

generation

ESG NIT

2024

for generations to come



generation

01

מבוא

for generations to come

דברי יו"ר ומנכ"ל

קוראים יקרים,

אנו מתכבדים להציג בפניכם את דוח ה-ESG השנתי של קרן ג'נריישן קפיטל לשנת 2024. הדוח נכתב בעיצומה של תקופה מורכבת במיוחד למשק הישראלי ולמדינת ישראל כולה, תקופה שבמהלכה נבחנה עמידותם של נכסי התשתית הלאומיים, והודגש תפקידם המרכזי בשמירה על רציפות השירותים החיוניים במדינה.

בדוח שלפניכם תוכלו למצוא סקירה מקיפה של פעילות הקרן בתחומי סביבה, חברה וממשל לשנת 2024, לצד נתונים וניתוחים על ביצועי חברות הפורטפוליו והקרן. הדוח הוא כלי חשוב לשקיפות, ללמידה ולהמשך שיפור מתמיד.

במהלך 2024 ובתקופה שאחריה המשכנו לפעול מתוך אחריות, יציבות וחזון לטווח הארוך. גם בעיצומו של משבר אזורי מתמשך, בחרנו להעמיק את ההשפעה החיובית של השקעותינו – כלכלית, סביבתית וחברתית – ולהמשיך להוביל השקעות משמעותיות בתשתיות חיוניות ובפתרונות אנרגיה מתקדמים.

החברות שבהן אנו משקיעים פועלות בליבת המשק הישראלי, וממשיכות לספק שירותים חיוניים גם בתנאים תפעוליים מורכבים. תחנות הכוח ומגוון

פתרונות האנרגיה שלנו, תרמו לביטחון האנרגטי של המדינה, מתקני ההתפלה והטיפול בשפכים שמרו על רציפות תפקודית, והתחבורה הציבורית המשיכה לפעול גם בתקופות של חוסר ודאות ולשרת את כלל האוכלוסייה. כל אלה מדגישים את חשיבותם של נכסי תשתית איכותיים לחוסן הלאומי ולתפקוד החברה.

בשנה החולפת המשכנו להרחיב את פעילות הקרן בתחומי האנרגיה המתחדשת, טיפול בפסולת ומחזור, מים ותחבורה, תוך שמירה על סטנדרטים גבוהים של ממשל תאגידי, שקיפות וניהול סיכונים. השקענו משאבים בהטמעת עקרונות ESG בשלבי קבלת ההחלטות, ואנו מבצעים מדידה שוטפת של ביצועי ESG בחברות הפורטפוליו, לרבות מדידת טביעת הרגל הפחמנית. הנתונים מצביעים על יציבות בביצועים לצד שיפורים, ואנו ממשיכים במדיניות ההשקעות שלנו בהתאם לצרכים המתפתחים ולסטנדרטים הבין-לאומיים.

ב-2024 השלמנו את הקמת פלטפורמת PowerGen המאוחדת, המרכזת את פעילותנו בתחומי ייצור, אגירה ואספקת חשמל. במקביל, BlueGen המשיכה לקדם פרויקטים משמעותיים בנושאי מים, פסולת ומחזור, תוך שיתוף פעולה עם

רגולטורים, רשויות מקומיות וקהילות.

המציאות הגיאופוליטית המורכבת בישראל מחייבת אותנו לחשוב לטווח ארוך, לפעול בזהירות אך גם בנחישות, ולהמשיך להוביל יוזמות תשתיות שיש להן ערך מוסף ברור: כלכלי, סביבתי וחברתי. אנו רואים חשיבות רבה בהמשך ההשקעה בתחומים כמו טיפול בפסולת, התפלת מים, תחבורה ציבורית ואנרגיות מתחדשות – לא רק כמנועי צמיחה, אלא גם כבסיס לחוסן לאומי, ובכוונתנו להמשיך ולהתפתח בתחומים אלה.

לצד העשייה, ליבנו עם משפחות החטופים ועם לוחמי צה"ל. אנו מייחלים לשובם המהיר והבטוח, ולחזרת כל הלוחמים לבתיהם, בריאים בגוף ובנפש.

אנו מבקשים להביע הערכה עמוקה לעובדי הקרן, למנהלים ולעובדים בחברות הפורטפוליו, שפעלו במסירות ובמקצועיות לאורך שנה מאתגרת במיוחד. בזכותכם הצלחנו לשמור על איכות השירותים החיוניים, להמשיך לקדם פרויקטים ארוכי טווח, ולחזק את תרומתנו למשק ולחברה בישראל.

נמשיך לפעול באחריות, בשקיפות ובחדשנות, למען עתיד טוב יותר לדור הנוכחי ולדורות הבאים.



ארז בלשה,
מייסד ומנכ"ל



יוסף זינגר,
מייסד ויו"ר דירקטוריון פעיל



הבהרה משפטית

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

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

כמו כן, בדוח זה נכללים מספר נושאים שהקדמה בחרה להדגישם. ואולם אין בהכללת פרט מסוים בדוח או באי הכללת פרטים אחרים כדי להצביע על היותם של פרטים מהותיים או לא מהותיים, כפי שבאים לידי ביטוי בדיווחי הקדמה בהתאם לדיני ניירות ערך, ואין בכך כדי ליצור מצג כלשהו מצד הקדמה באשר למכלול פעילותה. יודגש, כי הדוח מבוסס על נתונים עסקיים הרלוונטיים לפעילות הקדמה, ואין בנתונים שבו כדי להוות תחליף לנתונים שמפורסמים על ידי הקדמה, לרבות בדוחותיה הכספיים. בהתאם לכך, בכל הנוגע לנתונים כספיים או אחרים, רק הנתונים שמפורטים בדוחות המפורסמים על ידי הקדמה, לרבות הדוחות הכספיים, מחייבים את הקדמה ובכל מקרה של סתירה קובעים הנתונים שמפורטים בדוחות כאמור. אין במסמך זה מצג או התחייבות מפורשת או משתמעת ואין להתבסס על דיוק, שלמות או נכונות של המידע או הדעות הכלולות בו. הקדמה 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 הקדמה ושל חברות הפורטפוליו כפופים לסיכון ואי-ודאות, אשר עשויים להוביל לשינוי מהותי בתוצאות בפועל לעומת התוצאות הצפויות. לפיכך, אין להסתמך על האמור בדוח זה כדי לצפות את אשר ייעשה בעתיד.

אודות הדוח

זהו דוח ה-ESG השלישי של ג'נרیشن קפיטל בע"מ (להלן "הקדמה", "החברה" או "ג'נרیشن"), אשר מפרט את פעילותה העסקית של הקדמה בתחומי ה-ESG בשנת 2024. ככלל, גבולות הדיווח הם הקדמה עצמה ופעילותה, בדגש על ניהול ההשקעות בקדמה בראי שיקולי ESG. יחד עם זאת, בחלקים הרלוונטיים, הדוח כולל גם מידע על אודות חברות הפורטפוליו של הקדמה, בהתאם לסטטוס ההשקעות של הקדמה בתקופת הדיווח (כך למשל, ביחס לחברות שנוספו לפורטפוליו ההשקעות בשנת 2024, או חברות פורטפוליו קיימות שמוזגו, יכולול הדיווח לגביהן רק מידע על אותה השנה). יצוין כי חלק מהנתונים יפורטו רק ביחס לחלק מחברות הפורטפוליו, בהתאם לשיקולי מהותיות ESG או בהתאם להיקף האחזקות של הקדמה בחברות (חלק מהנתונים ידווחו רק ביחס לחברות הפורטפוליו שבהן לקדמה יש אחזקה הגבוהה מ-50%). בכל מקום שבו תיכלל התייחסות לזמן הנוכחי (כאשר ייכתב "כיום"), הנתון יהיה נכון ליום ה-31.12.2024, אלא אם צוין מפורשות אחרת. בהקשר זה יובהר כי בכל מקום בו תהיה התייחסות ל"עובדי הקדמה", הכוונה היא לעובדי חברת הניהול "ג'נרیشن ניהול בע"מ", לרבות "הנהלת הקדמה" שנכללת בהתייחסות זו, אלא אם כן נאמר מפורשות אחרת.

כלל הנתונים הכספיים בדוח הם בהלימה לדיווחים הכספיים של הקדמה, ויפורטו בשקלים.

הדוח נכתב לפי דרישות תקן דיווחי ה-ESG המוביל, Sustainability Accounting Standard (SASB), בהתאם לפרוטוקול עבור הסקטור Asset Management & Custody Activities מחודש דצמבר 2023. חישוב טביעת הרגל הפחמנית של הקדמה בוצע בהתאם לעקרונות ה-GHG protocol, ובהקשר לטביעת הרגל המיוחסת להשקעות הפיננסיות של הקדמה (הפליטות במכלול 3 של הקדמה עצמה), בוצע לפי תקן PCAF, המתודולוגיה החשבונאית המובילה כיום בעולם למדידה ודיווח של עצימות פליטות גזי חממה במגזר הפיננסי. בנוסף, הדוח מפרט את תרומתה של הקדמה והשקעותיה לקידום היעדים לפיתוח בר קיימה של האו"ם (SDGs).

דוח זה מרחיב באופן משמעותי את היקף הגילוי ביחס למדדי ביצוע מרכזיים של השקעות הקדמה בתחומי ה-ESG. בנוסף, הדוח ממשיך לפרט על האופן שבו הקדמה מיישמת את מדיניות ההשקעות האחריות שלה, אשר אומצה לפני מספר שנים.

אנחנו מעריכים את התעניינותך בפעילות הקדמה בכלל ובתחום ה-ESG בפרט. נשמח לקבל פניות בנושא הדוח ופעילות ה-ESG שלנו לכתובת: Omris@generation.co.il.

תוכן עניינים

מבוא	01
פרופיל הקרן: ג'נריישן קפיטל	02
קיימות בהשקעות	03
ESG בג'נריישן	04
ביצועי ESG בחברות הפורטפוליו	05
אינדקס	06

generation

02

פרופיל הקרן: ג'נריישן קפיטל

for generations to come

היכרות עם הקרן

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 של הקרן, תמהיל נכסיה ויכולות מקצועיות גבוהות בפעילויות השונות.

הקרן פועלת בגישת **השקעה פרואקטיבית**, המעמידה את יצירת הערך והיזמות העסקית כמוטיב מרכזי, ובהתאם שמה דגש על אקטיביות ניהולית וגיבוש והובלת העקרונות האסטרטגיים בנכסי הפורטפוליו. זאת, על מנת לייצר השבחות, למקסם את התשואות על ההשקעות, וכך להביא ליצירת ערך למשקיעים שהוא מעבר להשקעה פיננסית בלבד. חברות הפלטפורמה נמצאות כיום בשלב משמעותי בפעילותן, עם פריסה נרחבת אופקית ואנכית והזדמנויות רבות להתרחבות. הן נהנות כיום מפוטנציאל צמיחה משמעותי והיקפי, ייזום ופיתוח הנתמכים ביתרונות לגודל, סינרגיות בפעילות וצמצום של חסמי כניסה, זאת לצד תזרימים גבוהים ויציבים.

הקרן בחרה למקד את השקעותיה בתחום התשתיות והאנרגיה אשר מאז ומתמיד מהווה מנוע צמיחה חיוני לכלכלה העולמית, ולפיתוח הכלכלי והחברתי של מדינות באמצעות שיפור הפריון, יכולת הייצור ואיכות החיים של הציבור כולו. תחום התשתיות והאנרגיה במדינת ישראל מצוי בהתפתחות מתמדת, בין היתר באמצעות שיתופי פעולה מוצלחים בין המגזר הפרטי לציבורי. גם בשנה מורכבת כמו 2024, נכסי ג'נרیشن הפגינו יציבות, פעלו בזמינות גבוהה וסיפקו את שירותי התשתיות הנדרשים בכל אחד מתחומי ההשקעה – ייצור חשמל, התפלת מים, טיפול בשפכים, טיפול בפסולת, היסעים, תחבורה ציבורית, חלוקת גז טבעי ושירותי לוגיסטיקה.

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 לייצוג של מגזר התשתיות¹ והאנרגיה בישראל בפורטפוליו ההשקעות שלה, להתמקד בשוק המקומי ולנהל את מרבית השקעותיה בישראל².



1 נכסי תשתית כהגדרתם בתקנון הבורסה (סעיף ב.1. 3 לפרק ו' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה).

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

מדיניות ההשקעות של ג'נרیشن

לצורך מימוש מטרות הקרן ויעדיה, גובשה אסטרטגיה עסקית הכוללת מדיניות השקעות עם עקרונות ברורים. מדיניות ההשקעות כוללת את העקרונות הבאים:

יציבות הנכסים

01

עוגן נכסי הקרן יהיו נכסים בעלי תזרימי מזומנים יציבים, צפויים וארוכי טווח הצמודים למדד באופן מלא או חלקי. הנכסים כוללים הגנות ביקוש והגנות מהמדינה, במטרה לייצר למשקיעים אופק תזרימי יציב לטווח הארוך, שיתקבל כדיבידנד רב שנתי.

פיזור וסלקטיביות בבחירת ההשקעות

02

בחירת השקעות באופן סלקטיבי ופיזור נכסי נרחב בין הסגמנטים השונים בתחומי התשתיות והאנרגיה, מובילים אותנו בבחירת ההשקעות. אנו פועלים לייצר פורטפוליו השקעות מגוון עם נכסים בעלי מאפייני סיכון שונים בתוך כל סגמנט ועם תשואות הולמות, תוך אפשרות להשיא תשואה עודפת.

שליטה והשפעה

03

הקרן פועלת להשגת יכולת להשפיע על הנכסים המושקעים בדרך של אקטיביות ניהולית באמצעות מעורבות בדירקטוריונים של הנכסים המושקעים, השמת מנהלים מהשורה הראשונה והובלת תהליכים מהותיים בפעילויות השונות. זאת, במטרה להשיג שיפור מתמיד בביצועי נכסי הפורטפוליו, בדגש על צמיחה בהיקף הפעילות של נכסי הפורטפוליו, שיפור בביצועים התפעוליים ואופטימיזציה פיננסית.

