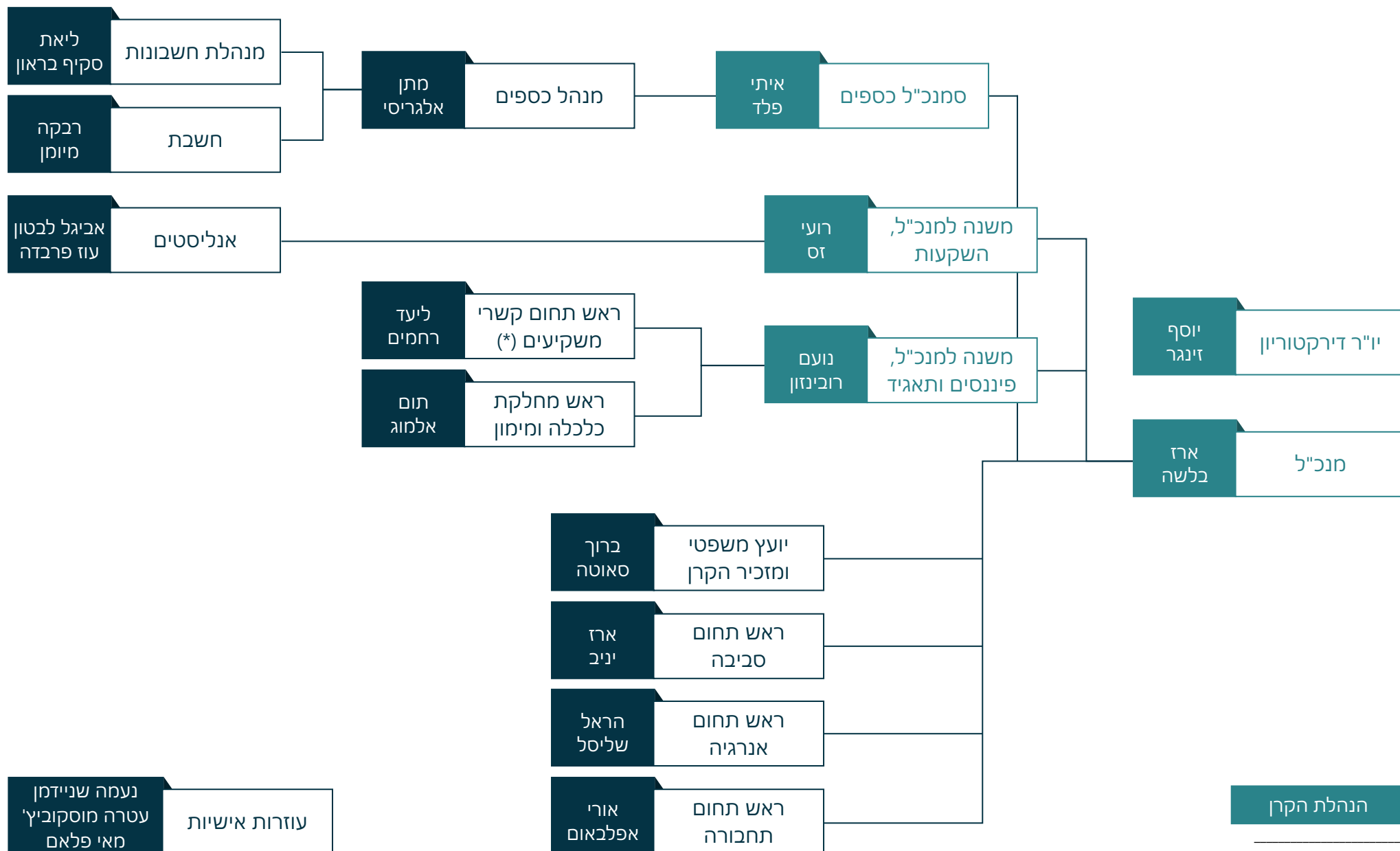
מבנה ארגוני

ג'נריישן הינה קרן השקעות בתחום התשתיות והאנרגיה, הנסחרת כחברה ציבורית.

כחלק מהמודל המבני של הקרן, וכמקובל בקרנות השקעה רבות בארץ ובעולם, התקשרה הקרן עם חברת הניהול "ג'נריישן ניהול בע"מ" ("חברת הניהול"), בהסכם למתן שירותים במסגרתו מעמידה חברת הניהול לקרן שירותי ניהול באמצעות עובדיה.

פעילות ההשקעות של הקרן כוללת השקעות במגוון חברות, פרטיות וציבוריות, בתחומי תשתיות שונים ובהיקפי השקעה משתנים, אשר מבוצעות על ידי הקרן במישרין ו/או באמצעות תאגידים המוחזקים על-ידיה.

כחלק ממדיניות ההשקעות של הקרן, ומתוך שאיפתה לנהוג באקטיביות ניהולית בנכסיה, ראשי התחומים מטעמה של הקרן מתמנים חברי דירקטוריון בחברות הפורטפוליו ובמקרים הרלוונטיים, גם בחברות הבת שלהן (ככל שיש כאלו ויש להן דירקטוריון נפרד). זאת, לצד נציגות נוספת של חברי הנהלת הקרן בדירקטוריונים של החברות הרלוונטיות.



(*) יובהר כי ראש תחום קשרי משקיעים מועסק תחת ג'נריישן קפיטל בע"מ.

(**) נכון לחודש מאי 2023

מים, שפכים
וסביבה

סקירת פורטפוליו השקעות

מאז הקמתה מיצבה עצמה ג'נרלישן כקרן תשתיות מובילה בשוק הישראלי באמצעות פיזור הפעילות במוקדי הצמיחה המרכזיים, ביסוס פלטפורמות חזקות ומקצועיות, מימוש עסקאות רכישה אטרקטיביות ובניית יכולות מן המעלה הראשונה בתחומי המכרזים, המימון והתפעול.

עד לסיום שנת 2022, השקיעה הקרן בתשעה סגמנטים בתחום התשתיות⁵:



1⁶ GES איכות סביבה

05/2020

מועד
השקעה ראשונה

80.01%

שיעור החזקה
(31.12.2022)

901,603

שווי החזקות באלפי ₪
(31.12.2022)

החברה פועלת בעצמה ובאמצעות החברות המוחזקות על ידה בשני תחומים עיקריים: תחום המים והשפכים בו החברה פועלת באמצעות ייזום, תכנון, הקמה והפעלה של מתקני התפלה, מתקני טיהור וטיפול במים ושפכים, מתקנים לטיפול בשפכים סניטריים, ומתקנים להשבת מי קולחין. בין השאר, החברה שותפה להפעלת מתקני התפלת מי ים בפלמחים ובאשדוד, ומתקן השבת מי הקולחין התעשייתיים בבזן, לצד הקמת ותפעול מתקנים, החברה עוסקת גם בפיתוח ויישום פתרונות טכנולוגיים מתקדמים יחודיים ומוכחים בתחום הטיפול הביולוגי בשפכים, בעולם האירופי ובעולם האנאירופי.

תחום הטיפול בפסולת בו החברה מקימה, מחזיקה ומפעילה מתקנים ואופרציות העונים על כל שלבי הטיפול בפסולת בישראל, לרבות מתקנים למיון ומחזור פסולת עירונית ופסולת אורגנית. פעילותה בתחום כוללת בין היתר את הפעלת מתקני מיון הפסולת בירושלים (עטרות) ובמתחם השפדן וטיפול בקרקעות מזוהמות ובוצה תעשייתית בנאות חובב, ופועלת באמצעות החברות הבנות דקל תשתיות וקממ.

⁶ כלל הנתונים המובאים בהמשך הדו"ח ועוסקים בחברת GES, כוללים את חברת האם ואת כלל החברות הבנות בהן GES מחזיקה במעל 50%

⁵ הגדרת תחום התשתיות מבוססת על ההגדרות המפורטות בתקנון הבורסה, ושיוך חברות הפורטפוליו לסקטורים נעשה לפיו.

ייצור חשמל
תחנות כח3 רפק אנרגיה
חשמל ואנרגיה

12/2018

מועד
השקעה ראשונה

50.00%

שיעור החזקה
(31.12.2022)

617,682

שווי החזקות באלפי ₪
(31.12.2022)

החברה עוסקת בתכנון, הקמה והפעלה של תחנות כוח לייצור חשמל על ידי שימוש בגז טבעי, ומכירת החשמל והקיטור המיוצר בתחנות הכוח. החברה פועלת באמצעות 5 אתרים לייצור חשמל בצפון הארץ ודרומה, בהספק כולל של כ-1.5GW (לרבות בשלבי הקמה) לצד פעילות ייזום משמעותית.

8 בנובמבר 2022 יצאה הקרן במהלך לרכישת שליטה מלאה ברפק אנרגיה, מלבד האחזקות בתחנת הכוח ריינדר ותחנת MRC. להרחבה אודות העסקה, ניתן לקרוא בדיווחי החברה לבורסה.

2 סולגרין
חשמל ואנרגיה

09/2018

מועד
השקעה ראשונה

57.52%

שיעור החזקה
(31.12.2022)

147,296

שווי החזקות באלפי ₪
(31.12.2022)

חברת אנרגיה מתחדשת שעוסקת בייזום, הקמת והפעלת מתקנים לייצור חשמל מאנרגיה סולארית (PV) בישראל, איטליה, יוון וגרמניה. לחברה מתקנים פעילים בהספק כולל של כ-103 מגה-וואט מותקן; נכסים בהקמה ולקראת הקמה בהספק כולל של כ-238 מגה-וואט מותקן וכ-33.5 מגה-וואט שעה קיבולת אגירה.

בארה"ב, החברה עוסקת במכירה, רישוי והתקנה של מערכות סולאריות ביתיות ללקוחות קצה.

7 בהתאם לחשיבות שהקרן רואה בהשקעה בתחום האנרגיה המתחדשת, נכון לחודש יולי 2023, שיעור ההחזקה של הקרן עלה לכ-79%.

ייצור חשמל
ואנרגיות מתחדשות



תחבורה רכבתית באנגליה



porterbrook

5 פורטרברוק תחבורה

10/2021

מועד
השקעה ראשונה

10.00%

שיעור החזקה
(31.12.2022)

563,253

שווי החזקות באלפי ₪
(31.12.2022)

החברה עוסקת ברכישה, מימון, החכרה ותחזוקה של צי רכבות עבור מפעילות קווי הרכבת ברחבי בריטניה, והיא חברת רכבות נוסעים השניה בגודלה בבריטניה עם צי של כ-3,832 רכבות, שרובן מבוססות על הנעה חשמלית⁹, המהוות כ-24% מסך הקרונות המוחזרים בבריטניה. החברה משקיעה במגוון טכנולוגיות חדשניות במטרה להקטין את טביעת הרגל הסביבתית של רכבותיה. בין היתר מקדמת את פרויקטי ה-FLEX שנועדו לפתח טכנולוגיות רכבות מקיימות, לרבות טעינה חשמלית והנעה באמצעות מימן.

9 כ-70% מצי הרכבות מונע חשמלית בטכנולוגיית EMU (Electric Multiple Unit)



4 בון תור מטרופולין תחבורה

09/2018

מועד
השקעה ראשונה

73.11%

שיעור החזקה
(31.12.2022)

524,400

שווי החזקות באלפי ₪
(31.12.2022)

בון תור היא מחברות ההיסעים הגדולות בישראל, אשר מפעילה שירותי היסעים לצרכים שונים במגזר הפרטי והעסקי בכל רחבי הארץ, בין היתר באמצעות חברת הבת תור בוס.

בנוסף, מפעילה החברה, באמצעות חברת הבת מטרופולין, שירותי תחבורה ציבורית במספר אשכולות גיאוגרפים ברחבי הארץ, וכן פעילה בתחום יבוא רכבי ההסעות לתחבורה ציבורית באמצעות חברת הבת ב.ג. מוטורס.

הסעת המונים ותחבורה ציבורית



איחסון
לוגיסטיfridenson
generation7 פרידנזון-ג'נרیشن
לוגיסטיקה

08/2021

מועד
השקעה ראשונה

50.00%

שיעור החזקה
(31.12.2022)

80,830

שווי החזקות באלפי ₪
(31.12.2022)

החברה מעניקה שירותי אחסנה, ניהול, פיתוח, תפעול ואחזקה לוגיסטיים באמצעות חמישה מתחמים לוגיסטיים, ארבעה פעילים ואחד בהקמה, הממוקמים בסמוך לנמלי חיפה ואשדוד, הפרושים על פני כ-150 דונם.



גז טבעי דרום



נגב גז טבעי

6 חברות חלוקת הגז
חשמל ואנרגיה

09/2019

מועד
השקעה ראשונה

33.33%

שיעור החזקה
(31.12.2022)

177,738

שווי החזקות באלפי ₪
(31.12.2022)

קבוצת החברות מחזיקה ברישיון בלעדי להקמה, תחזוקה וחלוקת גז טבעי באמצעות צנרת תת קרקעית באזורי הנגב ודרום הארץ. החברות מפעילות 459 ק"מ קווי חלוקה באמצעות החברות נגב גז טבעי וגז טבעי דרום, ו-49 ק"מ נוספים בהקמה.