תשואה עודפת

04

מודל הפעילות הייחודי של הקרן, באמצעות שליטה בחברות פלטפורמה משמעותיות, מאפשר הרחבה של היקפי פעילות בכל אחד מהסגמנטים לכל השלבים בשרשרת הערך, ובהתאמה ליצירת רווחיות שיכולה להגיע ממספר רבדים בכל פרויקט. הדבר מאפשר הצפת ערך והשאת ערך עודף באמצעות ניצול סיnergיות ויתרונות לגודל. המיקוד יהיה בנכסים מניבים בעלי פוטנציאל השבחה להעלאת שווי תיק הנכסים והיקפי תזרימי המזומנים לאורך זמן, תוך שילוב השקעות בנכסים הנמצאים בשלבי הקמה, יזמות ופיתוח, עם מגוון מקורות הכנסה ופוטנציאל צמיחה משמעותי.

קיימות בנושאים סביבתיים וחברתיים

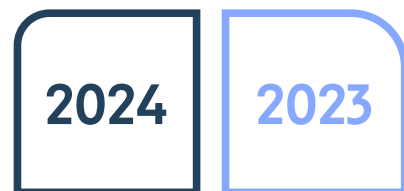
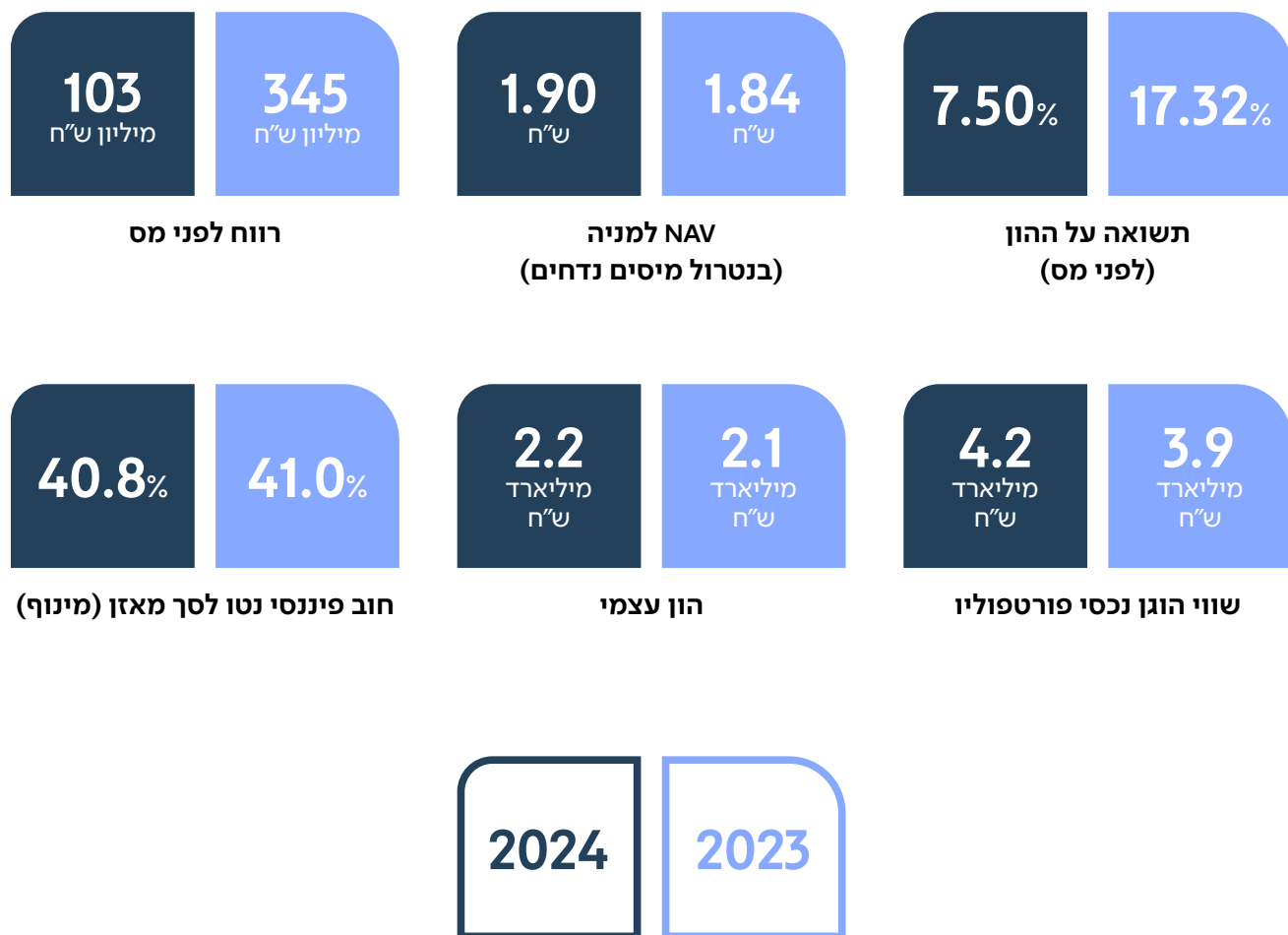
05

הקרן פועלת בתחומים אשר יש להם השפעה ישירה על הסביבה ועל החברה. על כן, שמנו לעצמנו מחויבות לפעול לקידום עקרונות לקיימות בנושאים סביבתיים וחברתיים, מתוך הבנה כי השקעה אחראית משמעה השקעה טובה יותר כלכלית, אך גם סביבתית וחברתית. בהתאם, אימצה הקרן מדיניות סביבתית וחברתית בהתאם לעקרונות להשקעות אחראיות (ESG) והיא משלבת שיקולי סביבה וחברה במסגרת מדיניות ההשקעה שלה.

שקיפות למשקיעים

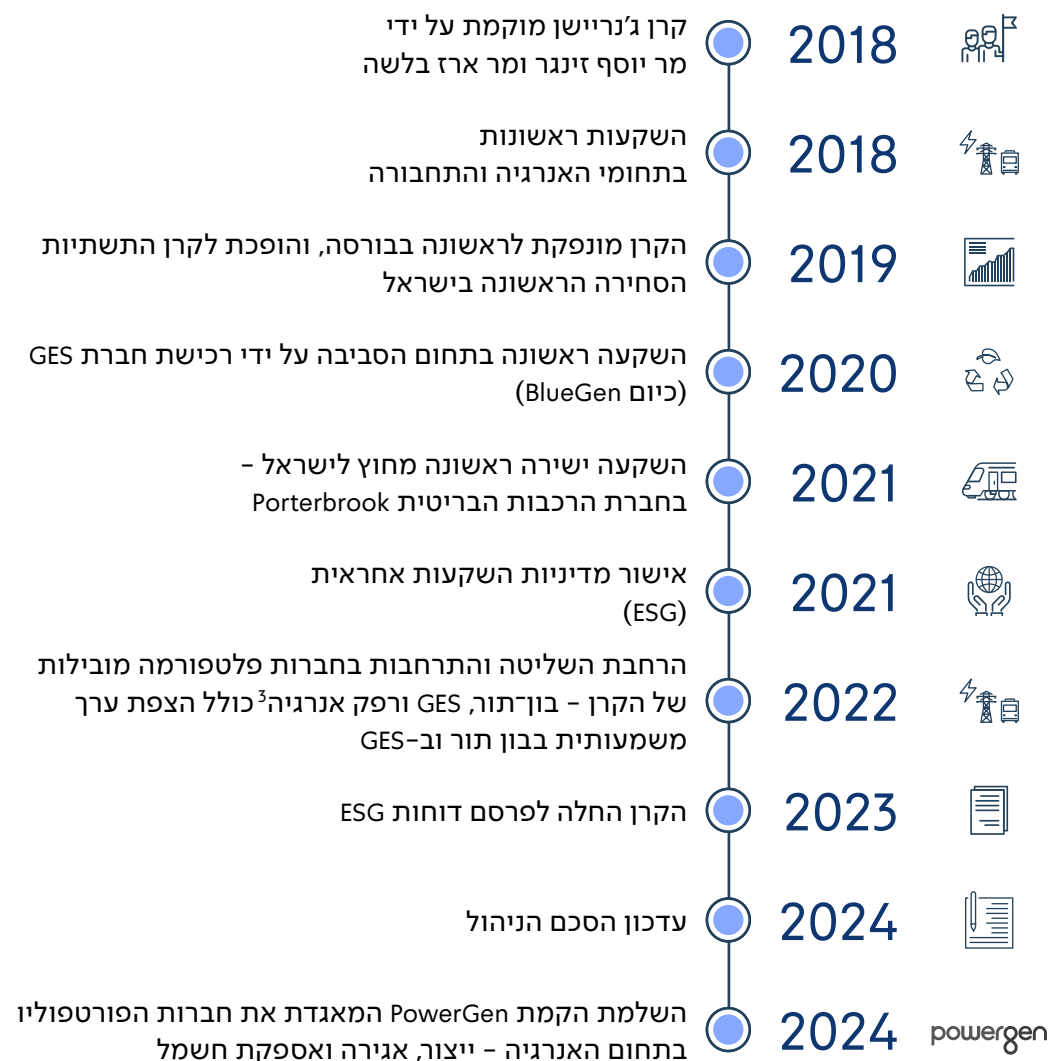
06

הקרן חרטה על דגלה את נושא השקיפות למשקיעיה מתוך ראייתם כבעלי עניין ושותפים מלאים בפעילותה השוטפת. אנו דוגלים בקיום שיח מתמיד עם המשקיעים תוך בניית יחסי אמון וצמיחה הדדית בחתירה למטרות פיננסיות משותפות.

תמצית ביצועים פיננסיים^{5,4}

4 בהסתמך על ביצועי הקרן לשנים 2023 ו-2024 כפי שמפורטים בדוחות הכספיים לשנים 2023 ו-2024.
5 כל המספרים על פי הדוח השנתי הם בקירוב.

ציר זמן



3 נכון למועד זה, PowerGen, אשר הקמתה הושלמה בשנת 2024, היא חברת הפלטפורמה המרכזת את כלל פעילות ג'נרیشن בתחום האנרגיה: ייצור חשמל, אגירת אנרגיה ואספקת חשמל ללקוחות, באמצעות החברות רפק אנרגיה (כיום פאוורג'ן פאנור פלנטס), MRC אלון תבור פאואר, סולג'ין (כיום סולאר איי), PSP וזאן אנרגיה טעינה, וכן 50% מחברת בזק-ג', חברה משותפת עם בזק. להרחבה אודות העסקה, ניתן לקרוא בדיווחי החברה לבורסה.



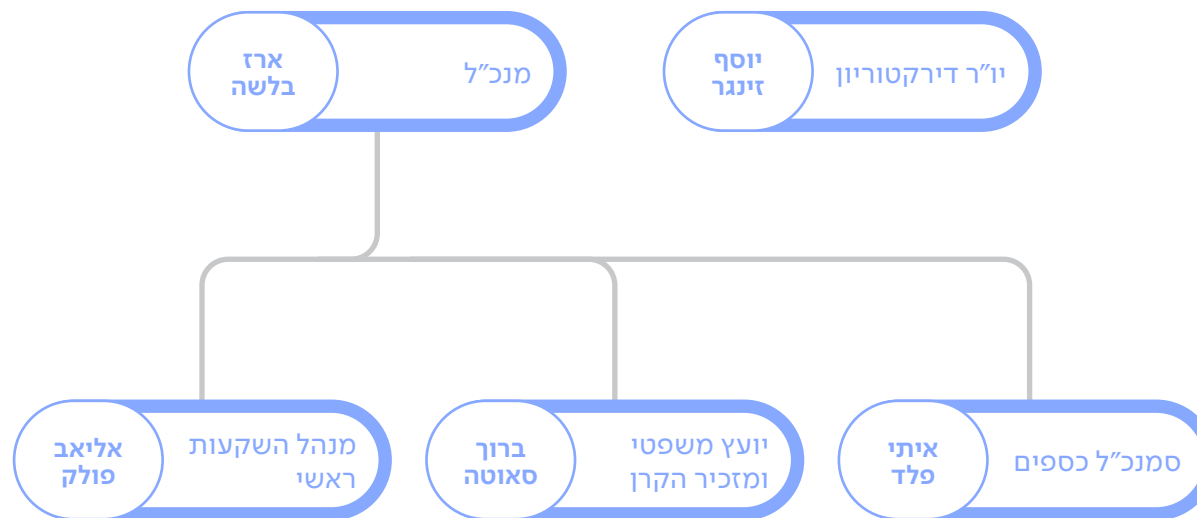
מבנה ארגוני

ג'נרیشن היא קרן השקעות הנסחרת כחברה ציבורית המתמחה בפרויקטים בתחומי התשתיות והאנרגיה, המהווים גורם מרכזי בפעילות הלאומית ומספקים שירותים חיוניים לציבור ולכלכלה.

כחלק מהמודל המבני של הקרן, וכמקובל בקרנות השקעה רבות בארץ ובעולם, התקשרה הקרן עם חברת הניהול "ג'נרیشن 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 בתחומי תשתיות שונים ובהיקפי השקעה משתנים, אשר מבוצעות על ידי הקרן במישרין ו/או באמצעות תאגידים המוחזקים על-ידה. ככלל, הקרן שואפת לנהל את השקעותיה בכל אחד מתחומי הליבה - תחבורה, סביבה, חשמל ואנרגיה ולוגיסטיקה - דרך פלטפורמה מרכזית, אשר השקעות נוספות בתחום נעשות דרכה, כפי שיורחב בהמשך.

כחלק ממדיניות ההשקעות של הקרן, ומתוך שאיפתה לנהוג באקטיביות ניהולית בנכסיה, גורמים מטעמה של הקרן מתמנים כחברי דירקטוריון בחברות הפורטפוליו ובמקרים הרלוונטיים, גם בחברות הבנות שלהן (ככל שיש כאלו ויש להן דירקטוריון נפרד).



הנהלת הקרן

המבנה המוצג לעיל נכון לחודש יוני 2025.

סקירת פורטפוליו השקעות

מאז הקמתה מיצבה עצמה ג'נרیشن 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.

השקעות הקרן מתמקדות בתחום התשתית ומתחלקות לארבעה מגזרי פעילות מרכזיים (פילוח מגזרי⁶):

36% | מגזר חשמל ואנרגיה

פעילות ג'נרیشن בתחום החשמל והאנרגיה נעשית ברובה דרך PowerGen, פלטפורמת החשמל והאנרגיה שלה המאגדת את ההשקעות בתחומי ייצור, אגירה ואספקת חשמל. בנוסף, לקרן השקעות בתחום חלוקת גז טבעי בדרום הארץ ובפתרונות טעינת רכבים במרכז ומזרח אירופה

powergen greenway

34% | מגזר תחבורה

הקרן פועלת בתחום התחבורה בישראל באמצעות חברת בון-טור, זרוע התחבורה שלה בישראל, שהיא קבוצת תחבורה רב-תחומית, יציבה וצומחת המאופיינת בהובלת שוק בכל אחד ממגזרי פעילותה המרכזיים⁸

porterbrook BON TOUR

27% | מגזר איכות הסביבה

ג'נרیشن פועלת בתחום הסביבתי באמצעות BlueGen, זרוע הסביבה שלה. BlueGen מתמקדת בייזום, ביצוע והפעלת פרויקטים למים, לשפכים ולטיפול בפסולת בכל שרשרת הערך, לצד פעילות גלובלית בתחום

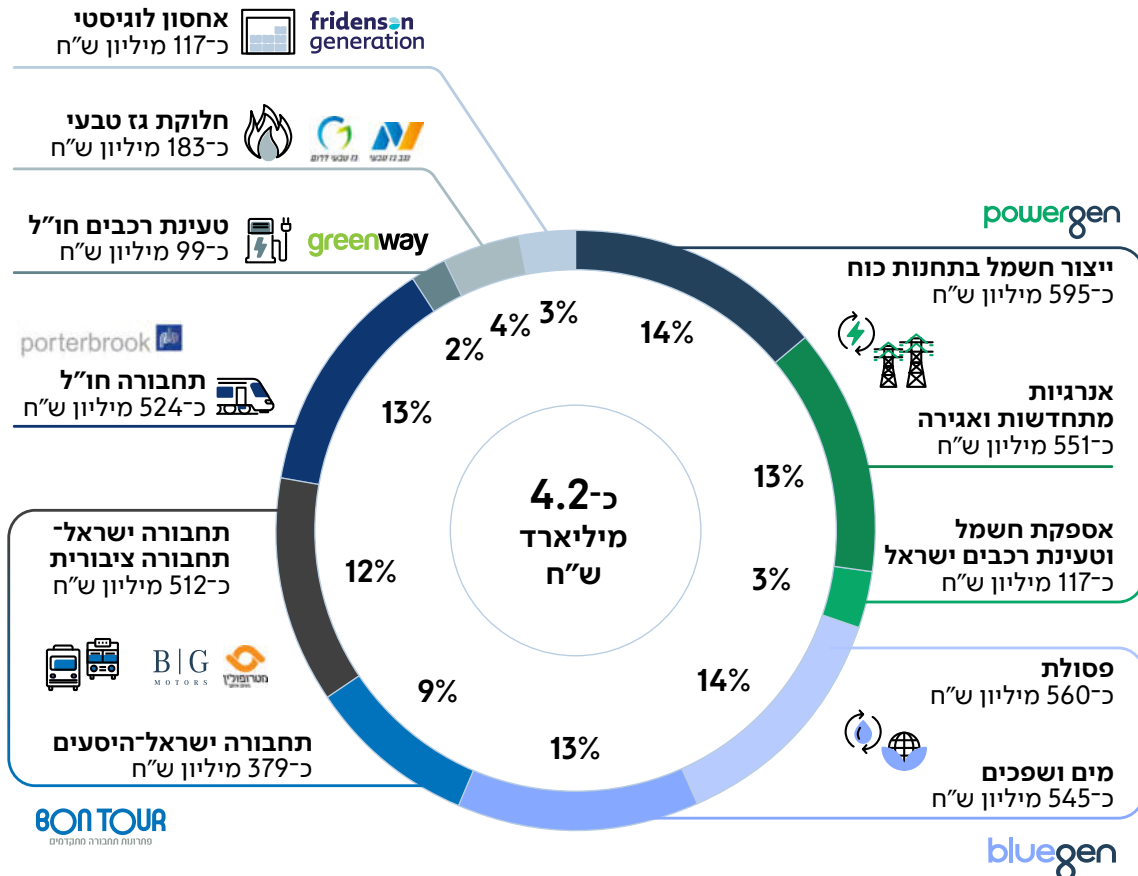
bluegen

3% | מגזר לוגיסטיקה

ג'נרیشن פועלת בתחום הלוגיסטי באמצעות השקעה בחברת פרידנסון-ג'נרیشن, שותפות עם קבוצת פרידנסון, שחקנית בתחום הלוגיסטי עם נוכחות נרחבת באזור נמלי חיפה ואשדוד. שותפות זו מספקת מגוון רחב של פתרונות אחסון ללקוחות

fridens-n generation

פורטפוליו מגוון בתחומי התשתיות המרכזיים



6 אחוז מהשווי ההוגן של נכסי הקרן.

7 ראו ה"ש 3 לעיל, פעילות החברות המוזכרות על ידי PowerGen מוצגת בדוח זה באופן מאוחד תחת PowerGen.

8 בנוסף, לג'נרیشن פעילות בתחום התחבורה הרכבתית בבריטניה באמצעות Porterbrook, אחת מחברות החכרת הרכבות הגדולות והוותיקות בבריטניה. החל מהרבעון השלישי של שנת 2024, השקעת הקרן בפורטרברוק סווגה כנכס מוחזק למכירה. הקרן פועלת למימוש ההשקעה בחברה גם ב-2025, כחלק מתוכניתה למקד את משאביה בפעילויות הליבה בישראל.



02 • בון-תור - מטרופולין

הסעת המונים ותחבורה ציבורית | תחבורה

09/2018

מועד
השקעה ראשונה

בון תור היא אחת מחברות ההיסעים הגדולות בישראל, המספקת שירותי תחבורה מגוונים למגזר הציבורי והפרטי. החברה מתמחה בהפעלת מערך הסעות יומיומי, מחזורי ומתוכנן, עבור לקוחות קבועים בכל רחבי הארץ. היקף הפעילות הרחב של בון תור מקנה לה יתרונות לגודל, המתבטאים בגמישות תפעולית, חיסכון בעלויות, והטמעת טכנולוגיות מתקדמות לניהול ציי הרכב.

באמצעות חברת הבת מטרופולין (100%), בון תור מפעילה שירותי תחבורה ציבורית בארבעה אשכולות גיאוגרפיים: אשכול הנגב, שרון חולון, שרון החדש ואונו-אלעד. פעילות זו נמצאת במרכז תחום התחבורה הציבורית בישראל, שוק שצפוי להיות במוקד השקעות של עשרות מיליארדי שקלים בשנים הקרובות, לאור מצוקת התחבורה וצפיפות הכבישים הגוברת.

בנוסף, לחברה פעילות בתחום ייבוא רכבי הסעות ותחבורה ציבורית באמצעות חברת בי.ג'י מוטורס (45%), המאפשרת לה להרחיב את שרשרת הערך ורלוונטיות להרחבת אספקת הפתרונות התחבורתיים שהיא מפעילה.

73.12%

שיעור החזקה
(31.12.2024)

890

שווי החזקות במיליוני ₪
(31.12.2024)

עד לסיום שנת 2024, השקיעה הקרן במספר נרחב של סגמנטים בתחום התשתיות:



bluegen

BlueGen • 01

מים, שפכים וסביבה | איכות סביבה

05/2020

מועד
השקעה ראשונה

החברה פועלת בעצמה ובאמצעות חברות מוחזקות בשני תחומים עיקריים:

תחום המים והשפכים שבו החברה פועלת באמצעות ייזום, תכנון, הקמה והפעלה של מתקני התפלת מי ים, מתקני טיהור וטיפול במים ושפכים, מתקנים לטיפול בשפכים סניטריים, טיהור קרקעות ומי תהום, ומתקנים להשבת מי קולחין. בין השאר, החברה שותפה להפעלת שני פרויקטי תשתית לאומית בתחום ההתפלה - מתקני התפלת מי ים בפלמחים ובאשדוד (עם כמות מים מותפלים בשני המתקנים שמהווה כ-30% מכמות המים המותפלים בישראל), וכן זכתה בזיכיון להקמת פרויקט ארוך שנים לטיהור מי תהום מזהמים באזור מפעל תעש ברמת השרון (חלק מפרויקט "גאולת הירקון").

תחום הטיפול בפסולת בו החברה יוזמת, מחזיקה ומפעילה מתקנים למיון ולמחזור פסולת עירונית יבשה ופסולת אורגנית וכן מתקני קצה להקטנת הטמנה. פעילותה בתחום כוללת בין היתר הפעלת מתקני טיפול בפסולת בירושלים (גרין נט), בחירייה, במתחם השפד"ן (מתחם סמארט וויסט) ובמועצה האזורית אשכול (מתקן דיה), פעילות איסוף ומחזור אריזות, בקבוקים, צמיגים ועוד, באמצעות החברות דקל תשתיות וק.מ.מ.

80.01%

שיעור החזקה
(31.12.2024)

1,105

שווי החזקות במיליוני ₪
(31.12.2024)



powergen

09/2018

מועד
השקעה ראשונה

100%

שיעור החזקה
(31.12.2024)

1,263

שווי החזקות במיליוני ש"ח
(31.12.2024)

בנוסף, ב-2024 החלה PowerGen לפעול באמצעות בזק-ג', בתחום **אספקת החשמל ללקוחות ביתיים** וללקוחות עסקיים קטנים ובינוניים. ל-PowerGen גם פעילות של **הטעת רכבים חשמליים**, הכוללת מתן שירותי התקנה, תחזוקה והפעלה של עמדות טעינה לרכבים חשמליים וניהול שירותי מכירת חשמל לטעינה בעמדות מנוהלות. עוד פועלת החברה בתחום **מכירת גז טבעי** בשוק המשני.

אגירה. הפעילות כוללת נכסים מניבים בהספק כולל של כ-152 מגה וואט מותקן וכ-90 מגה וואט שעה קיבולת אגירה; נכסים בהקמה ולקראת הקמה בהספק כולל של כ-249 מגה וואט ייצור ו-906 מגה וואט שעה קיבולת אגירה, ונכסים בשלבים שונים של פיתוח וייזום בהספק כולל של כ-508 מגה וואט ייצור וכ-6,123 מגה וואט שעה קיבולת אגירה. בתחום **האגירה השאובה**, המתקן במעלה גלבוע בהספק מותקן של כ-3,000 מגה וואט שעה קיבולת אגירה. מתקן זה, היחיד הפעיל מסוגו בישראל, ממיר אנרגיה חשמלית עודפת המיוצרת ברשת החשמל בשעות השפל לאנרגיה פוטנציאלית באמצעות שאיבה של מים. בעת הצורך, מומרת אנרגיה זו בחזרה לאנרגיה חשמלית באמצעות טכנולוגיה הידרו-אלקטרית.

ייצור, אגירה ואספקת חשמל | חשמל ואנרגיה

חברת PowerGen פועלת בתחום ייצור, אגירה ואספקת חשמל. במקטע הייצור והאגירה, החברה מחזיקה בתחנות כוח לייצור חשמל וקיטור באמצעות גז טבעי, מערכות סולאריות לייצור חשמל (PV) ומתקני אגירת אנרגיה. במקטע האספקה, לצד פעילותה כספקית חשמל מרכזית ללקוחות עסקיים, PowerGen מספקת חשמל ללקוחות קטנים וביתיים באמצעות בזק-ג'.

פעילות **ייצור החשמל** של החברה כוללת 6 תחנות כוח בצפון הארץ (רמת גבריאלי, אלון תבור, MRC) ובדרומה (שורק ואשקלון) ותחנה נוספת בייזום (ריינדר), בהספק כולל של כ-3.0GW (מותקן ובשלבי הקמה).

פעילות **האנרגיה המתחדשת** של החברה כוללת מערכות פוטו וולטאיות על גגות מבנים, שטחים בדור שימוש ומערכות קרקעיות, חלקן משולבות מערכות



05 • חברות חלוקת הגז

חלוקת גז טבעי והפעלת תשתיות
חשמל ואנרגיה

09/2019

מועד
השקעה ראשונה

33.33%

שיעור החזקה
(31.12.2024)

183

שווי החזקות במיליוני ₪
(31.12.2024)

קבוצת החברות מחזיקה ברישיונות בלעדיים להקמה, תחזוקה וחלוקת גז טבעי באמצעות צנרת תת קרקעית באזורי הנגב ודרום הארץ. החברות מפעילות 558 ק"מ קווי חלוקה פעילים באמצעות החברות נגב גז טבעי וגז טבעי דרום. הצנרת הפרושה משרתת 76 לקוחות תעשייתיים מחוברים (ועוד 9 לקוחות תעשייתיים שחוברו וטרם החלו בהגזה), בהם תחנת הכוח אתגל ומתקן ההתפלה באשדוד.

תשתית החלוקה שהחברות מפעילות מספקת גז טבעי למגזר התעשייתי, מתקני קוגנרציה ומרכזי אנרגיה, מתקנים חקלאיים, יחידות דיוור, מרכזים מסחריים ואף תחנות תדלוק. הגז הטבעי שמועבר בתשתיות החברה הוא החלופה הנקייה ביותר לשימוש התעשייה ומשקי הבית מבין הדלקים הפוסלים (נפט, פחם ומזוט) מבחינת פליטות מזהמים שונים וגזי חממה.

porterbrook

10/2021

מועד
השקעה ראשונה

10.00%

שיעור החזקה
(31.12.2024)

524

שווי החזקות במיליוני ₪
(31.12.2024)

04 • פורטרברוק

תחבורה רכבתית באנגליה
תחבורה

החברה עוסקת ברכישה, מימון, החכרה ותחזוקה של ציי רכבות עבור מפעילות קווי הרכבת ברחבי בריטניה, והיא חברת החכרת רכבות הנוסעים השנייה בגודלה בבריטניה עם צי של כ-4,000 רכבות, שרובן מבוססות על הנעה חשמלית¹¹ (כ-23% מסך הרכבות 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.