תשתית החלוקה שהחברות מפעילות מספקת גז טבעי למגזר התעשייתי, מתקני קוגנרציה ומרכזי אנרגיה, מתקנים חקלאיים, יחידות דיור, מרכזים מסחריים ואף תחנות תדלוק. אל רשת החלוקה מחוברים כיום 68 צרכנים תעשייתיים, ועוד 6,950 צרכנים ביתיים.

חלוקת גז טבעי
והפעלת תשתיות

טעינה
חשמלית

Greenway 9

חשמל ואנרגיה

02/2022

מועד
השקעה ראשונה

17.40%

שיעור החזקה
(31.12.2022)

31,553

שווי החזקות באלפי ₪
(31.12.2022)

החברה פועלת בתחום עמדות הטעינה לרכבים חשמליים בפולין וסלובקיה. החברה הינה מחברות הטעינה החשמלית המובילות במזרח אירופה, כאשר כ-85% מבעלי הרכבים החשמליים בפולין וסלובקיה הם מנויים שלה, ועושים שימוש ב-480 עמדות הטעינה המספקות חשמל שכ-30% ממקורות אנרגיה מתחדשת.



P.S.P 8

חשמל ואנרגיה

05/2022

מועד
השקעה ראשונה

25.50%

שיעור החזקה
(31.12.2022)

118,142

שווי החזקות באלפי ₪
(31.12.2022)

החברה מפעילה מתקן לייצור חשמל בטכנולוגיית אגירה שאובה במעלה גלבוע, היחיד הפעיל מסוגו בישראל. המתקן בעל יכולת להוסיף לרשת החשמל בזמן קצר הספק של 300 מגה וואט למשך כ-10 שעות. המתקן ממיר אנרגיה חשמלית עודפת המיוצרת ברשת החשמל לאנרגיה פוטנציאלית באמצעות שאיבה של מים, ובעת הצורך, מומרת אנרגיה זו בחזרה לאנרגיה חשמלית באמצעות טכנולוגיה הידרו-אלקטרית.

ייצור חשמל
אגירה שאובה

02

השקעות ESG

תפיסת השקעות אחראית

בפרק הבא, ומעודדת את כלל חברות הפורטפוליו שלה להעצים את הערך הסביבתי והחברתי שהן מייצרות בפעילות שלהן.

מדיניות ההשקעות האחראית של הקרן נועדה להסדיר את החשיבות המיוחסת לשיקולי ESG בממדים השונים של פעילותה העסקית של הקרן, ואת שילוב שיקולים אלו בתהליכי ניהול ההשקעות. זאת, החל משלב בחינת השקעות חדשות וקבלת ההחלטות לגביהן, ועד לפעילות השוטפת כמשקיע אסטרטגי בפעילות בקידום חברות הפורטפוליו. בהתאם, פועלת הקרן לקידום פעילות בתחומי ה-ESG בכלל חברות הפורטפוליו, ומבקשת להטמיע ראייה ארוכת טווח שמעניקה משמעות וחשיבות לניהול ההשקעות הסביבתיות והחברתיות של החברות המוחזקות, כחלק בלתי נפרד מפעילות העסקית.

במסגרת יישום המדיניות, הקרן מנהלת דיאלוג בנושאי ה-ESG עם חברות הפורטפוליו, המדגיש את חשיבות הנושא עבור הקרן. בנוסף, היא דורשת מהחברות להתייחס לנושא במסגרת תכניות העבודה השנתיות, ולדווח לה נתונים רלוונטיים בתחומי ה-ESG המהותיים לקרן ולחברות. הקרן סבורה כי הטמעת עקרונות אלה תתרום ליציבות ולשגשוג ארוך טווח של השקעותיה, באופן שיסייע בקידום מטרות חברתיות וסביבתיות חשובות.

הקרן רואה בפעילות העסקית של חברות בתחום התשתיות והאנרגיה כלי מהותי לצמיחה הכלכלית ופיתוח כלכלי. תרומה זו באה לידי ביטוי באין ספור דרכים מגוונות, ובין היתר באמצעות: העסקת עובדים, ניצול יעיל יותר ומיטבי של משאבים, הטמעת טכנולוגיות מתקדמות בפרוייקטי תשתית, הפחתת זיהום אוויר, הגברת הנגישות לשירותים ציבוריים ועוד.

הערך העסקי של חברות בתחום התשתיות כרוך באימפקט החברתי-סביבתי-כלכלי שלהן. על כן, ועל מנת להעצים את הערך העסקי והאימפקט של חברות הפורטפוליו, הקרן רואה עצמה מחויבת לביצוע השקעות אחראיות, ולהטמעת סטנדרטים סביבתיים וחברתיים לצד עקרונות מתקדמים של ממשל תאגידי, אתיקה ויושרה, בכל נכסיה. הקרן מכירה בכך שביצועים מיטביים בתחומי ה-ESG הם בעלי השפעה על הביצועים העסקיים ארוכי טווח של החברות בהן היא מחזיקה, ושהשקעה בהם תאפשר לקרן לעמוד ביעדיה העסקיים ובציפיות של כל מחזיקי העניין שלה.

הקרן שואפת לתרום לקידום של היעדים שנקבעו על ידי האו"ם לפיתוח בר-קיימא (SDGs – Sustainable Development Goals) בכל השקעותיה (ראו הרחבה



מתוך ראייה אסטרטגית של מחויבות לקידום חזון חדשני ובר-קיימא בתחום התשתיות והאנרגיה, החליט בשנת 2021 דירקטוריון הקרן על יציאה למהלך לגיבוש מדיניות השקעות אחראית. המדיניות נועדה לספק קריאת כיוון עבור הקרן בהשקעותיה, ולהשלים את השיקולים העסקיים האחרים המנחים את הקרן במדיניות ההשקעות שלה.

הנהלת הקרן בחנה את ההיבטים השונים בתחומי ה-ESG הנוגעים לפעילותה העסקית, וגיבשה מדיניות השקעות אחראיות שמביאה לידי ביטוי את החשיבות האסטרטגית של תחומי הסביבה, החברה והממשל התאגידי עבור הקרן, והשפעתם ארוכת הטווח על ביצועי ההשקעות. זאת, לאור ציפיות מחזיקי העניין השונים מהקרן ומחברות הפורטפוליו. בנוסף, נלקחה בחשבון ההשפעה שיש לקרן כמשקיע אסטרטגי בתחום התשתיות והאנרגיה על נושאי ה-ESG השונים שנבחנו. מדיניות ההשקעות האחראית אושרה על ידי דירקטוריון הקרן בינואר 2022, ותהליך ההטמעה שלה החל מיד לאחר מכן.

מדיניות ההשקעות האחראית של הקרן נועדה להבטיח את המשך התשואה מההשקעות באופן בר-קיימא, המקדם בין היתר את הגשמתן של מטרות חברתיות וסביבתיות בעלות חשיבות לאומית וגלובלית. המדיניות נועדה לקדם פעילות הוליסטית הן בהיבט בחינת השקעות חדשות והן בהיבט ניהול פורטפוליו ההשקעות הנוכחי.

קידום יעדי האו"ם לפיתוח בר-קיימא (SDGs – Sustainable Development Goals)

כחברה הפועלת בתחום התשתיות, שהינו בממשק המרכזי שבין המדינה והמגזר הפרטי, הקרן רואה חשיבות רבה בקידום ה-SDGs בפעילותה ופעילות החברות, ובסיוע למדינה בקידום היעדים הללו. הקרן מחויבת לקידום מתמיד של תחום התשתיות והאנרגיה, אשר נועד להבטיח יציבות ושגשוג כלכלי וחברתי ארוך-טווח. השקעותיה של הקרן מקדמות הלכה למעשה חלק ניכר מבין ה-SDGs, לאור מגוון הפעילויות שמקדמים בתחום התשתיות, היקף ההעסקה שלהן, והפיזור הגיאוגרפי הנרחב שכולל בין-היתר פעילות גלובלית.

ליבת הפעילות העסקית של חברות הפורטפוליו תורמת בין-היתר לקידום ה-SDGs הבאים:

9 תעשייה חדשנות ותשתיות

באמצעות תרומה לגידול ביעילות השימוש במשאבים ואימוץ נרחב של טכנולוגיות נקיות וידידותיות לסביבה

11 ערים וקהילות מקיימות

באמצעות קידום תשתיות עירוניות מקיימות וגישה למערכות תחבורה בטוחות ונגישות, שמחברות בין אזורים עירוניים ופרפריאליים

12 צריכה וייצור אחראיים

באמצעות ניהול בר קיימא ושימוש יעיל של משאבי טבע, לרבות הפחתה משמעותית בכמות הפסולת באמצעות מחזור ושימוש מחדש

13 שינויי אקלים

באמצעות עידוד וקידום פעולות וצעדים למאבק בשינויי האקלים והשלכותיו

3 בריאות טובה

באמצעות הגברת השימוש בגז טבעי במשק האנרגיה אשר מפחית את זיהום האוויר הסביבתי הנובע משימוש בדלקים מבוססי פחם ונפט

6 מים נקיים

באמצעות הבטחת זמינות וניהול בר קיימא של מים, ותמיכה בבניית יכולות התפלה, טיפול במי שפכים וטכנולוגיות מחזור ושימוש מחדש במים

7 אנרגייה נקייה

באמצעות עידוד השימוש באנרגיה מתחדשת ואגירת אנרגיה

8 הוגנות תעסוקתית וצמיחה כלכלית

באמצעות קידום צמיחה כלכלית בת קיימא, וקידום תעסוקה מלאה, יצרנית והוגנת



בתוך כך, ניתן לראות כיצד פעילותה העסקית של כל אחת מחברות הפורטפוליו מקדם את היעדים השונים באופן הבא:



התממשות התרומה ליעדי ה-SDGs הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר משקף את הערכות הקרן וכוונותיה באשר לקידום פעילותן העסקית של חברות הפורטפוליו שלה, בשים לב למידע המצוי בידיה במועד עריכת דו"ח זה המתבסס על הנחות, עובדות ונתונים (להלן ביחד: "הנחות") הידועים לקרן במועד עריכת דוח זה. ההנחות עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת הקרן.

SDG מרכזי ☐ תרומה רוחבית ☐ 13 12 11 9 8 7 6 3

מדיניות השקעות אחראית

קווי ESG מנחים

על מנת לקדם מדיניות אפקטיבית בתחומי ה-ESG, החליטה הקרן למקד את מאמציה בתשעה קווי מנחים, שלושה מכל אחד מתחומי הסביבה, החברה והממשל התאגידי. תשעת הקווים המנחים כוללים בתוכם נושאים מהותיים עבור הקרן בניהול השקעותיה בתחומי ה-ESG, ומתבססים על הנכונות שלה לקדם מדיניות בת-קיימא בכל השקעותיה, בהתייחס לסיכונים וההזדמנויות הכלולים בכך. הקווים המנחים יאפשרו לקרן לנהל את מדיניות ההשקעות האחראית בצורה רוחבית, ובמקביל יאפשרו גמישות להתחשבות בנסיבות והמאפיינים הייחודיים של כל השקעה.

ממשל תאגידי Governance

ניהול סיכונים

קיום מנגנוני ממשל תאגידי ראויים אשר יעמדו על ניהול סיכונים חסון ואיתן

התנהלות עסקית

הקפדה על אתיקה ויושרה עסקית

הגנת סייבר

הטמעת הגנות סייבר ושמירה על מידע



חברה Social

בריאות, בטיחות ורווחה

עמידה על בריאותם, ביטחונם ורווחתם של עובדים וקהילות בהם פועלים

גיוון והכלה

קידום סביבת עבודה מגוונת ומכילה, העסקה הוגנת ומתגמלת וכן כיבוד זכויות אדם

קהילה

עידוד מערכות יחסים מהודקות עם גורמים שונים הממוקמים סביב נכסי הקרן (כגון צמצום מטרדים הנובעים מפעילותם)



סביבה Environmental

איכות הסביבה

ניהול אקטיבי לצמצום השפעות שליליות על איכות הסביבה, כגון זיהום אוויר, פסולת שפכים מזהמים והשפעות אקולוגיות אחרות

סיכוני אקלים

מוכנות נכסיה בפני שינויי אקלים ופיתוח עמידות וחסיונות לנזקיהם האפשריים להמשך השאת תשואה בטווח הארוך

צריכת אנרגיה

קידום יעילות אנרגטית בחברות הפורטפוליו



מדידת ביצועי ESG בחברות הפורטפוליו

כצעד ראשון בתהליך ההטמעה, גיבשה הקרן כלי למדידת ביצועי ה-ESG של חברות הפורטפוליו ורמת יישום המדיניות בהן. הכלי דורש מחברות הפורטפוליו לדווח באופן ממוקד על המדיניות, אופן הניהול והביצועים שלהן בתחומי ה-ESG השונים, בהלימה לתשעת הקיום המנחים שהציבה. הכלי מונה מאות פרטי מידע איכותניים וכמותיים, תוך התבססות על סטנדרטים מתקדמים של גופי דירוג מקצועיים מתחומי ה-ESG, לצד סיכונים והזדמנויות מהותיים עבור הקרן וחברות הפורטפוליו בתחומי ה-ESG השונים. הכלי אוסף מהחברות מידע מהותי אודות ביצועיהן בהתאמה לגודלן, פעילותן העסקית, ובהבחנה בין חברה פרטית וציבורית.