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

12 במהלך 2024 הודיעה הקרן על כוונתה לממש את השקעתה בפורטרברוק לטובת מיקוד המשאבים בפעילות בישראל, ובמהלך 2025 הקרן ממשיכה ופועלת לצורך השלמת המימוש.



greenway

Greenway • 07

טעינה חשמלית
חשמל ואנרגיה

03/2022

מועד
השקעה ראשונה

19.10%

שיעור החזקה
(31.12.2024)

99

שווי החזקות במיליוני ש"ח
(31.12.2024)

החברה עוסקת בפיתוח, הפעלה וניהול רשתות לטעינת רכבים חשמליים בפולין, סלובקיה וקרוואטיה. Greenway היא מחברות הטעינה החשמלית המובילות בשוק עמדות טעינה ציבוריות מהירות במזרח-מרכז אירופה. החברה מנהלת כ-2,500 עמדות טעינה AC ו-DC. כ-80% מבעלי הרכבים החשמליים בפולין וסלובקיה הם מנויים של החברה, ועושים שימוש ב-875 עמדות הטעינה שבבעלותה, המופעלות בכ-56% חשמל ממקורות אנרגיה מתחדשת.



fridens
generation

פרידנזון-ג'נרیشن • 06

אחסון לוגיסטי
לוגיסטיקה

08/2021

מועד
השקעה ראשונה

50.00%

שיעור החזקה
(31.12.2024)

117

שווי החזקות במיליוני ש"ח
(31.12.2024)

פרידנזון-ג'נרیشن פועלת בתחום האחסון הלוגיסטי, הכולל ניהול, פיתוח, תפעול ואחזקה של שישה מתחמים לוגיסטיים - ארבעה פעילים ושניים בהקמה - הממוקמים בסמוך לנמלי הים באשדוד ובחיפה ופרוסים על פני כ-175 דונם. המתחמים מעניקים שירותי אחסנה למטענים לפני שחרורם מהמכס ואחריו, שירותי ניהול מלאי ושירותי ערך מוסף כמו התאמת מוצרים לתקינה ישראלית.



ממשל תאגידי

הגנה בסייבר

ממשל תאגידי
אפקטיבי ונאות

יישום סטנדרטים מתקדמים
של ממשל תאגידי מתקדם
בחברות הפורטפוליו



חברה

סביבת עבודה

תרומה לקהילה

ביצועים חברתיים של
חברות הפורטפוליו
בתחומי מדיניות
ההשקעות האחריות



סביבה

טביעת רגל פחמנית

צמצום צריכת משאבים

ביצועים סביבתיים של
חברות הפורטפוליו
בתחומי מדיניות
ההשקעות האחריות

סוגיות ESG מהותיות

ESG הוא כינוי מסגרת למאות נושאים בתחומי הסביבה, החברה והממשל התאגידי, אשר משפיעים על פעילותם של גופים עסקיים, וגופים עסקיים משפיעים עליהם בפעילותם. כדי לספק מידע שלם ורלוונטי למחזיקי העניין של הקרן, הקרן ממקדת את דיווחיה בנושאים המהותיים ביותר לפעילותה, כמקובל בדוחות מסוג זה.

על מנת לזהות את הנושאים המהותיים לפעילותה של הקרן, בוצע תהליך מעמיק בהתאם לגישת המהותיות הכפולה, שלפיה סוגיה מהותית תיחשב כזו ככל שהיא בעלת השפעה מהותית על ביצועיה העסקיים והפיננסיים של הקרן, או כזו שלפעילות הקרן השפעה מהותית עליה. לצורך כך, בוצע מחקר מקיף אודות ציפיות מחזיקי העניין של הקרן (בפרט משקיעים, סוכנויות דירוג ורגולטורים), השפעות ה-ESG המרכזיות של הקרן וחברות הפורטפוליו שלה, וכן בחינה של היקפי הדיווח בגופים דומים בעולם. הקרן מתקפת את ניתוח המהותיות מדי שנה במסגרת ההיערכות לפרסום דוח ה-ESG.

בנוסף לסוגיות המהותיות לקרן עצמה, בוצע בעבר תהליך דומה ביחס לתחומי ההשקעות המרכזיים של הקרן, במסגרת תהליך גיבוש מדיניות ההשקעות האחריות של הקרן (ראו פירוט בהמשך). הקרן עוקבת באופן שוטף אחרי ביצועי חברות הפורטפוליו בתחומי המדיניות, והביצועים המרכזיים מפורסמים בדוח זה.

generation

03

קיימות בהשקעות

for generations to come

תפיסת השקעות אחראית

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 שמעורב בקידום חברות הפורטפוליו. בהתאם, פועלת הקרן לקידום פעילות בתחומי ה-ESG בכלל חברות הפורטפוליו, ומבקשת להטמיע ראייה ארוכת טווח שמעניקה משמעות וחשיבות לניהול ההשפעות הסביבתיות והחברתיות של החברות המוחזקות, כחלק בלתי נפרד מפעילותן העסקית.

במסגרת יישום המדיניות, הקרן מנהלת דיאלוג בנושאי ה-ESG עם חברות הפורטפוליו, המדגיש את חשיבות הנושא עבור הקרן ודורשת מהחברות להתייחס לנושא במסגרת תוכניות העבודה השנתיות ולהעביר דיווחים רלוונטיים. הקרן בנתה מודלים מתאימים למדידה ודירוג של ניהול סיכונים ה-ESG של חברות הפורטפוליו, והיא מודדת אותן על פי פרמטרים כמותיים ואיכותיים ובני השוואה, בהיבטי ESG שונים. מודל המדידה מאפשר לקרן למדוד השקעות חדשות וכן להוביל לשיפור לאורך זמן של פרמטרים אלה בקרב חברות הפורטפוליו.

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 כלכלית ופיתוח כלכלי. תרומה זו באה לידי ביטוי באין ספור דרכים מגוונות, ובין היתר באמצעות: העסקת עובדים, ניצול יעיל יותר ומיטבי של משאבים, השקעה בחברות ופרויקטים אשר תורמים ישירות לאיכות הסביבה, הטמעת טכנולוגיות מתקדמות בפרויקטי 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 השקעותיה. הקרן מכירה בכך שביצועים מיטביים בתחומי ה-ESG הם בעלי השפעה על הביצועים העסקיים ארוכי טווח של החברות בהן היא משקיעה, ושהם יאפשרו לקרן לעמוד ביעדיה העסקיים ובציפיות של מחזיקי העניין שלה.

הקרן שואפת לתרום לקידום היעדים שנקבעו על ידי האו"ם לפיתוח בר-קיימה (SDGs - Sustainable Development Goals) בכל השקעותיה (ראו הרחבה בפרק הבא), ומעודדת את כלל חברות הפורטפוליו שלה להעצים את הערך הסביבתי והחברתי שהן מייצרות בפעילות שלהן.

מתוך ראייה אסטרטגית של מחויבות לקידום חזון חדשני ובר-קיימה בתחום התשתיות והאנרגיה, בשנת 2021, החליט 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 אחראית 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 כמשקיעה אסטרטגית 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, באופן שישקף את מחויבותה המתמשכת של הקרן לכלל מחזיקי העניין, בפרט עובדים, משקיעים, שותפים והקהילות שבהן הקבוצה פועלת.

מדיניות ההשקעות האחראית של הקרן נועדה להבטיח את המשך התשואה מההשקעות באופן בר-קיימה, 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-קיימה (SDGs – Sustainable Development Goals)

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	3 בריאות טובה באמצעות הגברת השימוש בגז טבעי במשק האנרגיה אשר מפחית את זיהום האוויר הסביבתי הנובע משימוש בדלקים מבוססי פחם ונפט
11 ערים וקהילות מקיימות באמצעות קידום תשתיות עירוניות מקיימות וגישה למערכות תחבורה בטוחות ונגישות, שמחברות בין אזורים עירוניים ופריפריאליים	6 מים נקיים באמצעות הבטחת זמינות וניהול בר קיימה של מים, ותמיכה בבניית יכולות התפלה, טיפול במי שפכים וטכנולוגיות מחזור ושימוש מחדש במים
12 צריכה וייצור אחראיים באמצעות ניהול בר קיימה ושימוש יעיל של משאבי טבע, לרבות הפחתה משמעותית בכמות הפסולת באמצעות מחזור ושימוש מחדש	7 אנרגיה נקייה באמצעות עידוד השימוש באנרגיה מתחדשת ואגירת אנרגיה
13 שינויי אקלים באמצעות עידוד וקידום פעולות וצעדים למאבק בשינוי האקלים והשלכותיו	8 הגדלת תעסוקתית וצמיחה כלכלית באמצעות קידום צמיחה כלכלית בת קיימה, וקידום תעסוקה מלאה, יצרנית והוגנת

בשנת 2015 החליטה העצרת הכללית של האו"ם על קידום תוכנית גלובלית לפיתוח בר-קיימה עד שנת 2030 (the 2030 Agenda for Sustainable Development). התוכנית כוללת 17 מטרות על המכונות "יעדי פיתוח בר-קיימה" (SDGs – Sustainable Development Goals), אשר נועדו להנחות את מקבלי ההחלטות במדינות לצורך קידום מענים הוליסטיים וארוכי טווח לאתגרי האנושות בתחומי הסביבה, החברה והכלכלה.

כחברה הפועלת בתחום התשתיות, שנמצא בממשק המרכזי שבין המדינה והמגזר הפרטי, הקרן רואה חשיבות רבה בקידום ה־SDGs בפעילותה ובפעילות 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 בתחום התשתיות, היקף ההעסקה שלהן, והפיזור הגיאוגרפי הנרחב.



ניתן לראות כיצד פעילותה העסקית של כל אחת מחברות הפורטפוליו מקדמת את היעדים השונים באופן הבא

BlueGen	בון-תור - מטרופולין	PowerGen	פורטרברוק
6 - תורמת לטיפול במי שפכים באמצעות 231 מתקני טיהור שפכים מוניציפליים ותעשייתיים שמפעילה, שטיפלו ב-2024 ב-48.6 מלמ"ק, גידול של 1.4%. מחזור שפכים כמקור מים חליפי לתעשייה מסייע ללקוחות לעמוד ביעדי ESG. בנוסף, מסייעת במאמץ להתפלת מים באמצעות הפעלת 2 מתקני התפלה לאומיים המהווים כ-30% מכמות המים המותפלים בישראל. 12 - תורמת לטיפול נאות ויעיל בפסולת, באמצעות הפעלת מתקני מיון, הפרדה ומחזור פסולת. אחת השחקניות המובילות בשוק הפסולת הביתית. לאחר השלמת הקמת מתקני סמארט וויסט ודיה, תתרום משמעותית להקטנת היקפי ההטמנה והגדלת היקפי הפסולת הממוחזרת.	11 - לחברה אלפי אוטובוסים ורכבים נוספים המשמשים את מערכי ההיסעים (בון-תור) והתחבורה הציבורית (מטרופולין). למערך התחבורה הציבורית פריסה נרחבת של כ-100 מיליון ק"מ בשנה, בהם עוברים כ-67 מיליון נוסעים בשנה. מערך ההיסעים (עובדים, תלמידים ועוד) של החברה, מבצע כ-8,000 נסיעות ביום בפריסה ארצית. החברה מגדילה באופן שוטף את היקף רכבי השירות החשמליים שהיא מפעילה. 13 - שירותי הסעת המונים חוסכים בכלי רכב פרטיים על הכבישים ובכך תורמים להפחתת זיהום האוויר ולצמצום פליטות גזי חממה. כ-420 אוטובוסים מציגים כלי-הרכב של מטרופולין הם חשמליים או מונעים בגז, דבר המגדיל את התרומה לצמצום זיהום האוויר.	3 - תורמת להקטנת זיהום האוויר בכך שמייצרת חשמל על בסיס שימוש בגז טבעי, ותומכת במגמה לצמצום פליטות מזהמים. 7 - מערכות PV: לחברה כ-152 מגה וואט שעה קיבולת מותקן ו-90 מגה וואט שעה קיבולת אגירה של אנרגיה סולארית מפרויקטים בהפעלה מסחרית בישראל ובאירופה. 7 - מפעילה מתקן הפועל בשיטת אגירה שאובה, בהספק מותקן של 3,000 מגה-וואט שעה, אשר מהווה נכס תשתית אסטרטגי, חיוני וייחודי למשק האנרגיה המתחדשת במדינת ישראל. 12 - משווקת עמדות חכמות לטעינת רכבים חשמליים ותומכת במעבר לתחבורה בת-קיימה. מפעילה אלפי עמדות ברחבי ישראל.	13 - הצי של החברה כולל כ-4,000 קרונות והיא מקדמת תהליך לחשמול צי הרכבות, עם 61% מהקרונות מבוססי הנעה חשמלית, ותמיכה בפיתוח טכנולוגיות הנעה נוספות בעלות טביעת רגל סביבתית מצומצמת יותר. החברה מפקחת באופן שוטף על היקף פליטות גזי החממה הנובע מפעילויותיה והציבה יעד שלפיו השקעות ב-Zero Tailpipe Emissions (כלי תחבורה שאינם מזהמים או פולטים פחמן דו חמצני) ו-Bi-mode (רכבות היברידיות) יהוו 95% מסך ההשקעות שלה בצי רכבות.
חלוקת הגז	פרידנזון-ג'נריישן	Greenway	
3 - חברות נגז גז וגז טבעי דרום מאפשרות חלוקת גז טבעי ברחבי הנגב ודרום הארץ לאורך כ-558 ק"מ קוי וכ-129 ק"מ נוספים בתכנון והקמה, ומפחיתים את השימוש בדלקים מזהמים מבוססי נפט.	8 - החברה מפעילה ארבעה מרכזים לוגיסטיים (ועוד שניים בהקמה) שמשתרעים על כ-175 אלף מ"ר בסמוך לנמלי הים המרכזיים של ישראל בחיפה ובאשדוד, אשר מאפשרים נגישות לנתיבי הפצה מרכזיים ותורמים לפעילותה של שרשרת האספקה של חברות רבות בתעשייה המקומית והגלובלית.	11 - תומכת במעבר לתחבורה בת-קיימה באמצעות הפעלת וניהול 2,458 עמדות טעינה ברחבי פולין וסלובקיה (מתוכן כ-875 בבעלות ישירה של Greenway).	



התממשות יעדי ה-SDGs היא 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 דוח זה המתבסס על הנחות, עובדות ונתונים (להלן ביחד: "הנחות") הידועים לקרן במועד עריכת דוח זה. ההנחות עלולות שלא להתממש בשל גורמים שאינם בשליטת הקרן.

אנרגיה

פעילות הקרן בתחום האנרגיה מגוונת וכוללת פעילויות ייצור חשמל, אגירת אנרגיה, חלוקת גז ואספקת חשמל. בבעלות הקרן מגוון אמצעים וטכנולוגיות לייצור ואגירת חשמל הכוללים ייצור חשמל מאנרגיה סולארית, תחנות כוח קונבציונליות, קוגנרציה, וכן תחנת אגירה שאובה, הראשונה בישראל.

הקרן פועלת לחזק את העצמאות האנרגטית בישראל במסגרת השקעותיה, ולהגביר את הגיוון במקורות האנרגיה בהן נעשה שימוש במדינת ישראל. במסגרת זו, מתעדפת הקרן מקורות אנרגיה נקיים יותר, ובפרט גז טבעי אשר מצמצם באופן דרמטי את זיהום האוויר כתוצאה מייצור חשמל (בהשוואה לחלופה בישראל - פחם), ואנרגיה סולארית אשר מצמצמים את פליטות גזי החממה במגזר האנרגיה. בנוסף, הקרן משקיעה בפתרונות אגירת אנרגיה, הן בפרויקטי אנרגיה מתחדשת והן בתחום האגירה השאובה, באופן שמאפשר לצמצם את בזבז החשמל העודף המיוצר, ולהגביר את אפשרויות השימוש באנרגיה מתחדשת לאורך היום ולא רק בשעות השמש.

מלחמת חרבות ברזל הדגישה אף היא בשנים 2023-2024 את הצורך הקריטי ברציפות ובעצמאות אנרגטית בישראל, הן לאור הפסקות חשמל ממושכות ביישובים והן לאור האיום המתמשך לפגיעה בתשתיות חיוניות כמו מאגרי גז ותחנות כוח. שילוב זה של צורך לאומי דחוף, תמיכה ממשלתית והתפתחות טכנולוגית צפויה למצב את תחום האנרגיה כמוקד משמעותי להשקעות בשנים הקרובות ולהדגיש את חשיבות גיוון מקורות ייצור האנרגיה בישראל.

באמצעות פעילותה בתחום האנרגיה, תורמת הקרן להגברת הביטחון והעצמאות האנרגטית של ישראל, להפחתת זיהום האוויר ופליטות גזי החממה, ולחיזוק חוסנה הכלכלי והחברתי של המדינה.

תרומה למשק החשמל

ייצור אנרגיה (MWh)	ייצור אנרגיה מתחדשת ¹³ (MWh)	קיבולת ייצור אנרגיה מתחדשת (MW)	
2021	5,245,639	341,552	64
2022	5,500,837	568,382	103
2023 ¹⁴	5,506,141	522,146	120
2024	5,758,594	1,006,056 ¹⁵	167
צמיחה ביחס לשנת הבסיס		9.8%	160.9%

¹³ כולל ייצור אנרגיה הידרואלקטרית במתקן האגירה של PSP.

¹⁴ הנתונים עברו תיקוף נוסף ב-2024 ועודכנו בהתאם.

¹⁵ העלייה נובעת מהפעלת PSP לאורך כל שנת 2024, לעומת הפעלתה החלקית בשנים קודמות.

האימפקט של הפורטפוליו שלנו

הקרן מייחסת חשיבות רבה לזיהוי ולהבנה של סוגיות מהותיות הנוגעות לאימפקט על מחזיקי עניין חיצוניים, ובראשם החברה הישראלית - מחזיקת עניין מהותית לפעילות הקרן. הקרן רואה בתחומי התשתיות מנועי צמיחה סביבתיים, חברתיים וכלכליים למשק. האימפקט החיובי של הפעילות בתחום זה הוא רב ומגוון, ומשתנה בין תחומי הפעילות השונים. במטרה להעמיק את ההבנה לגבי התרומה המהותית של פעילות הקרן למשק הישראלי ומיקוד מאמציה בהשגת ערך מוסף מהותי עבור מחזיקי העניין העיקריים, הקרן ביצעה ניתוח של האימפקט החיובי עבור כל אחד מתחומי הפעילות המרכזיים שלה - אנרגיה, איכות הסביבה ותחבורה.

איכות הסביבה

פעילות הקרן בתחום הסביבה, המתבצעת באמצעות חברת BlueGen, מתפרשת על פני מגוון תחומים סביבתיים, לרבות התפלת מים, טיהור שפכים, איסוף, מחזור ומיון פסולת, לאורך כל שרשרת הערך.

בתחום המים, **הקרן מייצרת אימפקט חברתי חיובי, על ידי הבטחת אספקת מים רציפה במדינת ישראל, מדינה החשופה לסיכוני מים משמעותיים עקב מיקומה הגיאוגרפי.** התפלת המים היא כלי מרכזי להבטחת רציפות המים לתושבי מדינת ישראל, ובפרט לאור השפעות משבר האקלים שצפויות להחמיר את סיכוני המים באזור כולו. בנוסף, בתחום טיהור המים והשפכים, פעילות הקרן **מצמצמת באופן משמעותי את הסיכונים לזיהומי קרקע ומים** על ידי הזרמת שפכים שאינם מטופלים, סיכונים שעלולים לגרום לפגיעה סביבתית ובריאותית משמעותית. הקרן מטרת שפכים בהתאם לתקנים ורגולציות מתקדמים, וחלק משמעותי מהשפכים המטופלים מועברים לשימוש חוזר, בעיקר בחקלאות.

נכון למועד זה, חברת BlueGen נמצאת בשלבים ראשוניים של תכנון, הקמה ותפעול של מתקן לטיפול במי תהום מזוהמים באזור תעש רמת השרון, ומסייעת לצמצום הזיהום והתפשטותו. המים המטופלים יוזרמו לנחל הירקון כחלק מפרויקט גאולת הירקון, בפרויקט בעל חשיבות גדולה למשק המים, לרווחת תושבי האזור והמדינה, ובתרומה משמעותית לשיקום מקורות המים באזור ובאקוויפר ושיפור איכות הסביבה והאקולוגיה באזור.

פעילות הקרן בתחום הפסולת והמחזור, על ידי סיווג ומיון יעיל של פסולת לפי סוגיה, מאפשרת שימוש חוזר בחומרי גלם, ומפחיתה את הצורך בהטמנת פסולת ובשימוש בחומרי גלם טבעיים חדשים תוך מיצוי פוטנציאל השימוש בפסולת. פעולה זו תורמת לצמצום ההשפעות הסביבתיות המגוונות של תהליכי ייצור חדשים, מפחיתה את העומס על מטמנות הפסולת, ומצמצמת את הצורך בפתיחת מטמנות חדשות. בנוסף, מיון וטיפול נכון ויעיל של **פסולת מפחית את הזיהום הסביבתי** (לרבות זיהום קרקע ומים, ריח ופליטות גזי חממה), אשר עלול לגרום גם לנזקים בריאותיים.

תרומה למשק:

46.2 מיליון מ"ק
כמות השפכים שטופלו

139.1 מיליון מ"ק¹⁶
כמות המים שהותפלו

16 אתר ההתפלה באשדוד, שבו מחזיקה החברה ב-50%, פעל במתכונת חלקית בשל שדרוג שעבר במהלך השנה.

תחבורה

פעילות הקרן בתחום התחבורה בישראל מתמקדת בתחום התחבורה הציבורית וההיסעים, ובאמצעותה היא תורמת לאימפקט חיובי מהותי על החברה הישראלית - תוך קידום תחבורה נגישה ושוויונית, הפחתת ההשפעה הסביבתית של מערכות התחבורה, ושיפור איכות החיים של כלל התושבים. מטרופולין היא חברת תחבורה ציבורית הפועלת בזכיינות במספר אזורים בישראל (אשכולות), לרבות בפריפריה הגיאוגרפית. חלק מצי האוטובוסים של הקרן בקווים העירוניים מורכב מאוטובוסים חשמליים או מונעים בגז. על ידי אספקת שירותי תחבורה ציבורית איכותיים ומתקדמים, הקרן תורמת רבות לשיפור הנגישות והגישה לתחבורה של כלל האוכלוסייה, ובפרט של אוכלוסיות משכבות בדירוג חברתי-כלכלי נמוך. כמו כן, התייעלות ופיתוח תחום זה משמעותיים לצמצום הגודש בכבישים, המחרפים עם עליית צפיפות האוכלוסייה בישראל. הפחתה זו תורמת למשק ולחברה על ידי חסכון בזמן, עלייה בפריון העובדים, שיפור איכות החיים, קידום מרחב עירוני נעים יותר, שימוש יעיל יותר בשטחי המרחב הציבורי, צמצום זיהום האוויר, צמצום פליטות גזי חממה מתחבורת כביש, וצמצום תאונות הדרכים.

בשנת 2024 השלימה חברת התחבורה הציבורית של הקרן הקמה של שני אשכולות חדשים, שבהם שיעור האוטובוסים החשמליים יהיה גבוה יותר בהשוואה לאשכולות אחרים. הרחבת השימוש בתחבורה ציבורית חשמלית מגדילה אף יותר את תרומתה הסביבתית של החברה לצמצום זיהום האוויר במרכזי הערים, ומיתון השפעתה על שינויי האקלים.

צמצום עצימות פליטות מזהמים:

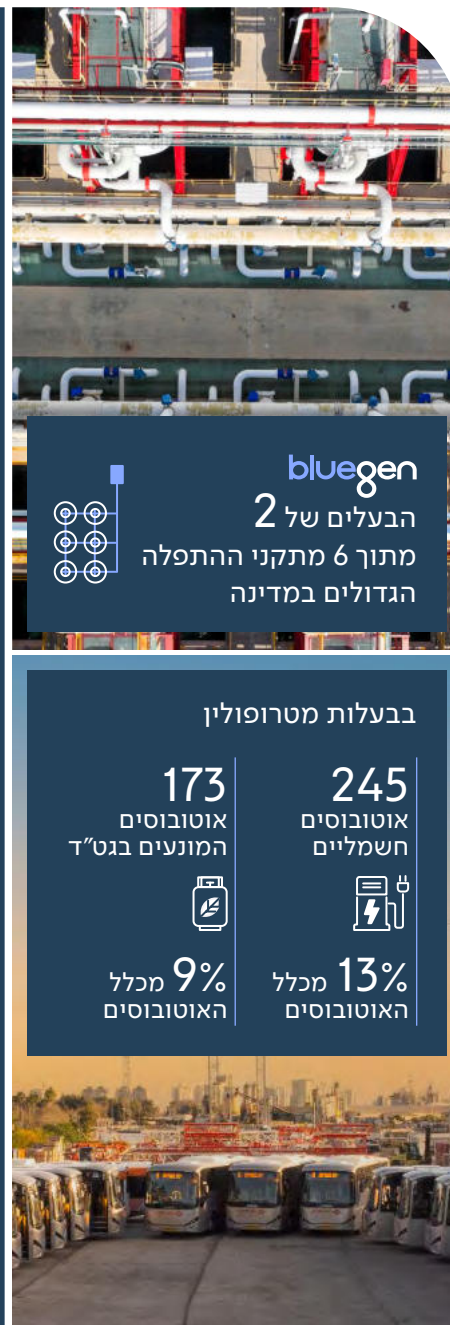
סך פליטות מזהמים (טונות)	נסועה (אלף ק"מ)	עצימות פליטות (טון לאלף ק"מ)	
144.4	87,714	0.00165	2023
161.3	109,456	0.00147	2024



צמצום זיהום אוויר בצי רכבי חברות הפורטפוליו

במהלך 2024 נרשמה התקדמות בתהליכי צמצום זיהום אוויר בחברות הפורטפוליו: חברת מטרופולין השלימה תהליך של החלפת צי האוטובוסים באזור השרון, המונה כיום כ-250 אוטובוסים המונעים בחשמל. בהמשך, לכך, חנכה החברה חניון חדש לטעינת אוטובוסים חשמליים, על פני שטח של כ-5 דונם המאפשר טעינה סימולטנית של עשרות אוטובוסים.

חברת פרידנזון-ג'נריישן השלימה את המעבר לשימוש ב-100% מלגזות חשמליות, מהלך המפחית את פליטות המזהמים מצי רכביה ומקדם תעשייה בת קיימה. מהלכים אלו מבטאים את מחויבות החברות להפחתת השפעות סביבתיות שליליות ולקידום איכות חיים בקהילות שבהן הן פועלות ועבור עובדיהן.



מדיניות השקעות אחראית

קווי ESG מנחים

על מנת לקדם מדיניות אפקטיבית בתחומי ה-ESG, החליטה הקרן למקד את מאמציה בתשעה קווים 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-קיימה בכל השקעותיה, בהתייחס לסיכונים וההזדמנויות הכלולים בכך. הקווים המנחים מאפשרים לקרן לנהל את מדיניות ההשקעות האחראית בצורה רוחבית, ובמקביל מספקים גמישות להתחשבות בנסיבות ובמאפיינים הייחודיים של כל השקעה.