מטרת תהליך המדידה הינה לאפשר ניהול אפקטיבי של תחום ה-ESG בפורטפוליו, ולבנות מערכת ניהול קונסיסטנטית ורלוונטית לחברות. בשלב הראשון, התהליך איפשר למפות את ביצועי החברות, ולייצר נקודת בסיס למדידה השוואתית ובחינת שיפור הביצועים משנה לשנה. בעת המילוי הראשוני של השאלון כלל חברות הפורטפוליו קיבלו ליווי מקצועי וחניכה, בהשתתפות ראשי התחומים מטעם הקרן, שהתמקד בהעלאת המודעות להיבטים השונים הכרוכים בניהול ESG בצורה אפקטיבית שמותאמת לסקטור בו הם פועלים.

החברות נדרשו למלא את השאלון בהתייחס לשנים 2021 ו-2022, ובהתאם לכך קיבלו ציון שמשקף את רמת הביצועים שלהן ואת הפערים הדורשים שיפור ופיתוח, שהוצג בפני הנהלת הקרן וחברות הפורטפוליו. בכוונתה של הקרן להמשיך מדי שנה לבצע מדידה של ביצועי ה-ESG של החברות באמצעות שאלון, מתוך כוונה לראות שיפור הדרגתי בניהול התחומים, והטמעה מקסימלית של עקרונות מדיניות ההשקעות האחראית בניהולן השוטף של החברות.

הטמעת המדיניות

הטמעת מדיניות השקעות האחראית של הקרן בוצעה באופן הדרגתי, והתמקדה ביצירת כלים לבקרה אפקטיבית על ביצועי חברות הפורטפוליו, העלאת מודעות ויצירת תשתית להמשך פיתוח ממוקד של תחומי ה-ESG.

ESG Governance

כדי לקדם מאמצים אלו, מינתה הנהלת הקרן את המשנה למנכ"ל, פיננסים ותאגיד, מר נועם רובינזון, כאחראי להטמעת מדיניות ההשקעות האחראית, והעניקה לראשי התחומים את האחריות לקידום דיאלוג חיובי להעצמת תחומי ה-ESG מול חברות הפורטפוליו. לצידו, מובילים את יישום המדיניות בפועל ראש מחלקת כלכלה ומימון בקרן והיועץ המשפטי שלה, אשר מביאים נקודות מבט מגוונות בעלות ערך לתהליך – עסקית מצד אחד, ורגולטורית-ממשלתית מצד שני.

בנוסף, לבקשת הקרן מונו בחברות הפורטפוליו בעלי תפקידים בכירים לרכז את תחום ה-ESG בחברה, ולהיות אחראים על התקשורת המקצועית בנושא מול הקרן, ועל הובלת התהליכים הפנימיים הכרוכים בקידום הפעילות בתחומי ה-ESG. בעלי התפקידים קיבלו ליווי מקצועי בנושא כחלק מתהליך ההטמעה של המדיניות, ובפרט במסגרת עבודתם בדיווח מידע אודות ביצועי ה-ESG של החברה לקרן, לצורך תהליך מדידת הביצועים שהובילה הקרן בקרב הפורטפוליו.

במקביל, דירקטוריון הקרן החל לשלב באופן רחבי את ההתייחסות לנושאי ה-ESG בדיוניו, ושילב באופן מובנה התייחסות לסטטוס נושאי ESG בדיונים החצי-שנתיים להערכת ביצועי חברות הפורטפוליו.

סיכום תוצאות תהליך המדידה לשנים 2021-2022 לחברות שנבחנו

סיכום של כלל תוצאות החברות שנבחנו

הגרפים הבאים מציגים תוצאות אגרגטיביות של תהליך המדידה שהקדמנו ביצענו במהלך השנים 2021-22 וכן מדגם של מספר חברות פורטפוליו שנבחנו בשנים אלו. הגרפים מציגים את תוצאות המדידה בהתאם לתשעת הקווים המנחים על פיהם הקדמנו מעריכה ומקדמת השקעות אחראיות. התמקדות בקווים המנחים הללו, מאפשרת לקרן לנהל את מדיניות ההשקעות האחראית בצורה רוחבית, לצד התאמת המדידה לנסיבות והמאפיינים הייחודיים של כל השקעה. ניתן לראות כי רוב מוחלט של החברות שנמדדו שיפרו את ביצועיהן בין השנים 2021-22, הישג הממחיש את התקדמות הקדמנו ביישום מדיניות ההשקעות האחראיות שאימצה.

2022

2021



סביבה

1 צריכת אנרגיה

2 איכות סביבה

3 סיכונים אקלים וסביבה

1 בטיחות בריאות ורווחה



חברה

2 גיוון והכלה

3 קהילה

1 ניהול סיכונים

2 התנהלות עסקית

3 הגנת סייבר



ממשל תאגידי



סביבה

- 1 צריכת אנרגיה
- 2 איכות סביבה
- 3 סיכונים אקלים וסביבה



חברה

- 1 בטיחות בריאות ורווחה
- 2 גיוון והכלה
- 3 קהילה



ממשל תאגידי

- 1 ניהול סיכונים
- 2 התנהלות עסקית
- 3 הגנת סייבר

סולגרין



מטרופולין ובון תור



רפק אנרגיה



פרידנזון-ג'נריישן



חברות חלוקת הגז



GES



2022

2021



100/100

ביצועי ה-ESG של
חברת פורטרברוק.
על פי חברת GRESB
המתמחה בניתוח
ודירוג חברות
בתחומי ה-ESG

כחלק מיישום מדיניות ההשקעות האחריות של הקרן. בשנת 2021 הקרן הרחיבה את השקעותיה בתחום התחבורה הציבורית והנקייה עם השקעה חדשה בחברת פורטרברוק. פורטרברוק עוסקת ברכישה, מימון, החכרה ותחזוקה של צי רכבות עבור מפעילות קווי הרכבת ברחבי בריטניה, והיא חברת רכבות נוסעים השנייה בגודלה בבריטניה עם צי של כ-3,832 רכבות. פורטרברוק תורמת למעבר העולמי לכלכלה דלת פחמן באמצעות הובלת מעבר צי הרכבות באנגליה למונעות חשמל, כאשר כבר היום למעלה מ-68% מצי הרכבות בחברה מבוססות על הנעה חשמלית, המהוות כ-24% מסך הקרונות המוחזקים בבריטניה. פורטרברוק משקיעה במגוון טכנולוגיות חדשניות במטרה להקטין את טביעת הרגל הסביבתית של רכבותיה. בין היתר מקדמת את פרויקטי ה-FLEX שנועדו לפתח טכנולוגיות רכבות מקיימות, לרבות טעינה חשמלית והנעה באמצעות מימן.

ביצועי ה-ESG של חברת פורטרברוק מבוקרים על בסיס שנתי על ידי חברת GRESB המתמחה בבדיקות נאותות בתחומי ה-ESG, כאשר בשנים האחרונות החברה ביצעה קפיצת מדרגה משמעותית בתוצאות ביצועיה. בשנת 2022 פורטרברוק הגיע לדרג המושלם של 100/100, הראשונה מבין 649 החברות המקבילות שנבחנו בסקטור התחבורה.

להרחבה אודות ESG בפורטרברוק היכנסו לדו"ח ה-ESG השנתי של החברה



בחינת השקעות

במסגרת תהליך ההטמעה של המדיניות, הקרן נכונה לשלב בהליך בחינת ההשקעות החדשות הערכה ייחודית של הזדמנויות וסיכונים ESG, אשר יבוצע כחלק ממכלול ההערכות הסטנדרטיות בבחינת כל השקעה חדשה.

בכוונת הקרן לכלול במסגרת תהליכי הערכת ההשקעות החדשות בדיקה ראשונית לעמידה בתנאי סף מינימליים בהיבטי ESG, על מנת לבחון האם ההשקעה מקדמת ערך סביבתי ו/או חברתי חיובי, ואם היא עומדת בסטנדרטים של אתיקה וממשל תאגידי. ככל שימצא כי ישנן סוגיות ייחודיות בולטות בתחומי הסביבה, הקרן אף תבחן את הצורך בשימוש ביועצים מקצועיים לביצוע ההערכות הנדרשות כחלק מתהליך בדיקת הנאותות של השקעות, כפי שביצעה בעבר באופן נקודתי בהשקעות רלוונטיות.

ממצאי הבדיקות המקדימות, מאפשרים לקרן להתייחס בין היתר להיבטים של הזדמנויות וסיכונים ESG במסגרת דיוניה בדבר התקדמות עם הליך ההשקעה הנבחנת. ככל שמוחלט להתקדם עם הליך ההשקעה, הבחינה מאפשרת לקרן להגדיר אילו הליכים ושינויים תידרש לבצע ולהטמיע לאחר ביצוע ההשקעה במטרה לשפר ולנהל גם סיכונים ESG ולמנוף את ההזדמנויות בתחום.



בכוונת הקרן להמשיך את התהליך בהתאם למדיניות שנקבעה לקראת המשך פעילות לקידום הצבת יעדים מדידים לשיפור בקרב חברות הפורטפוליו הרלוונטיות. בנוסף, בכדי להמשיך לבחון ולשפר את ביצועי ה-ESG של הקרן, בשנה האחרונה הקרן החלה לפעול באופן אקטיבי מול סוכנויות דירוג מקומיות ובין לאומיות המתמחות בדירוגי ESG. הקרן רואה במהלך זה רובד נוסף לשיפור מנגנוני הבקרה והפיקוח אחר יישום המדיניות ובכוונתה להמשיך לדווח לסוכנויות אלו גם בשנים הבאות.



הקרן שמה לה למטרה לעודד את חברות הפורטפוליו להציב יעדים מדידים לשיפור ביצועי ה-ESG שלהן בתוכניות עבודתן השנתיות, ועל כן דורשת שבמסגרת אישור תכנית העבודה והסיכומים השנתיים, חברות הפורטפוליו יציגו בפניה התייחסות מהותית להזדמנויות וסיכוני ESG. כמו כן, בכוונת הקרן לעודד את הדירקטוריונים וההנהלות של חברות הפורטפוליו לקיים לפחות אחת לשנה דיון בנוגע לניהול תחום ה-ESG, ואף להתייחס באופן אקטיבי ליוזמות ופעולות ספציפיות שעשויות לקדם ולהגדיל את הערך החברתי והסביבתי בפעילותן השוטפת. בנוסף, הקרן תעודד את חברות הפורטפוליו לפרסם בעתיד דוחות ESG ייעודיים בתדירות המתאימה להן.

המשך יישום המדיניות

בכוונת הקרן להמשיך ולבסס את התשתית לניהול אפקטיבי של תחומי ה-ESG בקרב חברות הפורטפוליו, ואת הטמעת ההתייחסות לנושא כחלק מהניהול השוטף של פעילותן העסקית.



ESG

03

ESG בג'נרליישן קפיטל

בהתאם לחשיבות שרואה הקרן בשילוב שיקולי ESG בהשקעותיה ובפעילות חברות הפורטפוליו, פועלת הקרן לקידום ביצועיה בתחומי הסביבה, החברה והממשל התאגידי גם בפעילותה הפנימית. הקרן רואה חשיבות רבה בהקפדה על רמה גבוהה של סטנדרטים בתחום ה-ESG, ופועלת באופן מתמשך לשם שיפור הביצועים שלה היכן שהדבר נדרש.

סביבה

כחלק מהמחויבות של הקרן לשמירה על הסביבה היא מקפידה על מדיניות "משרד ירוק" בפעילות השוטפת במשרדי המטה של הקרן, שכוללת בין היתר מעבר משימוש בכלים חד-פעמיים לכלים רב-פעמיים, ויישום מדיניות שאוסרת על שימוש בכלים חד-פעמיים בשגרת העבודה במשרד; התקנת חסכמים ומערכות לצמצום וייעול צריכת המים; שימוש במערכות כיבוי אוטומטיות לצמצום צריכת החשמל.