Environmental סביבה

איכות הסביבה

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

סיכוני אקלים

מוכנות הנכסים לשינויי אקלים ופיתוח עמידות וחסיונות לנזקים האפשריים להמשך השאת תשואה בטווח הארוך

צריכת אנרגיה

קידום יעילות אנרגטית בחברות הפורטפוליו



Social חברה

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)



Governance ממשל תאגידי

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

מדידת ביצועי ESG בחברות הפורטפוליו

הקרב עושה שימוש זה מספר שנים בכלי ייעודי למדידת ביצועי ה-ESG של חברות הפורטפוליו, אשר פותח על ידי בהתאם למדיניות שלה. הכלי דורש מחברות הפורטפוליו לדווח באופן ממוקד על המדיניות, אופן הניהול והביצועים שלהן בתחומי ה-ESG השונים, בהלימה לתשעת הקווים 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 הקרב וחברות הפורטפוליו בתחומי ה-ESG השונים. הכלי אוסף מהחברות מידע מהותי אודות ביצועיהן בהתאמה לגודלן ופעילותן העסקית.

מטרת תהליך המדידה היא לאפשר ניהול אפקטיבי של תחום ה-ESG בפורטפוליו, ולבנות מערכת ניהול קונסיסטנטית ורלוונטית לחברות, תוך אפשר הצבת יעדים מדידים לשיפור ביצועים באופן רב שנתי. הקרב מבצעת תהליך מדידה שנתי של ביצועי החברות, מתוך כוונה לראות שיפור הדרגתי בניהול התחומים, והטמעה מקסימלית של עקרונות מדיניות ההשקעות האחריות שבניהולן השוטף של החברות בהתאם לשיקולים העסקיים הרלוונטיים.



ESG Governance

כדי לקדם את יישום המדיניות ולנטר אחר פעילות חברות הפורטפוליו בתחום, מינתה הנהלת הקרב את מנהל קשרי המשקעים בקרב, מר עמרי שטרן, כאחראי על תחום ה-ESG בקרב ואחראי להטמעת ויישום מדיניות ההשקעות האחריות. הוא מלווה על ידי היועץ המשפטי של הקרב, אשר היה ממנסחי מדיניות ההשקעות האחריות. שילוב מנהל קשרי המשקעים והיועץ המשפטי, מביא נקודות מבט מגוונות בעלות ערך לתהליך - עסקית מצד אחד, ורגולטורית מממשלתית מצד שני.

בנוסף, לבקשת הקרב מונו בכל אחת מחברות הפורטפוליו בעלי תפקידים בכירים לרכז את תחום ה-ESG בחברה, ולהיות אחראים על התקשורת המקצועית בנושא מול הקרב, 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 לקרב, לצורך תהליך מדידת הביצועים שהובילה הקרב בקרב חברות הפורטפוליו.

במקביל, דירקטוריון הקרב שילב באופן רוחבי את ההתייחסות לנושאי ה-ESG בדיוניו, ושילב באופן מובנה התייחסות לסטטוס נושאי ESG בדיונים החצי-שנתיים להערכת ביצועי חברות הפורטפוליו.

סיכום תוצאות תהליך המדידה לשנת 2023-2024¹⁷

מתוצאות מודל המדידה לביצועי חברות הפורטפוליו לשנת 2024, עולה כי כל החברות שיפרו או שמרו על הציון הכללי שלהן בהשוואה לשנת 2023. מרבית החברות (4 מתוך 5) הציגו עלייה משמעותית בביצועים בתחום הסביבה. הציון המשוקלל של הקרן לאומדן פעילות חברות הפורטפוליו¹⁸ עלה או נשמר בכל התחומים ותתי התחומים. בטבלה מטה ניתן לראות את השינוי בציון עבור כל חברה לפי חלוקה נושאת בשנת 2024 ביחס לשנת 2023.

השינוי בביצועי 2024 לעומת 2023¹⁹

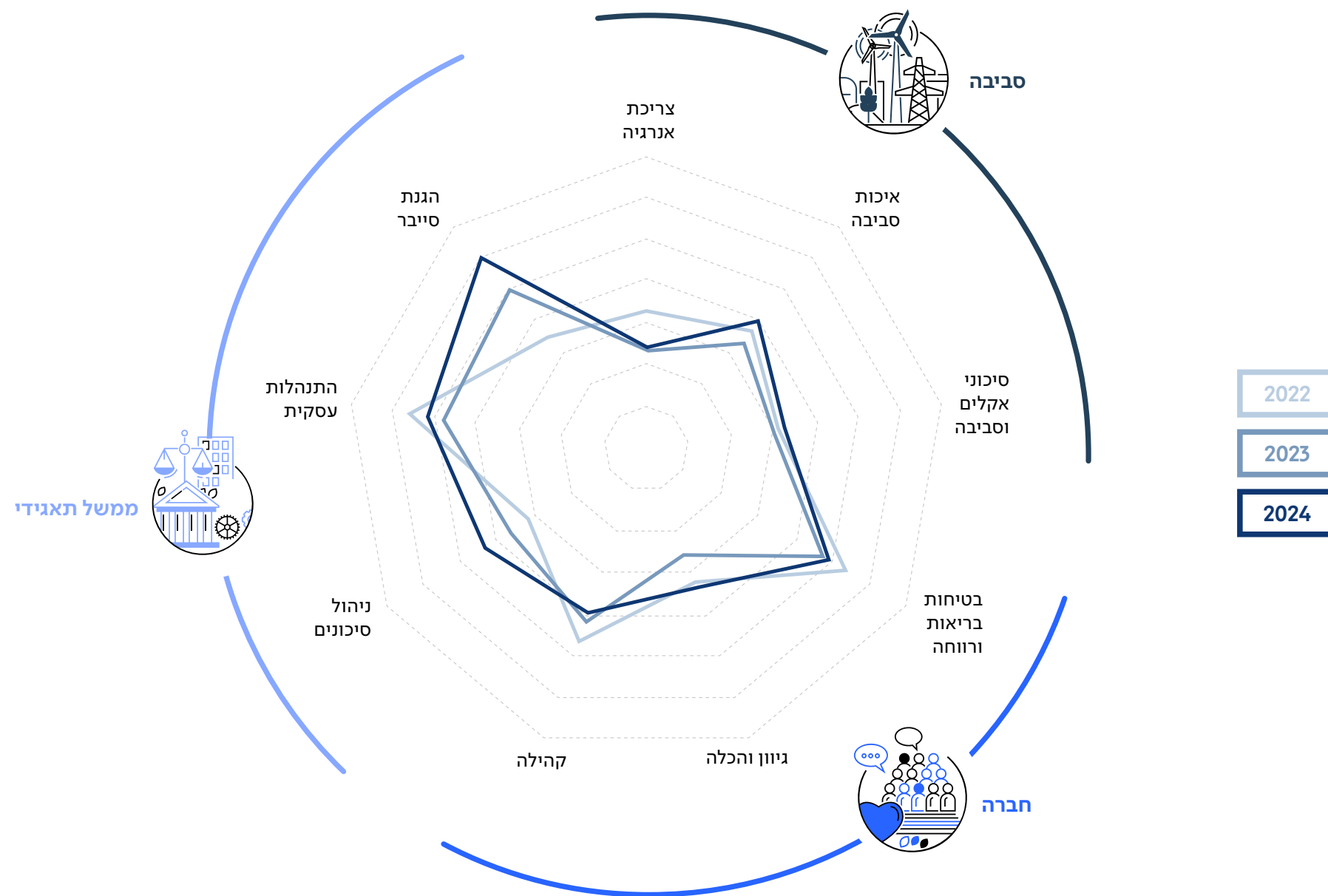
ציון משוקלל של הקרן	פרידנזון ג'נריישן	חלוקת גז	מטרופולין	בון-תור	BlueGen		
-	△	△	▽	△	-	צריכת אנרגיה	
△	△	△	△	-	-	איכות סביבה	
△	▽	△	-	△	-	סיכוני אקלים וסביבה	
▲	▲	▲	▲	▲	-	תחום סביבה	
-	-	△	△	△	-	בטיחות בריאות ורווחה	
△	▽	-	△	△	-	גיוון והכלה	
-	-	▽	-	-	▽	קהילה	
▲	▼	-	▲	-	-	תחום חברה	
△	-	▽	△	-	△	ניהול סיכונים	
△	▽	-	-	△	△	התנהלות עסקית	
△	△	▽	△	-	△	הגנת סייבר	
▲	-	▼	▲	-	▲	ממשל תאגידי	
▲	-	-	▲	▲	-	ציון מסכם	

17 הציון המשוקלל אינו כולל את חברת PowerGen שמדידתה החלה בשנת 2024; המדידה אינה כוללת את החברות הזרות Porterbrook ו-Greenway, אשר מובילות בתחומי ESG רבים בהתאם לסטנדרטים אירופיים.

18 הציון המשוקלל לאומדן פעילות חברות הפורטפוליו של הקרן חושב על ידי יחסי השווי ההוגן של חברות הפורטפוליו שנכללו במדידה.

19 שינוי של מעל 2% בציון החברה משנה לשנה הוגדר כעלייה או ירידה. שינויים קטנים יותר סומנו כ"=". ב-2024 מילאה PowerGen את שאלוני מדידת ביצועי ה-ESG לראשונה ולכן אינה נכללת בטבלה זו.

שינויים בציונים המשוקללים של הקרן בשלוש השנים האחרונות:



בחירת השקעות

במסגרת תהליך ההטמעה של המדיניות, הקרן משלבת בהליך בחירת ההשקעות החדשות הערכה ייחודית של הזדמנויות וסיכונים ESG, אשר מבוצעת כחלק ממכלול ההערכות הסטנדרטיות בבחינת כל השקעה חדשה, תוך שימוש בעקרונות השקעה אחראיים התורמים ליצירת ערך כלכלי ארוך טווח.

הקרן כוללת במסגרת תהליכי הערכת ההשקעות החדשות וכחלק ממכלול שיקולים, בדיקה ראשונית לעמידה בתנאי סף מינימליים בהיבטי ESG, על מנת לבחון אם ההשקעה מקדמת ערך סביבתי ו/או חברתי חיובי, ואם היא עומדת בסטנדרטים של אתיקה וממשל תאגידי. ככל שיימצא כי יש סוגיות ייחודיות בולטות בתחומי הסביבה, הקרן בוחנת את הצורך בשימוש ביועצים מקצועיים לביצוע ההערכות הנדרשות כחלק מתהליך בדיקת הנאותות של ההשקעות.

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 ולמנף את ההזדמנויות בתחום.

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.

הקרן שמה לה למטרה לעודד את חברות הפורטפוליו להציב יעדים מדידים לשיפור ביצועי ה-ESG שלהן בתוכניות העבודה השנתיות, ועל כן דורשת שבמסגרת אישור תוכנית העבודה והסיכומים השנתיים, חברות הפורטפוליו יציגו בפניה התייחסות מהותית לנושאי ESG. הקרן מעודדת את הדירקטוריונים והנהלות של חברות הפורטפוליו לקיים דיונים הנוגעים לניהול תחום ה-ESG, ואף להתייחס באופן אקטיבי ליוזמות ולפעולות ספציפיות שעשויות לקדם ולהגדיל את הערך החברתי והסביבתי בפעילותן השוטפת.

הקרן פועלת באופן אקטיבי מול סוכנויות דירוג מקומיות ובין-לאומיות המתמחות בדירוגי ESG, רואה במהלך זה רובד נוסף לשיפור מנגנוני הבקרה והפיקוח אחר יישום המדיניות ובכוונתה להמשיך לדווח לסוכנויות אלו גם בשנים הבאות. בשנת 2022 הקרן נכנסה למדדי ESG מקומיים ובין-לאומיים, והיא מדורגת על בסיס שנתי על ידי S&P העולמית ו-GreenEye הישראלית.

במהלך שנת 2025 הקרן פיתחה ממשק אינטראקטיבי ייחודי לניטור ולניתוח ביצועי הקיימות של חברות הפורטפוליו שלה. מערכת הניטור מרכזת נתונים היסטוריים ומעודכנים, ומאפשרת זיהוי מגמות עומק, ניתוח ביצועים לאורך זמן והצפת תובנות אסטרטגיות. מערכת הניטור מהווה נדבך מרכזי בשיפור יכולות הניהול של הקרן, תומכת בקבלת החלטות מבוססות נתונים, ומסייעת בהובלת החברות לשיפור מתמיד במדדי ESG. באמצעות מערכת זו, הנהלת הקרן והדירקטוריון מחזקים את יכולתם לנהל באופן פרואקטיבי את תחום הקיימות בפורטפוליו ולהבטיח השפעה חיובית ארוכת טווח.



04

ESG בג'נרیشن

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.

for generations to come



סביבה

הקרן פועלת לצמצום השפעות שליליות על הסביבה וכחלק ממחויבותה לעקרונות של סביבה ואקלים, היא מקפידה על מדיניות "משרד ירוק" בפעילות השוטפת במשרדי המטה, שכוללת בין היתר הימנעות משימוש בכלים חד-פעמיים בשגרת העבודה במשרד; העברת פסולת הנייר המשרדית למחזור; שימוש בחסכמים ובמערכות לצמצום ולייעול צריכת המים, ושימוש במערכת כיבוי חשמל מרכזית במשרדי הקרן, המאפשרת לצמצם את 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 פליטות 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) היא נתון המשקף את רמת פליטות גזי החממה הנפלטים כתוצאה מפעילותו של ארגון, והיא הכלי המרכזי למדידת השפעתו של הארגון על משבר האקלים. הקרן מודדת זה מספר שנים את טביעת הרגל הפחמנית הישירה והעקיפה שלה, ועוקבת אחר טביעת הרגל הפחמנית של חברות הפורטפוליו המרכזיות על פי דיווחיהן. במקרים שבהם עולה הצורך, הקרן מסייעת לחברות הפורטפוליו למדוד את טביעת הרגל הפחמנית שלהן. כלל החישובים נעשים בהתאם לתקן GHG protocol¹ הגלובלי.