טביעת רגל פחמנית

שינוי האקלים נחשב לאתגר הגדול והמשמעותי ביותר עבור האנושות במאה ה-21, והתחזיות הנוגעות להתחממות כדור הארץ מחייבות נקיטת צעדים חדשניים ומשמעותיים מצד המגזר העסקי. הגורם התורם העיקרי להתחממות הגלובלית הוא פליטת גזי חממה (GHG), אשר נגרמות ברובן בתהליכים תעשייתיים וכלכליים מעשה ידי אדם, והן מושפעות בצורה משמעותית מהפעילות העסקית בתחום התשתיות והאנרגיה.

טביעת רגל פחמנית (Carbon Footprint) הוא נתון המשקף את רמת פליטות גזי החממה הנפלטים כתוצאה מפעילותו של ארגון, והוא הכלי המרכזי למדידת השפעתו של הארגון על משבר האקלים.

כחלק מתפיסת ה-ESG של הקרן, ובפרט כחלק מניהול התחום הסביבתי בהשקעות (בהתאם למדיניות ההשקעות האחריות), הקרן החלה בשנים האחרונות במדידה ומעקב אחר טביעת הרגל הפחמנית שלה. בנוסף, בשנת 2022 דרשה הקרן לראשונה מחברות הפורטפוליו למדוד ולדווח לה על טביעת הרגל הפחמנית שלהן, כחלק מתהליך הטמעת מדיניות ההשקעות האחריות.

כחלק ממחויבותה לשקיפות אל מול מחזיקי העניין, בחרה הקרן ליישר קו עם קרנות ההשקעה המובילות בעולם ולמדוד ולדווח את טביעת הרגל הפחמנית המלאה שלה:



מכלול 3

פליטות במעלה ובמורד שרשרת הערך. במסגרת זו, הרכיב המהותי ביותר בפליטות הקרן הוא הפליטות הנובעות מפעילות ההשקעות שלה, ואותו בחרה הקרן למדוד ולנהל. המדידה בוצעה בהתבסס על תקן (Partnership for Carbon Accounting Financials) PCAF, בהתאם למתודולוגיה המפורטת שלו למדידת פליטות גזי חממה של חברות ניהול נכסים. על פי תקן PCAF, סיווג איכות המידע בחישוב הפליטות הפיננסיות הינו 2.02, ו-2.3 עבור מכלולים 1 ו-2 בשנים 2021 ו-2022 בהתאמה. ביחס למכלול 3, ציון איכות המידע הינו 3¹⁰.



מכלול 1

פליטות ישירות



מכלול 2

פליטות עקיפות כתוצאה מצריכת אנרגיה

¹⁰ חישוב ציון איכות המידע בוצע בהתאם לפרוטוקול PCAF בקטגוריית Listed equity and corporate bonds ובקטגוריית Business loans and unlisted equity. בהתאם למתודולוגיה של תקן PCAF ציון איכות המידע נקבע על פי סקאלה של 1-5, כאשר ניקוד 1 מהווה את הניקוד הגבוה ביותר המעיד על שימוש בנתונים פיננסיים ונתוני פליטות מדויקים ומאומתים. הציון הסופי המוצג מהווה ממוצע משוקלל של כלל חברות הפורטפוליו של הקרן, בהתאם לשווי החזקות הקרן בתאריך 31.12.2021. עבור שנת 2022 31.12.2021.



בכוונתה של הקרן לבחון בהמשך דרכים לצמצום טביעת הרגל הפחמנית שלה, ולבחון כיצד בשנים הקרובות תציב בנושא יעדים בשיתוף חברות הפורטפוליו הרלוונטיות.

שימוש בחומרים

לצד ניטור ומעקב אחר טביעת הרגל הפחמנית של פעילות הקרן, הקרן פועלת להפחית ולייעל את השימוש בחומרים כגון נייר ופלסטיק ככל הניתן. לאור זאת, בשנים 2021-22 הקרן צמצמה את פסולת הפלסטיק במשרדים לכמות אפסית, זאת באמצעות מעבר לשימוש בכלים רב פעמיים במשרדי המטה של הקרן. בנוסף, הקרן מעבירה 100% מפסולת הנייר המשרדית למחזור, זאת באמצעות חברת קמ"מ המהווה חלק מחברות הפורטפוליו של הקרן.



צריכת נייר ב-2022

2.2 טון
צריכת נייר

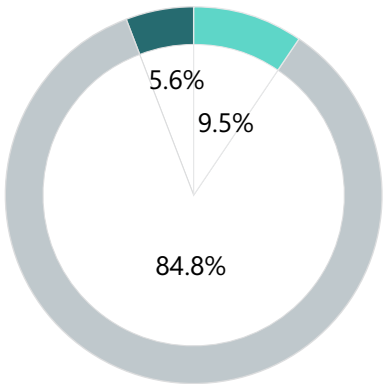
100%
אחוז נייר
שהועבר למחזור

המדרך הפחמני לפי שנים:

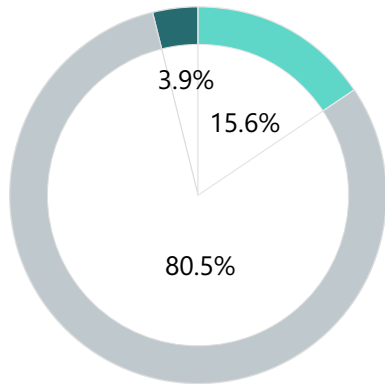
שנת פעילות	פליטות מכלול 1 (t CO ₂ e)	פליטות מכלול 2 (t CO ₂ e)	פליטות מכלול 3 (פליטות פורטפוליו השקעות ¹¹ במונחי t CO ₂ e)	עצימות פליטות (למליון ש"ח שווי הוגן נכסי פורטפוליו)
2021	33.11	4.2	1,487,764	597.1
2022	31.71	15.1 ¹²	1,512,521	478.3

התפלגות המדרך הפחמני הפיננסי של הקרן לפי תחומים:

פליטות פיננסיות בשנת 2022
(מכלולים 1+2)



פליטות פיננסיות בשנת 2021
(מכלולים 1+2)



- איכות סביבה
- חשמל ואנרגיה
- תחבורה

11 פליטות פיננסיות של קרן ג'נריישן, ביחס לאחזקה שלה בחברות הפורטפוליו וכמות הפליטות שלהן, בהתאם לפרוטוקול PCAF בקטגוריית Listed equity and corporate bonds
12 הגידול בסך הפליטות במכלול 2 נובע מגידול בצריכת החשמל המשרדי כתוצאה מהתרחבות פעילות הקרן ומעבר למשרדים חדשים בסוף שנת 2021

חברה



עובדים

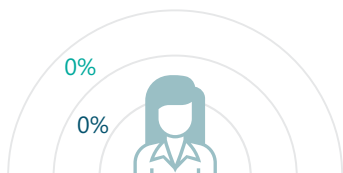
אם לאו; מימון ביטוח בריאות פרטי; אפשרויות תזונה מותאמות לצרכים של טבעוניים, רגישים לגלוטן, ועוד. הקרן מקפידה על יחס שיווני לכל עובדיה, ללא תלות במגדר, מוצא אתני, משיכה מינית וכיו"ב.

כמו כן, הקרן פועלת לוודא העסקה הוגנת ומכבדת גם בקרב עובדי הקבלן שמעניקים לה שירותים, לרבות עובדי חברת הניקיון שמועסקים מעל לשכר המינימום וזכאים לתנאים סוציאליים הולמים.

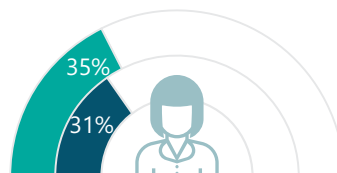
מאז הקמתה לא נתבעה הקרן בבית הדין על-ידי עובדיה, ולא הוטלו כנגדה סנקציות רגולטוריות בגין יחסי עבודה וזכויות עובדים.

הקרן מאמינה כי השקעה בהון האנושי היא גורם מכריע במצוינות העסקית שלה, ושואפת לייצר סביבת עבודה מקצועית ומתגמלת, תוך שמירה על תרבות ארגונית מכבדת ומכלילה עבור כלל עובדיה.

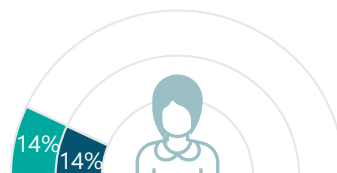
הקרן מעסיקה כיום 16 עובדים. כולם מועסקים בהעסקה ישירה ובמשרה מלאה על ידי חברת הניהול, תוך שימת דגש מיוחדת לשמירה על רווחתם, תנאיהם הסוציאליים, והפיתוח האישי והמקצועי שלהם בהתאם לתפקידם. הקרן מעניקה לעובדיה ציוד איכותי ומתקדם לצורך ביצוע תפקידים לצד מעטפת סוציאלית רחבה, שכוללת בין היתר קיום אירועים רווחה רבעוניים לכלל העובדים; מתן הטבות תקופתיות (בין אם סביב חגים ומועדים ובין



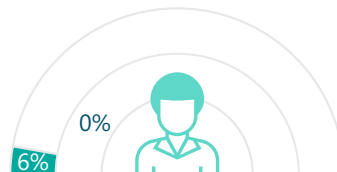
אחוז הנשים בהנהלה



אחוז הנשים מכלל העובדים



אחוז הנשים בדיקטוריון



אחוז עובדים מאוכלוסיות גיוון

2021

2022



כ-150,000 ₪
תרומת הקרן בשנים
20-21 לעמותות

תרומה לקהילה

כארגון הנטוע בחברה הישראלית, ואשר ליבת פעילותו העסקית עוסקת בפיתוח כלכלי של תשתיות מתקדמות עבור החברה הישראלית, רואה הקרן חשיבות גבוהה במעורבות ותרומה לקהילה. במסגרת זאת, בשנים 20-21 הקרן תרמה כ-150,000 ₪ לעמותות העוסקות בסיוע לנזקקים ושילוב בני נוער עם צרכים מיוחדים. בהתאם למדיניות התרומות, יודגש כי הקרן אינה תורמת או תומכת פיננסית בארגונים פוליטיים, ארגוני לובינג, או כל פעילות פוליטית אחרת.

בשנת 2022, הקרן הצטרפה ליוזמת "גדולים במדים" של עמותת "יד לילד המיוחד", המספקת תמיכה מקיפה עבור בעלי צרכים מיוחדים ובני משפחותיהם. כחלק מיוזמה זו, הקרן מאמצת כיום 13 חיילים בעלי צרכים מיוחדים המתגייסים לשירות צבאי משמעותי בתפקידים מגוונים בדגש על מקצועות טכניים. בשנה האחרונה הקרן ערכה מספר אירועים חברתיים במסגרת היוזמה כאשר אירוע השיא היה טקס החיול, בו נכחו כלל עובדי הקרן. הקרן גאה לתמוך בשילובם של אנשים עם צרכים מיוחדים בחברה ומתכננת להמשיך וללוות חיילים נוספים במסגרת היוזמה ופעילויות התנדבות נוספות גם בשנים הבאות.



אחוז העובדים שלקחו חלק
בפעילות התנדבותית מטעם הקרן

2021

2022



מניעת הטרדה והתעמרות

ג'נרیشن קפיטל פועלת כדי להבטיח סביבת עבודה מכבדת ובטוחה עבור כל עובדיה. לחברה נוהל מפורט למניעת הטרדה והתנכלות מינית.

בהתאם לנוהל מונתה אחראית למניעת הטרדה והתנכלות מינית, ובאופן תקופתי מדי שנה מפורסמים לעובדים בחברה דרכי הפנייה אליה. בנוסף, 100% מהעובדים ביצעו הדרכה ייעודית למניעת הטרדה והתנכלות במקום העבודה.

למיטב ידיעתה של הקרן, במהלך השנים 2021-2022 לא היו אירועי הטרדה והתעמרות, ולא נרשמו תלונות מצד עובדים בנושא.

2.35
ממוצע שעות התנדבות
שנתית של עובד בקרן

40
שעות ההתנדבות
מטעם הקרן

(*) בשנת 2021 לא בוצעו התנדבויות עובדים מטעם הקרן

ממשל תאגידי

תקינות ויעילות הממשל התאגידי הינו נדבך בסיסי ומהותי בפעילותה של הקרן, ונושא בעל חשיבות ייחודית בהתנהלותה הפנימית ובמדיניות ההשקעות שלה. דירקטוריון והנהלת הקרן דוגלים בגישה של אקטיביות ניהולית, והקפדה על עקרונות של בקרה ושקיפות, מתוך תחושת אחריות ומחויבות לכלל מחזיקי העניין של הקרן.