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 1

פליטות ישירות



מכלול 2

פליטות עקיפות כתוצאה מצריכת אנרגיה



מכלול 3

פליטות במעלה שרשרת הערך (כולל את כל שרשרת האספקה שמובילה לייצור המוצר או השירות) ובמורד שרשרת הערך (בשלב השימוש, ההפצה או סיום החיים של המוצר). במסגרת זו, הרכיב המהותי ביותר בפליטות הקרן הוא הפליטות הנובעות מפעילות ההשקעות שלה (קטגוריה 15), ולכן אותן בחרה הקרן למדוד ולנהל. המדידה בוצעה בהתבסס על תקן PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), בהתאם למתודולוגיה המפורטת שלו למדידת פליטות גזי חממה של חברות ניהול נכסים



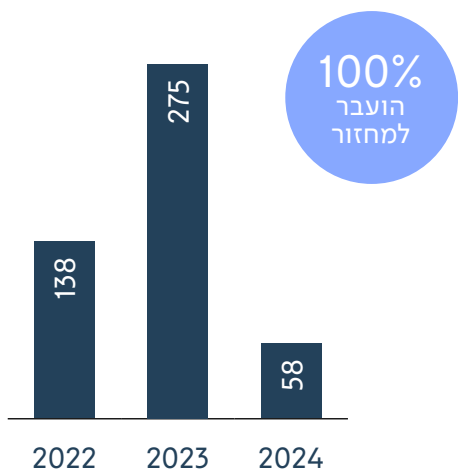
שימוש בחומרים

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



צריכת הנייר בקרן

צריכת נייר, בק"ג²³ (לפי שנים)

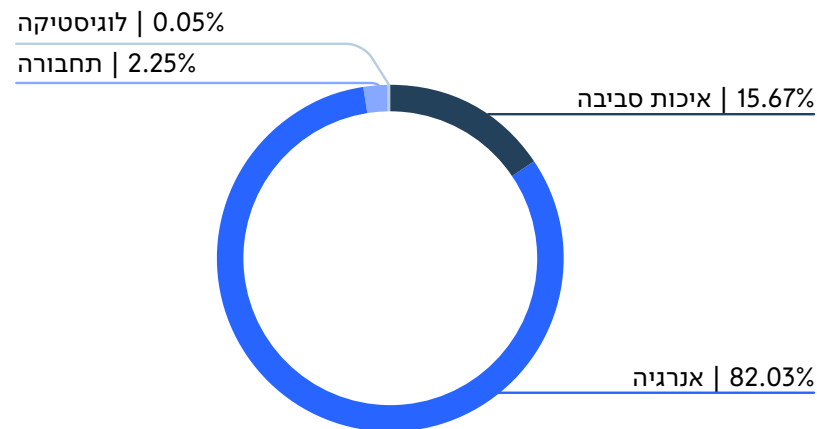


23 נתוני 2022 ו-2023 עברו תיקוף נוסף בשנת 2024, עודכנו בהתאם והומרו לק"ג.

המדרך הפחמני לפי שנים:

שנת פעילות	פליטות מכלול 1 (t CO ₂ e)	פליטות מכלול 2 (t CO ₂ e)	פליטות מכלול 3 - פליטות מכלול 1+2 בפורטפוליו השקעות ²⁰ (t CO ₂ e)	ציון איכות מידע לחישוב פליטות פיננסיות ²¹	עצימות פליטות (למליון ש"ח שווי הוגן נכסי פורטפוליו)
2022	32	15	457,512	5	241.94
2023	30	58	462,632	3.57	244.65
2024	22	61	462,653	3.05	265.48 ²²

התפלגות המדרך הפחמני הפיננסי של הקרן (מכלול 3) בשנת 2024 לפי תחומים:



20 פליטות פיננסיות של קרן ג'נרیشن, ביחס לאחזקה שלה בחברות הפורטפוליו וכמות הפליטות שלהן, בהתאם לפרוטוקול PCAF בקטגוריית Unlisted equity and corporate loan.

21 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 בסוף השנה הרלוונטית. ציון איכות המידע מתייחס רק לפליטות במכלול 1+2 בחברות הפורטפוליו.

22 העלייה בעצימות הפליטות שהיא ללא שינוי בכמות הפליטות הנומינלית, נובעת משינויים בהרכב הפורטפוליו.



חברה



עובדים

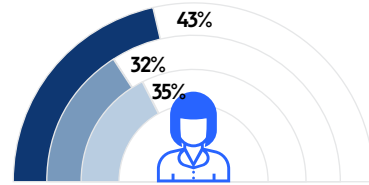
הקרן מאמינה כי השקעה בהון האנושי היא גורם מכריע במצוינות העסקית שלה, ושואפת לייצר סביבת עבודה מקצועית ומתגמלת, תוך שמירה על תרבות ארגונית מכבדת ומכלילה עבור כלל עובדיה.

נכון ל-31.12.24, הקרן העסיקה 13 עובדים. הקרן שמה דגש לשמירה על רווחתם, תנאיהם הסוציאליים, והפיתוח האישי והמקצועי שלהם בהתאם לתפקידם. הקרן מספקת לעובדיה סביבת עבודה פיזית איכותית לצורך ביצוע תפקידם לצד מעטפת סוציאלית רחבה שכוללת, בין היתר, קיום אירועי רווחה רבעוניים לכלל העובדים; מתן הטבות תקופתיות (למשל סביב חגים ומועדים); מימון ביטוח בריאות פרטי; הטבות למשרתי המילואים; אפשרויות תזונה מותאמות ועוד. הקרן מקפידה על יחס שוויוני לכל עובדיה, ללא תלות במגדר, מוצא אתני, נטייה מינית וכיו"ב.

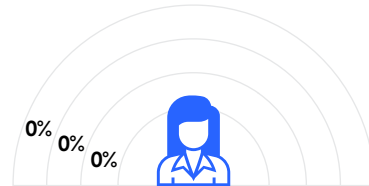
הקרן פועלת לוודא העסקה הוגנת ומכבדת גם בקרב עובדי הקבלן שמעניקים לה שירותים, לרבות עובדי חברת הניקיון שמועסקים מעל לשכר המינימום וזכאים לתנאים סוציאליים הולמים.

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

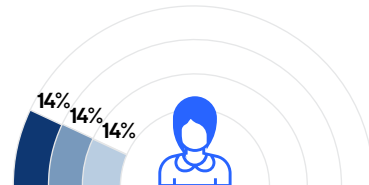
גיוון מגדרי בחברת הניהול



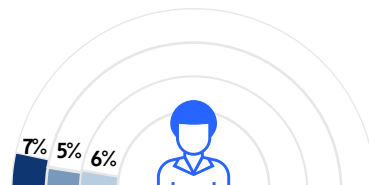
אחוז הנשים מכלל העובדים



אחוז הנשים בהנהלה



אחוז הנשים בדירקטוריון



אחוז עובדים מאוכלוסיות גיוון

2024

2023

2022

תחלופת עובדים וימי היעדרות בחברת הניהול בשנת 2024

תחלופת עובדים	2023	2024
מספר העובדים החדשים	2	2
כמות המשרות הפנויות שאוישו	2	2
כמות העובדים שעזבו (התפטר, פוטרו, פרשו וכד')	3	6 ²⁴
את הקרן		
כמות העובדים שהתפטרו מהקרן	3	3

ימי היעדרות	2023	2024
מספר ימי העבודה הכולל (מספר ימי עבודה כפול מספר העובדים)	4,278	3,232
ימי מילואים	כ-170	כ-250
אחוז משרתי מילואים	20%	29%

סה"כ ימי היעדרות (ללא ימי מילואים)

277	199
מס. ימי היעדרות 2023	מס. ימי היעדרות 2024
נשים: 117 גברים: 82	

24 כולל 3 עובדים שעברו מהעסקה ישירה על ידי הקרן להעסקה ישירה בחברות הבנות שלה

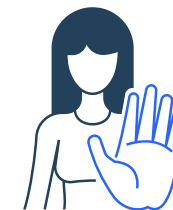


תרומה לקהילה

כארגון הנטוע בחברה הישראלית, ואשר ליבת פעילותו העסקית עוסקת בפיתוח כלכלי של תשתיות מתקדמות עבור החברה הישראלית, הקרן רואה חשיבות גבוהה במעורבות ובתרומה לקהילה.

גם ב-2024 המשיכה הקרן במחויבותה ותרמה 140 אלף שקל לשתי עמותות ללא זיקה פוליטית העוסקות בסיוע לנזקקים ושילוב בני נוער עם צרכים מיוחדים. זו השנה השלישית ברציפות שבה תורמת הקרן ליוזמת "גדולים במדים" של עמותת "יד לילד המיוחד" המספקת תמיכה ומעטפת עבור בעלי צרכים מיוחדים ובני משפחותיהם. כמדי שנה, הקרן אימצה מספר חיילים בעלי צרכים מיוחדים, ליוותה אותם בהליך החיול, ואירחה אותם במשרדה באירועי הרמת כוסית שהתקיימו בחגים. בנוסף, הקרן תרמה השנה לראשונה לעמותת "אור לשלום" שייעודה לספק תמיכה, הגנה ובית חם לילדים ונוער בסיכון שהוצאו מבתייהם.

במהלך 2024, הקרן לא תרמה כסף או שווה כסף למפלגות, פוליטיקאים, קמפיינים או מוסדות פוליטיים, שדולות, איגודי סחר או קבוצות אחרות שתפקידן להשפיע על קמפיינים פוליטיים או מדיניות ציבורית וחקיקה. למעט התרומות שצוינו מעלה, קרן ג'נרیشن קפיטל וחברת הניהול לא ביצעו תרומות נוספות במהלך 2024.



מניעת הטרדה והתעמרות

הקרן פועלת כדי להבטיח סביבת עבודה מכבדת ובטוחה עבור כל עובדיה. לחברה נוהל מפורט למניעת הטרדה והתנכלות מינית.

בהתאם לנוהל, מונתה בקרן אחריות 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 שנת 2024 לא היו אירועי הטרדה, אפליה והתעמרות, ולא נרשמו תלונות מצד עובדים בנושא.



40 שעות ההתנדבות מטעם הקרן בשנת 2022	2.35 ממוצע שעות התנדבות שנתית של עובד בקרן בשנת 2022
10 שעות ההתנדבות מטעם הקרן בשנת 2023	0.53 ממוצע שעות התנדבות שנתית של עובד בקרן בשנת 2023
10 שעות ההתנדבות מטעם הקרן בשנת 2024	0.71 ממוצע שעות התנדבות שנתית של עובד בקרן בשנת 2024



דירקטוריון הקרן

דירקטוריון הקרן הוא 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 אותן 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.

בהתאם לתקנון הקרן, הדירקטוריון בלתי תלוי וחייב להיות מורכב מרוב של דירקטורים חיצוניים. לאור זאת, ארבעה מחברי הדירקטוריון הם דירקטורים חיצוניים, אשר נבחרים באסיפה הכללית בהתאם להוראות חוק החברות, לתקופות כהונה של 3 שנים. מספר זה 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.



**הדירקטוריון בלתי
תלוי וחייב להיות
מורכב מרוב של
דירקטורים חיצוניים**

ממשל תאגידי

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



ארבעת הדירקטורים החיצוניים בקרן הם חברי שלוש הוועדות: ביקורת, תגמול ומאזן.

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; והנפקת נירות ערך על-ידי הקרן.

דירקטוריון הקרן שומר על מקצועיות 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 משוב ולאסוף הצעות לשיפור. נוסף על כך, ועדת הביקורת מבצעת מדי שנה דיון בלתי תלוי, בהשתתפות רואה החשבון ומבקר הפנים של הקרן וללא נציגים מטעם חברת הניהול, בו דנים ביעילות ההתנהלות השוטפת, ליקויים מרכזיים ותובנות כלליות אשר דורשות טיפול.

בדוחות הביקורת הפנימית, מזהה ליקויים בפעילות החברה, ואחראית להנחות את החברה לתיקון הליקויים בהתאם להמלצות המבקר.

בנוסף, פועלות מטעם הדירקטוריון ועדת תגמול וכן ועדת מאזן, בהתאם להוראות חוק החברות. ועדת התגמול מופקדת על קביעת מדיניות התגמול לנושאי המשרה בקרן, אשר כוללת את עקרונות התגמול לחברת הניהול (בהתאמה להוראות הסכם הניהול שלה עם הקרן) ולדירקטורים, וכן לנושאי המשרה בקרן (יו"ר דירקטוריון, מנכ"ל ונושאי משרה כפופי מנכ"ל), וזאת על אף ששכרם משולם על ידי חברת הניהול ולא על ידי הקרן. בין היתר, הוועדה בוחנת את יישום מדיניות התגמול, ממליצה על עדכונה, ומאשרת את תגמול יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל הקרן (וזאת על אף שכאמור לעיל, שכרם משולם על ידי חברת הניהול).

ועדת המאזן אחראית על בחינת הדוחות הכספיים של הקרן, כאשר במסגרת זו היא בוחנת את הערכות השווי המבוצעות לנכסי הקרן (חברות הפורטפוליו) כמו גם את מדיניות הערכת השווי של הקרן ומקיימת דיונים עם רואי החשבון המבקרים ובוחנת את מינויים מחדש (לאחר שסמכות זו הואצלה לה על ידי ועדת הביקורת), ובהתאם ממליצה לדירקטוריון על אישור הדוחות, לאחר שווידאה כי הדוחות משקפים באופן נאות את מצבה הפיננסי של הקרן, וכי קיימים מנגנוני בקרה פנימיים אפקטיביים. כמו כן ממליצה הוועדה לדירקטוריון על מינוי זהות רואי החשבון המבקרים של הקרן.