דירקטוריון הקרן

בהתאם לתקנון הקרן, הדירקטוריון הינו בלתי תלוי וחייב להיות מורכב מרוב של דירקטורים חיצוניים. לאור זאת, ארבעה מחברי הדירקטוריון הינם דירקטורים חיצוניים, אשר נבחרים באסיפה הכללית בהתאם להוראות חוק החברות, לתקופת כהונה של 3 שנים. מספר זה הינו כפול מהמינימום הנדרש על פי חוק החברות בישראל. זאת, מתוך החשיבות שהקרן מייחסת לעצמאות הדירקטוריון, ולהגנה על הזכויות והאינטרסים של כלל בעלי המניות באופן שוויוני. הקרן פועלת כחברה ללא גרעין שליטה, ועל כן רואה חשיבות מוגברת בקידום הצרכים של כלל בעלי המניות מטעם הציבור, ומתן מענה לציפיות ארוכות הטווח של הציבור, אשר מיוצג על ידי הדירקטוריון באמצעות הדירקטורים החיצוניים.

דירקטוריון הקרן הינו הארגון הקובע את האסטרטגיה ומתווה את מדיניותה של הקרן, ומופקד על הפיקוח והבקרה על ההנהלה ועובדי חברת הניהול. הדירקטוריון מקפיד להתנהל לפי הסטנדרטים הגבוהים ביותר בתחום הממשל התאגידי, לרבות אימוץ הוראות וולונטריות אותם הוא מיישם בשגרה.

דירקטוריון הקרן מונה 7 דירקטורים מכהנים. בתפקיד יו"ר דירקטוריון פעיל, מכהן מר יוסף זינגר, אשר כיהן בעברו כיו"ר ומנכ"ל של חברות ציבוריות ופרטיות מובילות בתחום התשתיות והאנרגיה בישראל. הדירקטור אשר מכהן כמנכ"ל הקרן, מר ארז בלשה, כיהן בעברו בעמדות ניהול בכירות בחברות מובילות בישראל לאנרגיה, סביבה, מים ותחבורה.



העסקים בקרן, ולהכווין את עבודתו של המבקר הפנימי. הועדה דנה בדוחות הביקורת הפנימית, מזהה ליקויים בפעילות החברה, ואחראית להנחות את החברה לתיקון הליקויים בהתאם להמלצות המבקר.

על מנת לתרום ליעילות עבודת הדירקטוריון ולשמירה על מנהל תקין, הסדיר הדירקטוריון בנוהל את הנושאים בהם הוא מתחייב לדון ואת תדירותם לאורך השנה. בנוהל נקבע רף מהותיות לנושאים אשר יובאו בפני הדירקטוריון לדיון ואישור בטרם ביצועם. זאת, על מנת להבטיח את הפיקוח האפקטיבי של הדירקטוריון בנוגע לסוגיות המהותיות בפעילותה העסקית של הקרן. נושאים אלה כוללים בין היתר: הגדרות של עסקאות מהותיות ואירועים מהותיים (בהתאם לרף מהותיות פיננסי או שינויים במבנה המשפטי) בחברות הפורטפוליו אשר מחייבים את אישור או יידוע הדירקטוריון; יצירת שיתופי פעולה עסקיים; הנפקת ניירות ערך על-ידי הקרן.

דירקטוריון הקרן שומר על מקצועיותו בצורה שוטפת, ובכל פגישותיו מעמיק בעולמות התוכן המקצועיים והעסקיים בליווי יועצים מומחים. כמו כן, לצורך קידום אפקטיביות בפעילות הדירקטוריון מדי שנה מבצע יו"ר הדירקטוריון שיחות אישיות עם כלל הדירקטורים על מנת לקבל פידבקים ולאסוף הצעות לשיפור. נוסף על כך, ועדת הביקורת מבצעת מדי שנה דיון בלתי תלוי, בהשתתפות רואה החשבון ומבקר הפנים של הקרן וללא נציגים

כחלק מעקרונות ממשל תאגידי ראוי שהקרן פועלת לפיהם, אישר דירקטוריון הקרן את "נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו" בחודש ינואר 2020. הנוהל מסדיר את ההתנהלות השוטפת של דירקטוריון הקרן וועדות המשנה שלו, במטרה להבטיח יעילות ואפקטיביות בפעילותם ובתהליכי קבלת ההחלטות שלהם. הנוהל מסדיר מגוון נושאים, וביניהם: תהליך הקליטה של דירקטור חדש לקרן; אופן זימון ישיבות הדירקטוריון וקביעת סדר היום בישיבות; אופן עריכת פרוטוקולים ושמירתם; אופן ביצוע מעקב אחר ביצוע החלטות; וכן נהלים לשמירה על סודיות ומסירת מידע. כמו כן, כולל הנוהל חלק ייעודי הנוגע לניגוד עניינים (ראו הרחבה בסעיף "אתיקה" לפרק זה).

בין היתר, על מנת לשמור על אפקטיביות הדירקטוריון ועצמאותו, מוגדר כי כל חבר דירקטוריון רשאי להעלות נושאים לדיון לסדר היום, ולבקשת שני דירקטורים (המספר המינימלי הקבוע בחוק של דירקטורים מטעם הציבור) ניתן לזמן ישיבת דירקטוריון בכל נושא שהוא. בנוסף, נקבע משך הזמן המינימלי להעברת חומרים בטרם הפגישות על מנת לאפשר היערכות אפקטיבית מצד הדירקטורים לפגישה.

דירקטוריון הקרן פועל בין היתר גם באמצעות ועדות מטעמו, בהם חברים חברי הדירקטוריון המכהנים. סמכויות ועדת הביקורת מוגדרות בנוהל עבודת הדירקטוריון, ובכפוף לחוקים הרלוונטיים. בין היתר, ועדת הביקורת אחראית לפקח על תקינות מהלך

חברי הדירקטוריון ומומחיות בתחומי ESG:

יוסף זינגר

יו"ר דירקטוריון פעיל

5 שנות ותק

אינו חבר בוועדות

בעל מומחיות וניסיון ניהולי בתחומי איכות סביבה והאנרגיה המתחדשת

ארז בלשה

דירקטור ומנכ"ל

5 שנות ותק

אינו חבר בוועדות

בעל מומחיות וניסיון ניהולי בתחומי איכות סביבה והאנרגיה המתחדשת

הראל בית און

דירקטור

5 שנות ותק

אינו חבר בוועדות

אשר גרינבאום

דירקטור חיצוני

4 שנות ותק

חבר ועדת ביקורת

בעל ניסיון עשיר בתחומי איכות הסביבה, ואף כיהן בעבר כיו"ר ועדת איכות הסביבה של התאחדות התעשיינים בישראל

דוד ברוך

דירקטור חיצוני

4 שנות ותק

חבר ועדת ביקורת

מכהן כיום כחבר ועד מנהל בעמותת Social Finance Israel המתמחה בהשקעות אימפקט

יובל ברונשטיין

דירקטור חיצוני

4 שנות ותק

חבר ועדת ביקורת

בעל מומחיות וניסיון ניהולי בתחומי איכות סביבה ותשתיות

ענת קינן

דירקטורית חיצונית

4 שנות ותק

חברת ועדת ביקורת



הנהלת הקרן

הנהלת הקרן מורכבת ממנהלים בכירים עתירי ניסיון עסקי בתחומי האנרגיה והתשתיות, ובעלי מומחיות ייחודית בניתוח והערכת חברות ובמימון פרויקטלי ותאגידי.

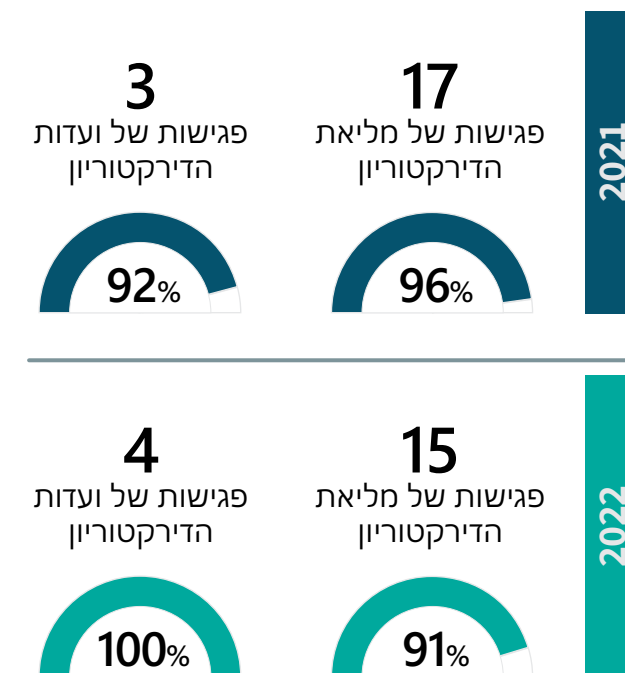


הנהלת הקרן אחראית על הובלת הפעילות העסקית בפועל ויישום המדיניות שהותוותה על ידי הדירקטוריון, ומחויבת בדיווח שוטף לדירקטוריון הקרן על פעילותה בניהול נכסי ההשקעה בחברות הפורטפוליו, בהתאם לרף המהותיות שקבע הדירקטוריון בנוהל המסדיר את פעילותו.

תחת הנהלת החברה פועל צוות של ראשי תחומים בהתאם לסקטורי ההשקעות בהן פועלת החברה, אשר אחראים על ניהול ההשקעות בהיבטים המקצועיים והאסטרטגיים.

מטעם חברת הניהול, בו דנים ביעילות ההתנהלות השוטפת, ליקויים מרכזיים ותובנות כלליות אשר דורשות טיפול. בהתאם לקבוע בנוהל, דירקטוריון הקרן מתכנס בהתאם לצרכי הקרן, ולא פחות מכל שלושה חודשים.

פגישות דירקטוריון



אחוז נוכחות ממוצע של דירקטורים

%



עד 20%

החשיפה המקסימלית
לנכס תשתית יחיד
מהיקף הקרן

עד 25%

חשיפה לתת-סקטור
אחד מתיק ההשקעות

בנוסף לכך, הגדירה הקרן רף להגבלת חשיפה של פרויקט ותת-סקטור בהשקעות, שקובע שהחשיפה המקסימלית לנכס תשתית יחיד לא תעלה על 20% מהיקף הקרן, ושתיק ההשקעות יכיל לא יותר מ-25% חשיפה לתת-סקטור אחד. כל אלו מצטרפים להגדרת מדיניות המינוף של הקרן שקובעת שיחס החוב הפיננסי נטו ברמת הקרן (סולו) לסך נכסיה המירבי יעמוד על 40%¹³.

הקרן מנטרת את העמידה שלה ושל תיק ההשקעות שלה ביעדי הפיזור, הגבלת החשיפה והמינוף באופן שגרתי ומוודאת כי תעמוד ברף הנדרש בכל אחד מהקריטריונים בכל זמן נתון. הקרן מדווחת לציבור על רף החשיפה שלה לפי כל אחד מהקריטריונים בדו"ח השנתי שלה, ועומדת ביעדים אותם הציבה בהקשר זה, תוך שמירת מרווחי בטיחות רצויים. בהתאם, גם השקעות חדשות פוטנציאליות נבדקות בהיבטי ניהול סיכונים ועמידה ביעדי הפיזור והמינוף, כחלק מתהליכי בדיקת הנאותות. בדיקת הנאותות של חברות חדשות כוללת בתוכה סקירות מעמיקות של החברות בהיבטים משפטיים, חשבונאיים, מיסויים, טכניים וביטוחיים, לצורך וידוא איכות ההשקעות וצמצום סיכונים.

הקרן מנתחת באופן תקופתי את גורמי הסיכון המקרו-כלכליים והענפיים וכן את הסיכונים הייחודיים אליהם היא חשופה בפעילותה, ומעריכה את מידת ההשפעות שלהם עליה (בהבחנה בין רמה נמוכה, בינונית וגדולה). הערכת הקרן בדבר גורמי הסיכון ומידת ההשפעה שלהם על הקרן מתבססת על מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס בין היתר על הערכות שמבוססות על מגמות השינוי הקיימות בשוק ההון בישראל, על המצב המקרו-כלכלי בישראל ועל מגמות השינוי הקיימות וההתפתחויות הצפויות בענף התשתיות

ניהול סיכונים

הקרן מחויבת לנהל את סיכוניה הפיננסיים והעסקיים בצורה אחראית ואפקטיבית, ופועלת בהתאם לתיחום הסיכון אותו קבעה במדיניות ההשקעות שלה. הסיכון הפיננסי והאסטרטגי המרכזי של הקרן הוא סיכון ההשקעות (והסיכונים הנובעים ממנו), אשר מנוהל באמצעות מדיניות השקעות המכתיבה תיאבון סיכון שמרני ומדיניות אפקטיבית לניהול שוטף של הסיכון.

מדיניות ההשקעות של הקרן מאושרת על-ידי דירקטוריון הקרן מעת-לעת וכוללת בתוכה פירוט מדיניות לעניין פיזור השקעות ולמינוף, אשר מהווים שני אמצעים מרכזיים לניטור וניהול הסיכונים העסקיים והפיננסיים של הקרן.

מדיניות פיזור ההשקעות של הקרן קובעת שהשקעותיה של הקרן יפוזרו בין סגמנטים שונים בתחום התשתיות, וקובעת יעדי פיזור בשלושה היבטים:

01. שלבי ההבשלה העסקית של הנכסים



יצירת תמהיל נכסים המשלב רכיב דומיננטי של נכסים ועסקים פעילים, לצד סגמנט של פרויקטים בהקמה ופיתוח.

02. סוגי הנכסים



יצירת תמהיל המבוסס על השקעה דומיננטית בחברות פרויקט (מבוססת רישיון או זיכיון בתחום התשתיות) וחברות המאגדות מספר חברות פרויקט (חברות אם בעלות חברות בת שהינן חברות פרויקט), לצד השקעה בחברות תפעול ותחזוקה, ותאגידים אחרים בעולם התשתיות.

03. מידת הסיכון של הנכסים



יצירת תמהיל המבוסס על התקשרויות ארוכות טווח בעלות מאפיינים יציבים (דוגמת הסכמי זכיינות, הסדרה רגולטורית וכדומה) עם לקוחות איכותיים (דוגמת רשויות או גופים ממשלתיים), אשר נהנות ממזעור חשיפות וסיכונים לתזרים ההכנסות. כל זאת, לצד השקעה מצומצמת יותר בעסקים תלויי ביקוש בתחום האנרגיה והתשתיות, המאגדים פורטפוליו לקוחות מגוון.

13 בשנת 2023 יחס החוב הפיננסי נטו ברמת הקרן (סולו) לסך נכסיה המירבי על ל-45%

במסגרת המחויבות של הקרן לתחום ה-ESG וקידומו, שולב התחום במסגרת יעדי התגמול המשתנה של חברת הניהול של הקרן לשנת 2021. כך, אחד היעדים המרכזיים את הרכיב האיכותי היה השלמת תהליך לגיבוש ואימוץ מדיניות השקעות אחראיות (ESG). יעד זה היווה כ-3% מסך יעדי התגמול המשתנה השנתי של חברת הניהול (וכ-11.5% מסך יעדי התגמול האיכותיים). יעד זה השפיע באופן ישיר על התגמול המשתנה של כלל נושאי המשרה בקרן, אשר נגזר ישירות מהמענק המשתנה של חברת הניהול.

כחלק מהקפדתו על כללי מנהל תקין, ושמירה על נאותות ויעילות, דירקטוריון הקרן בחר למנות מבקר פנים הכפוף לוועדת הביקורת, ומדווח אליה בשם דירקטוריון הקרן. המבקר הפנימי מסייע לדירקטוריון בפיקוח אפקטיבי על ניהול סיכונים שונים בקרן, בהתאם לתכנית הביקורת השנתית שמאשר הדירקטוריון. במהלך השנים 2021-22 דגם מבקר הפנים מספר נושאים, ביניהם גם נושאים הקשורים לעולמות ה-ESG, לרבות את תחום ביקורת הפנים בחברות הפורטפוליו (המתקיים כחלק ממחויבות הקרן לקידום ממשל תאגידי אפקטיבי מעבר לחובות הרגולטוריות בחברות הפורטפוליו, וראו הרחבה בהמשך), ותחום אבטחת המידע והגנת הסייבר בקרן ובחברות הפורטפוליו.

קידום היבטי ESG במדיניות תגמול

ביקורת הפנים בקרן



בישראל. דיווחיה השנתיים של הקרן בדבר הערכת הסיכונים אף כוללים הערכה פרטנית של הסיכונים היחסיים של כל אחת מחברות הפורטפוליו.

הממונה לתחום ניהול הסיכונים בקרן מטעם ההנהלה הינו המשנה למנכ"ל פיננסים ותאגיד של הקרן, והוא מדווח תקופתית אודות העמידה במדיניות פיזור הסיכונים ישירות להנהלת הקרן ולדירקטוריון במליאתו. ראשי התחומים כפופים למנהל הכספים בהיבטי ניהול הסיכונים, ומדווחים לו באופן שוטף על שינויים ומגמות מרכזיות ביחס לסיכונים המהותיים לכל השקעה.

כחלק מפיתוח השקעותיה, הקרן מקדמת תהליכי ניהול סיכונים מקצועי ומקיף בקרב חברות הפורטפוליו, ודורשת מהם לבצע סקירות שוק, ניתוחים כלכליים וניתוח של הסיכונים העיקריים בסביבה העסקית שלהם כחלק מאישור תכניות העבודה והתקציבים השנתיים. נוסף על כך פועלת הקרן לקידום תכניות המשכיות עסקית ותכניות התאוששות ממצבי קיצון, כאמצעי נוסף לניהול סיכונים.

דירקטוריון הקרן מקפיד לקיים דיונים מקצועיים אודות החשיפה לסיכונים מהותיים של כל אחת מחברות הפורטפוליו, ומוודא כי תהליכי הניתוח והניהול של הסיכונים הינם תקינים. דיונים אלה מתבצעים לכל הפחות במסגרת אישורי תכניות העבודה והתקציב השנתיים לכל אחת מחברות הפורטפוליו, ונוסף עליהם מתבצעים דיונים נוספים והעמקות במידת הצורך.



שקיפות ותקשורת עם שוק ההון

הקרן מקפידה על עקרונות של תיעוד ושקיפות בניהול עסקיה והשקעותיה, וממלאת אחר דרישות הרגולטורים וציפיות מחזיקי העניין שלה הנוגעים להנגשת מידע. הקרן מקפידה על דיווח הולם למשקיעיה בהתאם לדיני ניירות-ערך והוראות הרשות לניירות-ערך, ומיישמת את תכנית האכיפה מטעמה בהתבסס עליה. הקרן מקפידה על דיווח מהימן וסדיר בהתאם להוראות הדיון ומפרטת בדוחות המחייבים את כל המידע העסקי המתחייב לשם שמירה על הוגנות עסקית, ואף מרחיבה בדיווחים מעבר לרף המינימלי על מידע מהותי על פעילותה העסקית (לרבות פירוט מידע איכותני על פעילות הקרן וחברות הפורטפוליו, וכן הרחבה על סקרי שוק ומידע עסקי רלוונטי). מעבר לכך, הקרן פועלת בצורה אקטיבית כדי להנגיש מידע מהותי עבור משקיעיה באמצעים שונים, בין היתר: תקשורים שוטפים לבעלי המניות על עסקאות ואירועים משמעותיים; מדי רבעון מפרסמת איגרת למשקיעים, בה כלול מידע מהותי על פעילות הקרן וחברות הפורטפוליו; בסמוך לפרסום הדו"ח הרבעוני מתקיימת פגישות זום, שכוללות שיח פתוח ומענה על שאלות; קיום כנס משקיעים תקופתי בהשתתפות נציגויות של חברות הפורטפוליו. הקרן מדווחת על כלל פעילותה העסקית לשוק ההון במסגרת הכלים הטכנולוגיים האפשריים הזמינים לה, ובמהלך שנת 2023 צפויה להשיק אתר אינטרנט שירכז את כלל המידע העסקי המהותי עבור מחזיקי העניין שלה.

ממשקים עם חברות הפורטפוליו



מדיניות ההשקעות של הקרן מושתתת על מעורבות אקטיבית מצד הקרן, לשם השבחת ופיתוח ההשקעות. ראשי התחומים של הקרן הם אלו שמייצגים את ענייניה מול חברות הפורטפוליו, וממונים כדירקטורים מטעמה בחברות המושקעות ובחברות הבת שלהן. ראשי התחומים פועלים בהתאם לקווים המנחים של מדיניות ההשקעות של הקרן ונהלי עבודתה, ומביאים לדירקטוריון ולהנהלת הקרן סוגיות עקרוניות ומהותיות לדיון לצורך גיבוש עמדה והחלטה על הפעולה בשם הקרן. בנוסף, המחלקה הכלכלית בקרן מקיימת במהלך השנה פורומים מקצועיים וארגוניים רלוונטיים, בהתאם לצרכי הקרן וחברות הפורטפוליו. באופן הזה מייצרת הקרן מעורבות ניהולית-אסטרטגית שנועדה לסייע וללוות את החברות השונות בפיתוחן העסקי, ולשמור על סטנדרטים גבוהים בתחום הממשל התאגידי.

הליווי העסקי מטעם הקרן, מהווה אחד מתוך שמונת צירי הבקורות העסקיות שהקרן הגדירה אל מול חברות הפורטפוליו. צירים אלו כוללים בין היתר הצבת סטנדרטים אחידים בנושאי ממשל תאגידי וניהול סיכונים ויצירת שגרות דיווח שוטפות בין הקרן לממשקים השונים בחברות הפורטפוליו.

הסכמי ההשקעה של הקרן כוללים בתוכם את ההתחייבות מצד החברות המושקעות לעמוד בסטנדרטים גבוהים ביחס לממשל תאגידי תקין ואפקטיבי, ולהקפיד על דיווח שוטף שהולם את תכנית האכיפה הפנימית בתחום דיני ניירות ערך (ראה הרחבה בפרק האתיקה). תכנית האכיפה מסדירה את המקרים המחייבים באישור ודיווח להנהלת הקרן, ומייצרת תשתית לתקשורת המקצועית והעסקית מול חברות הפורטפוליו. בהתאם לכך, הקרן מקפידה כי בפעילותה מול ההשקעות וחברות הפורטפוליו, ישמרו הזכויות של בעלי המניות והשותפים העסקיים, בהתנהלות הוגנת, אחראית ומכבדת.



הקרן שואפת לקיים דיאלוג פורה עם כל שותפיה העסקיים, במעורבות של מנהלי התחומים והנהלת הקרן, על מנת להגיע למיצוי מקסימלי של יכולות בקרב חברות הפורטפוליו, ולהביא להישגים משמעותיים לאורך זמן. הקרן מביאה איתה ידע עשיר ומבוסס על פיתוח נכסי תשתיות, ובאמצעות חבירה להנהלות הקיימות בהשקעות השונות, הקרן מעניקה את הפלטפורמה להשבחה והרחבה של הפעילות ולהשאת רווח וערך עסקי משמעותי לאורך זמן. ראשי התחומים יוזמים ומקדמים מהלכים לפיתוח עסקי בחברות הפורטפוליו השונות, אשר מתבססים על הובלה של הדירקטוריונים והנהלות של החברות תוך שמירה על עצמאות החברות מחד, ומיצוי היתרונות שהקרן מביאה איתה מעצם גודלה וניסיונה מאידך.





100%

מעובדי הקרן קיבלו
הסבר על הקוד האתי
במסגרת קליטתם,
וחתמו על ההצהרה
האתית

קוד אתי

בחודש נובמבר 2021 אימצה הקרן קוד אתי מחייב אשר מסדיר את פעילותה של הקרן וחברת הניהול מטעמה.

הקוד האתי כולל בתוכו התייחסות מפורטת ומעמיקה למגוון רחב של דרכי התנהלות ונהלים עסקיים, ומציב את העקרונות הבסיסיים אשר מנחים את כלל עובדי הקרן.

הקוד האתי של הקרן כולל בתוכו בין היתר התייחסות לנושאי: מחויבות לציות לחוקים, כללים ותקנות; איסור שימוש במידע פנים; תחרות ויחס הוגן; שמירה על סודיות; הגנה ושימוש נאות בנכסי הקרן; איסור הפליה במקום העבודה; שמירה על בטחון במקום העבודה, וסביבת עבודה בטוחה ונקייה מהטרדות והתעמרות; הונאות ומעילות.

כל עובד הנקלט בקרן מחויב בהסברה אודות הקוד האתי, קריאה שלו, וחתימה על הצהרה כי הבין את הקוד וציפיות הקרן ממנו בהקשרים אלו. 100% מעובדי הקרן קיבלו הסבר על הקוד האתי במסגרת קליטתם, וחתמו על ההצהרה האתית.

בנוסף לכך, מפעילה הקרן מנגנון אנונימי לדיווח על הפרות, או חשש להפרות, של הוראות הקוד האתי. המנגנון כולל אפשרות פניה למנכ"ל הקרן, היועץ המשפטי של הקרן, או דיווח למבקר הפנימי של החברה (אליו ניתן לפנות בצורה אנונימית), וניתן עליו הסבר במסגרת הדרכות האתיקה שמקיימת הקרן. הטיפול בפניות מוסדר במסגרת הקוד האתי. בשנים 2021 ו-2022 לא התקבלו פניות על הפרות או חשש להפרות של הקוד האתי.

אתיקה

הקרן מקפידה על התנהלות הוגנת, ציות לחוק ודבקות בסטנדרטים ערכיים ועסקיים מחמירים. הקרן רואה בכך מפתח חיוני להצלחתה, ולשימור קשרים חיוניים עם מחזיקי העניין שלה באופן חיובי.

יובהר כי הקרן מצייתת באופן מלא וקפדני לדיני התחרות וההגבלים העסקיים, וכל דין רלוונטי אחר, ולא הוטלו עליה סנקציות רגולטוריות בהקשרים אלה מאז הקמתה.

בהתאם לסטנדרטים האתיים אליהם מחויבת הקרן, החברה מקפידה על שקיפות ודיווח כמתחייב, ומיישמת תכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך, אליה נשמעות כלל חברות הפורטפוליו¹⁵. בין היתר כוללת תכנית האכיפה הוראות הנוגעות לדיווח מהימן ומפורטות בנוהל מניעת תרמית ומניפולציות בניירות ערך, נוהל דיווחים על-פי חוק ניירות ערך, נוהל זרימת מידע, נוהל מניעת שימוש במידע פנים ונוהל פרסום מידע לציבור. הנחיות הקרן מבוססות על החובה הקיימת בדיון, אך מבססות את מדיניות הקרן לדיווח מאורגן וקפדני בהתאם לרמת המהותיות של המידע. החברה מנהלת רישום ומעקב פנימיים אודות דיווחים, והיועץ המשפטי ומזכיר הקרן, מר ברוך סאוטה, הינו האחראי ליישום תכנית האכיפה וכלל הנהלים הרלוונטיים.

תכנית האכיפה מתווה בהקשר זה את אופן הדיווחים הפנימיים מחברות הפורטפוליו לקרן, וקובעת רף מהותיות בהתאם לקריטריונים מוגדרים, אשר הולמים את הגדרות החוק ביחס לדרישות דיווח לשוק ההון ולרשות לניירות-ערך.

תכנית האכיפה הפנימית בתחום דיני ניירות ערך



מדיניות למניעת ניגוד עניינים, שחיתות ושחוד

הקרן רואה עצמה כמחויבת לכללי מנהל תקין ולציות להוראות החוק, ובתוך כך פועלת למניעת ניגוד עניינים בפעילות של כלל העובדים ונושאי המשרה שלה, ולמיגור תופעות של שחיתות ושחוד. בתוך כך, דירקטוריון הקרן הגדיר בנוהל העבודה שלו נהלים לגילוי עניין אישי, הכוללים כללי דיווח מפורטים וכן הוראות להגבלת השתתפות בעלי עניין אישי בדיונים.

בנוסף, הקרן קבעה מדיניות למניעת שחיתות ושחוד ומחייבת את כלל עובדי הקרן ונושאי המשרה בה. המדיניות כוללת בתוכה הנחיות מחמירות למניעת שחיתות, אשר הולמות את הוראות הדין הקבוע בחוק העונשין הישראלי, ואת הדין הבינלאומי המקובל¹⁴. המדיניות של הקרן כוללת הוראות לגבי דיווח מידי במקרים של ניגוד עניינים מצד עובדי הקרן, ממש או פוטנציאלי, והוראה להימנעות ברורה מפעולה תוך-כדי המצאות בניגוד עניינים או חשש מניגוד עניינים. הנהלים כוללים הגדרות ברורות על מצבים הנחשבים למעשה שחיתות אסור, לרבות הנחיות קפדניות על מתנות, אירוח ונסיעות, והתייחסות לצדדים שלישיים ושותפים עסקיים.

כאמצעי להבטחת הציות לנהלים והעלאת המודעות בנושא, כלל עובדי הקרן מחויבים בחתימה על הצהרה לקבלת המדיניות.

14 לרבות התייחסות ספציפית להוראות: The United States Foreign Corrupt Practices Act of 1977 (the "FCPA"); The U.K. Bribery Act of 2010 (the "UKBA")

15 מדיניות האכיפה אומצה על-ידי דירקטוריון הקרן בנובמבר 2019, ועודכנה באפריל 2021



תקן אבטחת מידע ISO27001

תקן אבטחת מידע למערכות בריאות ISO2779

תקנים של מערכות
המידע של הקרן

הקרן רואה חשיבות בהקפדה על הגנות סייבר אפקטיביות ועל אבטחת מידע בצורה נאותה, כחלק מהשמירה על הוגנות עסקית ויעילות תפעולית. בהתאם לתפיסה זו מחויבים כל עובדי הקרן בשמירה על כללי אבטחת המידע שמתייחסים לאבטחת מידע בעת עבודה במערכות הממוחשבות ובאופן פיזי, וכוללים התייחסות לדיווח על אירועים בהם עולה חשש לפגיעה באבטחת המידע. בנוסף, מערכות המידע של הקרן עומדות בתקן אבטחת מידע ISO27001 ובתקן אבטחת מידע למערכות בריאות ISO2779.

מתוך הכרה בחשיבות הנושא, החליטה הנהלת הקרן כי יש לבחון את מדיניות אבטחת המידע והגנת הסייבר ואת יישומה על תהליכים עסקיים קריטיים בקרן וכן בחברות הפורטפוליו. על כן, במהלך שנת 2021 בוצעה בהתאם לתכנית הביקורת הפנימית, ביקורת ייעודית לתחום הגנת הסייבר ואבטחת המידע בהתייחסות לתהליכים הפנימיים בקרן, וכן ביחס לניהול התחום בחברות הפורטפוליו. הביקורת העלתה כי תהליכי העבודה בנושא זה מתבצעים בצורה יעילה, מסודרת ומקצועית על ידי אנשי מקצוע בעלי ניסיון וכי אמצעי ההגנה שמפעילה הקרן תואמים במידה רבה את ההנחיות המקצועיות של מערך הסייבר הלאומי בנושא¹⁶. הממצאים הדורשים שיפור הובאו בפני דירקטוריון הקרן, שהחליט לאמץ את המסקנות וההמלצות העיקריות בנוגעות לניהול התחום בקרן ולהוביל תכנית לתיקון ליקויים מיידיים, וכן להמשיך את קידום הנושא מול חברות הפורטפוליו השונות.

16 בהתייחס להנחיות שפורסמו בחודש יוני 2021 על-ידי מערך הסייבר הלאומי שבמשרד ראש הממשלה, במסמך "לנהל את הסיכון: המדריך היישומי (השלם) להגנת הסייבר של הארגון"

סייבר ואבטחת מידע



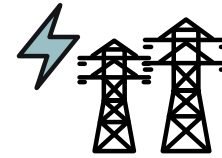
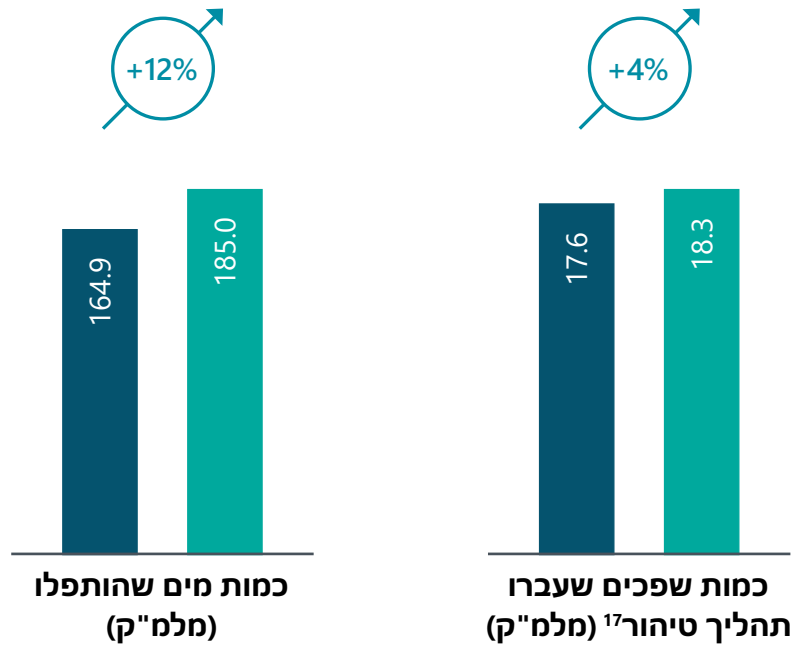
04

ESG Highlights
בחברות הפרוטפוליו

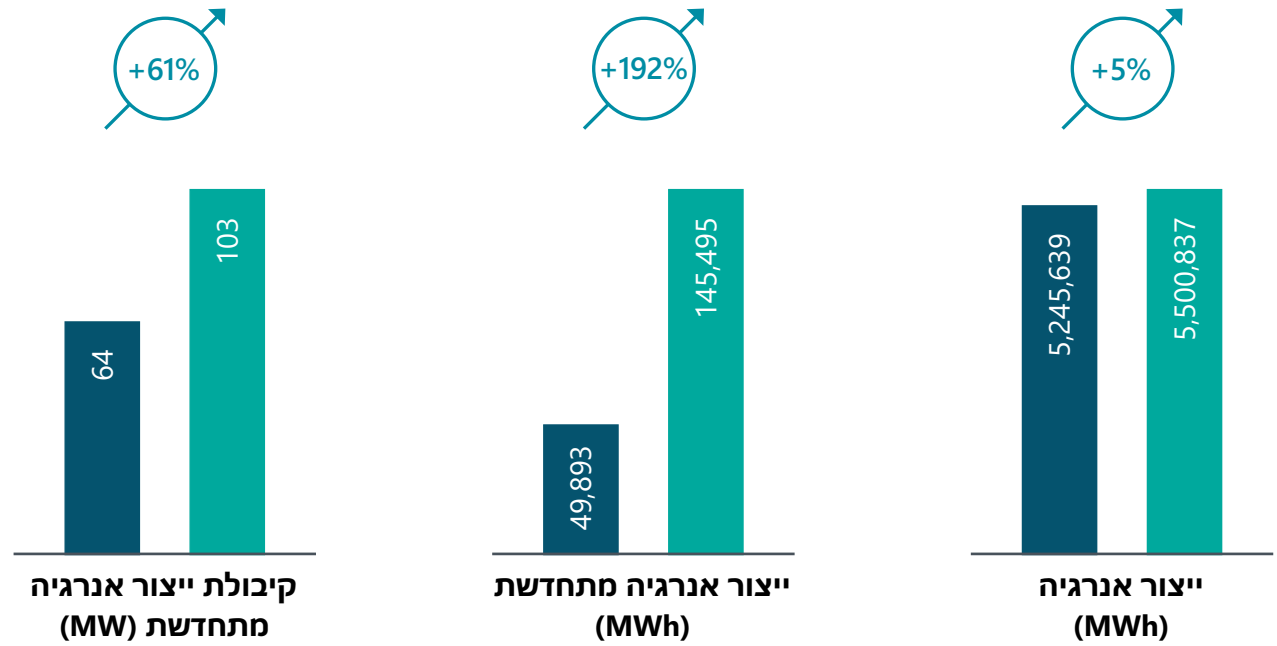
סביבה



טיפול במים



תרומה למשק החשמל



2021

2022

חברת Porterbrook פועלת לקידום פתרונות חדשניים שימזערו את ההשפעות הסביבתיות השליליות של תעשיית הרכבות, ומפעילה את פרויקט FLEX שנועד לעשות שימוש בטכנולוגיות מתקדמות למציאת פתרונות הנעה סביבתיים יותר לרכבות. כחלק מהפרויקט פיתחה החברה יחד עם מכון המחקר של אוניברסיטת ברמינגהם (BCRRE) את HydroFLEX שהיא הרכבת הראשונה בבריטניה המונעת באמצעות מימן. הטכנולוגיה שפיתחו בפרויקט עושה שימוש בדלק מבוסס מימן ברכבות, שבאמצעות שימוש בחמצן מהאוויר מומר ליחידות אנרגיה שנשמרות בבטריות ומניעות את הרכבות.

הפרויקט נחשב למהפכני ופורץ דרך מכיוון שהוא מעניק פתרון ישים שיאפשר הנעת רכבות עם טביעת רגל פחמנית מצומצמת ופגיעה מינימלית בסביבה, באופן שהולם את היעדים שהציבו מדינות רבות למעבר לכלכלה דלת-פחמן. הפרויקט ממחיש את החדשנות ההנדסית שהחברה דוגלת בה, ואת האימפקט המשמעותי ברתימת היכולות למציאת פתרונות למשבר האקלים הגלובלי והשלכותיו.

porterbrook 

Porterbrook הנעת רכבות על מימן



Case Study

חברת PSP מפעילה את מתקן האגירה במעלה גלבוע, אשר מייצר חשמל בטכנולוגיית אגירה שאובה. התחנה פועלת באמצעות שני מאגרי מים בנפח של 2.7 מיליון קוב, שממוקמים בהרי הגלבוע בהפרש גבהים של 500 מטר שמפריד ביניהם. המים נשאבים מהמאגר התחתון אל המאגר העליון במהלך הלילה, בשעות בהן הביקוש לחשמל בשפל, ומוזרמים חזרה דרך טורבינות שהנעתן באמצעות זרם המים מייצרת חשמל זמין בפרק זמן קצר. הזרמת המים מייצרת 300 מגה וואט זמינים למשך 10 שעות, שמהווים כ-2.5% מהספק החשמל המיוצר בשעות השיא בארץ כולה, ומשמשים כאמצעי לאיזון לרשת החשמל בשעות העומס.

ההמרה של אנרגיה חשמלית לאנרגיה פוטנציאלית שהמתקן מאפשר מתעלת אנרגיה עודפת וזולה בשעות השפל להספקת חשמל בדרך חסכונית וידידותית לסביבה בשעות השיא של הביקוש. באופן הזה מונע המתקן מחשמל עודף ולא מנוצל להתבזבז, ומתעל אותו להפעלת מערכת שמייצרת אנרגיה מתחדשת בצורה הידרואלית שהיא חסכונית וידידותית יותר לסביבה.

אגירת אנרגיה נחשבת כמפתח משמעותי לעמידה ביעדי האנרגיה המתחדשת שקבעה מדינת ישראל לעמוד בהם עד שנת 2030, ומתקן אגירה שאובה בגלבוע נחשב לפורץ דרך בתחום זה ולראשון מסוגו שאוגר אנרגיה בצורה מכאנית ומאפשר הספקת חשמל בצורה זמינה ומהירה.

אגירת אנרגיה במתקן PSP במעלה גלבוע



Case Study

חברה

גיוון והכללה

בהתאם למדיניות ההשקעות האחראית של הקרן, היא פועלת כדי לעודד גיוון והכללה בקרב חברות הפרטפוליו, ולעודד ייצוג מגדרי שוויוני ושילוב של אוכלוסיות גיוון שונות בקרב עובדים ומנהלים, בדגש על אוכלוסיות בתת-ייצוג בשוק העבודה (האוכלוסייה ערבית, האוכלוסייה החרדית, אוכלוסיית יוצאי אתיופיה, ואנשים עם מוגבלות).

2021

2022

חברה	מס. עובדים	אחוז נשים מקרב עובדים	אחוז נשים מקרב מנהלים	אחוז אוכלוסיות גיוון מקרב עובדים	אחוז אוכלוסיות גיוון מקרב מנהלים
GES	657	16%	28%	14%	0%
	667	17%	28%	28%	0%
סולגרין	31	52%	20%	0%	0%
	42	51%	43%	0%	0%
רפק אנרגיה	37	27%	27%	23%	9%
	40	27%	29%	10%	14%
בון-תור	334	10%	22%	35%	15%
	404	12.5%	25%	27%	15%
מטרופולין	1,879	8%	1%	56%	5%
	1,743	8%	1%	65%	7%
פורטרברוק	174	32%	23%	9%	6%
	167	29%	22%	10%	4%
חלוקת גז	44	32%	25%	7%	0%
	35	23%	36%	6%	0%
פרידנזון	70	17%	1%	10%	4%
	50	17%	1%	10%	4%
P.S.P	5	0%	0%	20%	0%
	4	50%	0%	50%	25%
Greenway	144	23%	19%	0%	0%



**מספר שעות הדרכה על בטיחות
בעבודה שניתנו בממוצע
לעובד בשנה (2022)**



**כמות תאונות עבודה
בשלוש השנים האחרונות
(2020-2022)**

חברה	מספר שעות הדרכה על בטיחות בעבודה שניתנו בממוצע לעובד בשנה (2022)	כמות תאונות עבודה בשלוש השנים האחרונות (2020-2022)
GES	8	100
סולגרין	16	0
רפק אנרגיה	10	1
MRC	62	6
בון-תור	3	3
מטרופולין	5	3 (בשנתיים האחרונות בלבד)
פורטרברוק	2.01	3
חלוקת גז	9	10
פרידנזון	4.87	5
P.S.P	200	1
Greenway	3.35	3

בטיחות עובדים

חברות הפורטפוליו של ג'נריישן קפיטל מקפידות על סטנדרטים גבוהים בכל הנוגע לשמירה על בטיחות עובדים, וזאת כמצופה מהן בתור חברות מובילות בתחום התשתיות והאנרגיה. מתוך מחויבות לשמירה על בריאות ורווחה של המשאב האנושי, כלל חברות הפורטפוליו משקיעות מאמצים בשיפור ביצועיהן בתחום הבטיחות והקטנת מספר תאונות העבודה.

האוכלוסייה הבדואית שמתגוררת בשטחי הנגב והדרום מונה קרוב ל-300,000 איש, אשר רובם מתגוררים בעיר רהט ובשש מועצות מקומיות סמוכות. הרשת הנוכחית שמפעילות חברות חלוקת הגז באזור הנגב והדרום עוברת בסמוך ליישובים הבדואים שבנגב, ואף לאזורי התעשייה הסמוכים אליהם. חברות חלוקת הגז מקדמות פרויקטים לחיבור היישובים הבדואים שבנגב ברשת הגז, על מנת שאלו יוכלו להנות מהתועלות האנרגטיות, הכלכליות והסיבתיות שבמעבר לאספקת הגז הטבעי, כחלק מהחזון שלה לאספקת גז טבעי לכל צרכן באזור הדרום והנגב.

חברות חלוקת הגז קידמו את היוזמה אל מול גורמים בעיר רהט, במועצה המקומית שגב שלום, וכן ביישוב ערעור, לשם ייזום והנחת התשתית לחלוקת גז טבעי עבור כ-19,900 יחידות דיור אשר נמצאים כיום בשלבי תכנון ובניה משתנים. בכוונת החברות להמשיך ולפתח את התחום ולוודא כי בשורת החיבור לגז טבעי תישאר אופציה נגישה וזמינה לכל האוכלוסיות, בדגש על אלה הנמצאות בפריפריה החברתית והגיאוגרפית בישראל.



חיבור היישובים הבדואים שבנגב לתשתית חלוקת גז טבעי



Case
Study

חברות בזרקור



במדינת ישראל רק כ-13% מהעובדים כנהגי אוטובוסים הן נשים, וחברות ההיסעים והתחבורה הציבורית מתמודדות פעמים רבות עם קשיים בגיוס ושימור נהגות בשירותיהן. חברת מטרופולין החליטה לפעול באופן אקטיבי כדי להעסיק יותר נשים בתפקידי נהגות אוטובוסים, בין היתר מתוך רצון ומחויבות לשמירה על גיוון אנושי ומגדרי. על כן בין השנים 2019-2020 השקיעה מטרופולין משאבים רבים בקידום קמפיינים רחבים במגוון ערוצי מדיה לטובת גיוס נהגות. זאת, במטרה לפתח ולעורר מודעות אצל נשים בדבר האפשרות לפתח קריירה כנהגת אוטובוס, ובמידה רבה להוריד חסמים פסיכולוגיים הקיימים בהקשר זה. תוצאות הקמפיין נשאו פירות והתקבלו בחברה מאות פניות מנשים המעוניינות להשתלב בתחום. מטרופולין וחברת האם שלה בון-תור, ממשיכות במאמצים אלו גם היום והן מחויבות להמשיך לפעול לקיום סביבה מגוונת ומכילה עבור עובדיהם ולקוחותיהם.



מטרופולין
גיוון וגיוס נהגות

ממשל תאגידי

הטמעת סטנדרטים מתקדמים בתחום הממשל התאגידי

כחלק ממדיניות ההשקעות של הקרן, נושא הממשל התאגידי בחברות הפרוטפוליו נחשב כנושא בעל חשיבות ייחודית המהווה תשתית מקצועית בסיסית להצלחה עסקית. הקרן מקפידה שמערך הממשל התאגידי התקין בארגונים יתבסס על הסדרה של פעולות האורגנים העיקריים בתוך החברות, ושהמרשם הפנימי ינוהל בצורה תקינה בליווי גורמים מקצועיים. הסכמי ההשקעה כוללים התייחסות ייחודית לנושא זה, ולצד דרישה לעמוד בדרישות תכנית האכיפה בתחום ניירות הערך, היא כוללת שורה של צעדים המותאמים לחברה הספציפית ונדרשים לשם פיתוח היבטי הממשל התאגידי שלה. בין הצעדים הנדרשים הם הקמת דירקטוריון או הסדרת פעילותו בהתאם לסטנדרטים המתקדמים של חברות ציבוריות, ומינוי ר"ח חיצוני העומד בסטנדרטים הגלובליים המחמירים ביותר (מבין משרדי ה Big-4).

אחד הנושאים החשובים לקרן כדי לקדם ממשל תאגידי אפקטיבי בחברות הפרוטפוליו הוא קיומה של ביקורת פנימית נאותה ומהותית, אשר תאפשר ביקורת מקצועית ובלתי-תלויה בניהול השוטף של החברות.

בהתאם לכך, מינוי של מבקר פנים עצמאי הינו מבין הצעדים הראשונים שהקרן מעודדת לבצע בכל אחת מחברות הפרוטפוליו, ובשנת 2021 אף ביצע מבקר הפנים של הקרן ביקורת ייעודית בנושא זה שנועדה לטייב ולקדם את הפעילות בתחום בצורה רוחבית.

הקרן מעודדת את כל חברות הפרוטפוליו לפעול למען הבטחת איכות ברמה הגבוהה ביותר בתחומי פעילותן המהותיים, ולביצוע מדידה ובקרה שוטפת לעמידה בסטנדרטים אלו.

חברה	מינוי מבקר פנים	קוד אתי	הסמכות לתקני איכות ¹⁸	פרסום דו"ח ESG
GES	✓	קיים בחברת האם	ISO 14001; ISO 45001	-
סולגרין	✓	קיים, כולל מנגנון דיווח אנונימי	-	בתהליכי הכנה
רפק אנרגיה	✓	אין	ISO 14001; ISO 45001; ISO 9001	קישור לדו"ח
בון-תור	✓		ISO 9001; SI 9301	-
מטרופולין	✓	קיים, אך לא מפורסם פומבית	ISO 9001; SI 9301	-
פורטברוק	טרם מונה	קיים, כולל מנגנון דיווח אנונימי	-	קישור לדו"ח
חלוקת גז	✓	אין	ISO 14001; ISO 45001; ISO 9001	-
פרידזון	✓	אין	ISO 9001	קישור לדו"ח (דו"ח קבוצתי)
P.S.P	טרם מונה	אין	ISO 14001; OHSAS 18001; ISO 27001	-
Greenway	טרם מונה	קיים, כולל מנגנון דיווח אנונימי	ISO 45001 (Only in Poland)	-

18 ההסכמות המצוינות עבור כל חברה רלוונטיות גם במקרים בהן ההסמכה היא עבור קבלן מפעיל הפועל בשמה על בסיס התקשרות קבועה בכל האתרים בהם החברה מחזיקה

05

נספחים

אינדקס SASB

מגזר: ASSET MANAGEMENT & CUSTODY ACTIVITIES

תחום	סעיף	מידע מבוקש	פירוט
שקיפות והוגנות עסקית	FN-AC-270a.1	Number and percentage of covered employees with a record of investment-related investigations, consumer-initiated complaints, private civil litigations, or other regulatory proceedings	מאז הקמת הקרן לא היו עובדים שמעורבים בתלונה ו/או הפרה רגולטורית בגין סוגיות של אתיקה והוגנות עסקית. להרחבה ראו עמודים 37-38
	FN-AC-270a.2	Total amount of monetary losses as a result of legal proceedings associated with marketing and communication of financial product related information to new and returning customers	מאז הקמת הקרן לא הוטלו עליה סנקציות רגולטוריות בגין הפרות אתיות וביניהם פרסום מידע כוזב. להרחבה ראו תת פרק "ממשל תאגידי" עמודים 35-43
	FN-AC-270a.3	Description of approach to informing customers about products and services	לא רלוונטי, לקרן אין לקוחות
גיוון והכללה בקרב עובדים	FN-AC-330a.1	Percentage of gender and racial/ethnic group representation for executive management, non-executive management, professionals, and all other employees	ראו עמודים 29, ו-44
	FN-AC-410a.1	Amount of assets under management, by asset class, that employ integration of environmental, social, and governance (ESG) issues, sustainability-themed investing, and screening	100% מהנכסים, ראו עמודים 17-25
	FN-AC-410a.2	Description of approach to the incorporation of environmental, social, and governance (ESG) factors in investment and/or wealth management processes and strategies	ראו עמוד 17
שילוב שיקולי ESG בניהול השקעות	FN-AC-410a.3	Description of proxy voting and investee engagement policies and procedures	ראו עמוד 8
	FN-AC-510a.1	The total amount of monetary losses as a result of legal proceedings associated with fraud, insider trading, anti-trust, anti-competitive behavior, market manipulation, malpractice, or other related financial industry laws or regulations	ראו עמודים 37-38
	FN-AC-510a.2	Description of whistleblower policies and procedures	ראו עמודים 37-38

Activity Metric:

Information Requested	Code	Description	
		2021 (31.12.21)	2022 (31.12.22)
Total registered and total unregistered assets under management (AUM)	FN-AC-000.A	Total assets under management (AUM) – 2,491,787,000 NIS	Total assets under management (AUM) – 3,162,497,000 NIS