כחלק מעקרונות ממשל תאגידי ראוי שהקרן פועלת לפיהם, אישר דירקטוריון הקרן את "נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו". הנוהל מסדיר את ההתנהלות השוטפת של דירקטוריון הקרן וועדות המשנה שלו, במטרה להבטיח את יעילות ואפקטיביות פעילותם ותהליכי קבלת ההחלטות שלהם. הנוהל מסדיר מגוון נושאים, ביניהם: 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 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 העסקים בקרן, ולהכווין את עבודתו של המבקר הפנימי. הוועדה דנה

חברי הדירקטוריון, מומחיות בתחומי ESG וותק בתפקיד:

יוסף זינגר | יו"ר דירקטוריון פעיל
בעל מומחיות וניסיון ניהולי בתחומי איכות הסביבה והאנרגיה המתחדשת וכן בחברות ציבוריות הפועלות בסביבת ממשל תאגידי גבוהה

ארז בלשה | דירקטור ומנכ"ל
בעל מומחיות וניסיון ניהולי בתחומי איכות הסביבה, התשתיות והאנרגיה המתחדשת

הראל בית און | דירקטור
בעל מומחיות וניסיון רב בהקמה, ניהול והשקעה בחברות ציבוריות הפועלות בסביבת ממשל תאגידי גבוהה

אשר גרינבאום | דירקטור חיצוני
חבר ועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדת מאזן בעל ניסיון עשיר בתחומי איכות הסביבה, ואף כיהן בעבר כיו"ר ועדת איכות הסביבה של התאחדות התעשיינים בישראל

דוד ברוך | דירקטור חיצוני
חבר ועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדת מאזן מכהן כיום כחבר ועד מנהל בעמותת Social Finance Israel המתמחה בהנפקת אג"ח חברתי מבוסס ביצועים

יובל ברונשטיין | דירקטור חיצוני
חבר ועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדת מאזן בעל מומחיות וניסיון ניהולי בתחומי איכות הסביבה ותשתיות בתפקידיו הקודמים

ענת קינן | דירקטורית חיצונית
חברת ועדת ביקורת, ועדת תגמול וועדת מאזן

יצחק אבידור²⁵ | דירקטור חליף

25 מר יצחק אבידור משמש כדירקטור חליפי למר הראל בית און.



הנהלת הקרן

הנהלת הקרן מורכבת ממנהלים בכירים עתירי ניסיון עסקי בתחומי האנרגיה והתשתיות, ובעלי מומחיות ייחודית בניית וניהול חברות ובמימון פרויקטים ותאגידים.

1.12.2020
תחילת כהונה

ברוך סאוטה

יועץ משפטי
ומזכיר הקרן

15.5.2018
תחילת כהונה

יוסף זינגר

יו"ר דירקטוריון פעיל

15.5.2018
תחילת כהונה

ארז בלשה

מנכ"ל

1.1.2023
תחילת כהונה

איתי פלד

סמנכ"ל כספים

1.7.2024
תחילת כהונה

אליאב פולק

מנהל השקעות ראשי,
שותף

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

בהתאם לקבוע בנוהל, דירקטוריון הקרן מתכנס בהתאם לצורכי הקרן, ולא פחות מכל שלושה חודשים.





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 ההשקעות 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 ההשקעות ומינוף, אשר מהווים שני אמצעים מרכזיים לניטור וניהול הסיכונים העסקיים והפיננסיים של הקרן.

01 שלבי ההבשלה העסקית של הנכסים

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

02 סוגי הנכסים

יצירת תמהיל המבוסס על השקעה דומיננטית בחברות פרויקט (מבוססת רישיון או זיכיון בתחום התשתיות) וחברות פלטפורמה (תאגידים המאגדים מספר 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 זכיונות, הסדרה רגולטורית וכדומה) עם לקוחות איכותיים (דוגמת רשויות או גופים ממשלתיים) - נכסים הנהנים ממזעור חשיפות וסיכונים לתזרים ההכנסות.

04 הגבלת החשיפה לפרויקט ולתת-סקטור

עיקרון הקובע שהחשיפה המקסימלית של נכס תשתית בודד לא תעלה על 20% מנכסי הקרן ושתיקה ההשקעות לא יכיל 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 לא יעלה על 45%²⁷.

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 בדוח השנתי שלה, ועומדת ביעדים אותם הציבה בהקשר זה, תוך שמירת מרווחי ביטחון רצויים. בהתאם, גם השקעות חדשות פוטנציאליות נבדקות בהיבטי ניהול סיכונים ועמידה ביעדי הפיזור והמינוף, כחלק מתהליכי בדיקת הנאותות.

בדיקת הנאותות של השקעות חדשות כוללת בתוכה סקירות מעמיקות של ההשקעות 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 וגבוהה). 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 בישראל. דיווחיה השנתיים של הקרן בדבר הערכת הסיכונים אף כוללים הערכה פרטנית של הסיכונים היחסיים של כל אחת מההשקעות בפורטפוליו.

הממונה לתחום ניהול הסיכונים בקרן מטעם ההנהלה הוא סמנכ"ל הכספים של הקרן, והוא מדווח תקופתית אודות העמידה במדיניות פיזור הסיכונים ישירות להנהלת הקרן ולדירקטוריון במליאתו.

כחלק מפיתוח השקעותיה, הקרן מקדמת תהליכי ניהול סיכונים מקצועיים ומקיפים בקרב חברות הפורטפוליו, ודורשת מהן לבצע סקירות שוק, ניתוחים כלכליים וניתוח של הסיכונים העיקריים בסביבה העסקית שלהן כחלק מאישור תוכניות העבודה והתקציבים השנתיים. נוסף על כך פועלת הקרן לקידום תוכניות המשכיות עסקית ותוכניות התאוששות ממצבי קיצון, כאמצעי נוסף לניהול סיכונים.

דירקטוריון הקרן מקפיד לקיים דיונים מקצועיים אודות החשיפה לסיכונים מהותיים של כל אחת מחברות הפורטפוליו, ומוודא את תקינות תהליכי ניתוח וניהול הסיכונים. דיונים אלה מתבצעים לכל הפחות במסגרת אישורי תוכניות העבודה והתקציב השנתיים לכל אחת מחברות הפורטפוליו, ונוסף עליהם מתבצעים דיונים נוספים והעמקות במידת הצורך.



יחס החוב הפיננסי
נטו ברמת הקרן
(סולו) לסך נכסיה
לא יעלה על 45%²⁷

27 נכון ל-31 בדצמבר 2024 יחס החוב הפיננסי נטו ברמת הקרן (סולו) לסך נכסיה היה 40.8%.



ביקורת הפנים בקרן

כחלק מהקפדתנו על כללי מנהל תקין ושמירה על נאותות ויעילות, דירקטוריון הקרן בחר למנות מבקר פנימי הכפוף לוועדת הביקורת, ומדווח אליה בשם דירקטוריון הקרן. המבקר הפנימי מסייע לדירקטוריון בפיקוח אפקטיבי על ניהול סיכונים שונים בקרן, בהתאם לתוכנית הביקורת השנתית שמאשר הדירקטוריון, אשר נבנית על פי סקר סיכונים שמבוצע מדי מספר שנים. בשנים האחרונות דגם מבקר הפנים מספר נושאים, ביניהם גם נושאים הקשורים לעולמות ה-ESG, לרבות תחום איכות הסביבה, חלוקת ההוצאות בין הקרן וחברת הניהול, בחינת הממשל התאגידי לרבות פעולות הדירקטוריון והוועדות, פיקוח על נכסי הפורטפוליו ותחום אבטחת המידע והגנת הסייבר בקרן ובחברות הפורטפוליו. מבקר הפנים אינו זכאי למניות או אופציות של הקרן.



מדיניות התגמול של הקרן

בתחילת 2024 עדכנה הקרן את הסכם הניהול בין חברת הניהול של הקרן לקרן, ואישרה מדיניות תגמול אשר מייצרת זהות אינטרסים כלכליים בין משקיעי הקרן וחברת הניהול וכן חיבור ישיר והדוק בין תשואת בעלי המניות לכלל רכיבי התגמול של חברת הניהול. זאת, כדי לסייע לקרן להשיג את מטרותיה לטווח ארוך כקרן סחירה להשקעות בתשתיות ואנרגיה באמצעות מספר צעדים מרכזיים:

ניתוק מוחלט בין התגמול השוטף שזכאית לו חברת הניהול והיקף הנכסים המנוהלים על ידה, במהלך שיוצר הקטנה משמעותית בהיקף דמי הניהול של הקרן.	יצירת חיבור בין התגמול הקבוע והמשתנה של חברת הניהול לביצועי המניה.	יצירת תמריצים ארוכי טווח עבור חברת הניהול, הקשורים גם הם לביצועי המניה.
---	--	---

נתוני תגמול חודשיים בהנהלת חברת הניהול:

3.45	2.95
פערי שכר מגדריים (גברים-נשים)	יחס שכר מנכ"ל-עובדים



ממשקים עם חברות הפורטפוליו



מדיניות ההשקעות של הקרן מושתתת על מעורבות אקטיבית מצד הקרן, לשם השבחת ופיתוח ההשקעות. הקרן מעמידה את יצירת הערך והיזמות העסקית כמוטיב מרכזי, ושואפת לייצר למשקיעים ערך שהוא מעבר להשקעה פיננסית בלבד. בשנת 2024 הקרן השלימה שלב משמעותי ביצירת שדרה ניהולית מוסדרת עבור תחומי ההשקעות על ידי הקמת PowerGen, המאגדת תחתיה את פעילות הקרן בתחום ייצור, אגירה ואספקת חשמל. בנוסף, המשיכה הקרן לחזק את פעילות הסביבה תחת BlueGen, אחת מהחברות המובילות בישראל בייזום, בהקמה ובתפעול פרויקטים לטיפול במים, בשפכים ובפסולת לאורך כל שרשרת הערך והמשיכה בהצמחת פלטפורמת התחבורה תחת בון-תור, תוך גידול בפעילות הן בתחום ההיסעים והן בתחום התחבורה הציבורית. כחלק מהניהול האקטיבי, מנכ"ל הקרן משמש כיו"ר הדירקטוריון של הפלטפורמות הגדולות וחברי הנהלת הקרן משמשים כדירקטורים בחברות. התקשורת מול חברות הפורטפוליו מתבצעת באופן מאוגד ומוסדר, כאשר קיימים ממשקים שוטפים בין פונקציות בקרן לפונקציות המקבילות בחברות הפורטפוליו, ומתקיימים פורמים קבועים כחלק מהקשר הישיר והשוטף, ביניהם ישיבות דירקטוריון, אקזקוטיבות מקצועיות, וועדות שונות בהתאם לצורך.



הסכמי ההשקעה של הקרן כוללים בתוכם את ההתחייבות מצד חברות הפורטפוליו לעמוד בסטנדרטים גבוהים ביחס לממשל תאגידי תקין ואפקטיבי, לרבות מינוי רואה חשבון מבקר מאחת הפירמות הגלובליות הגדולות (ה-Big4), ומינוי מבקר פנימי גם אם אינן נדרשות לכך על פי חוק. כיום קיימת ביקורת פנימית בחברות הפורטפוליו העיקריות, בהן BlueGen, בון-תור, מטרופולין, PowerGen, חברות חלוקת הגז ופרידנזון-ג'נרیشن. הקרן דורשת מהחברות להקפיד על דיווח שוטף שהולם את תוכנית האכיפה הפנימית בתחום דיני ניירות ערך (ראו הרחבה בפרק האתיקה). תוכנית האכיפה מסדירה את המקרים המחויבים באישור ודיווח להנהלת הקרן, ומייצרת תשתית לתקשורת המקצועית והעסקית מול חברות הפורטפוליו. בהתאם לכך, הקרן מקפידה כי בפעילותה מול ההשקעות וחברות הפורטפוליו, יישמרו הזכויות של בעלי המניות והשותפים העסקיים, בהתנהלות הוגנת, אחראית ומכבדת.



הקרן שואפת לקיים דיאלוג פורה עם כל שותפיה העסקיים 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. איחוד ההשקעות תחת חברות פלטפורמה מרכזות מאפשר ליזום ולקדם מהלכים לפיתוח עסקי בחברות הפורטפוליו השונות, אשר מתבססים על הובלה של הדירקטוריונים וההנהלות של החברות תוך שמירה על עצמאות החברות מחד, ומיצוי היתרונות שהקרן מביאה איתה מעצם גודלה וניסיונה מאידך.

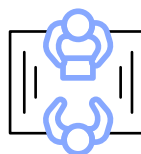
שקיפות ותקשורת עם שוק ההון

הקרן מקפידה על עקרונות של תיעוד ושקיפות בניהול עסקיה והשקעותיה, וממלאת אחר דרישות הרגולטורים וציפיות בעלי העניין שלה הנוגעות להנגשת מידע. הקרן מקפידה על דיווח הולם למשקיעיה בהתאם לדיני ניירות ערך והוראות הרשות לניירות-ערך, ומיישמת את תוכנית האכיפה מטעמה בהתבסס עליה. הקרן מקפידה על דיווח מהימן וסדיר בהתאם להוראות הדין ומפרטת בדוחות המחייבים את כל המידע העסקי המתחייב לשם שמירה על הוגנות עסקית, ואף מרחיבה בדיווחים מעבר לרף המינימלי על מידע מהותי לפעילותה 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: דיווחים שוטפים לבעלי המניות על עסקאות ואירועים משמעותיים; פרסום רבעוני של דוח דירקטוריון מקיף, שבו כלול מידע מהותי על פעילות הקרן וחברות הפורטפוליו לשימוש המשקיעים; בסמוך לפרסום הדוח השנתי והדוחות הרבעוניים מתקיימת פגישות זום, שכוללת שיח פתוח ומענה על שאלות ומפורסמת מצגת מלווה; כמו כן, הקרן מקיימת כנסי משקיעים בהשתתפות נציגויות של חברות הפורטפוליו וסיורים למשקיעים בנכסי הקרן. הקרן מדווחת על כלל פעילותה העסקית לשוק ההון במסגרת הכלים הטכנולוגיים האפשריים הזמינים לה, ואתר האינטרנט של הקרן מרכז את כלל המידע העסקי המהותי עבור מחזיקי העניין שלה.

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. בנוסף, למיטב ידיעתה של הקרן, לא היו בשנות פעילותה אי אילו אירועי הפרות אתיות.



**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 ומפורסם באתר האינטרנט שלה | 

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 לנושאים הבאים: 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.

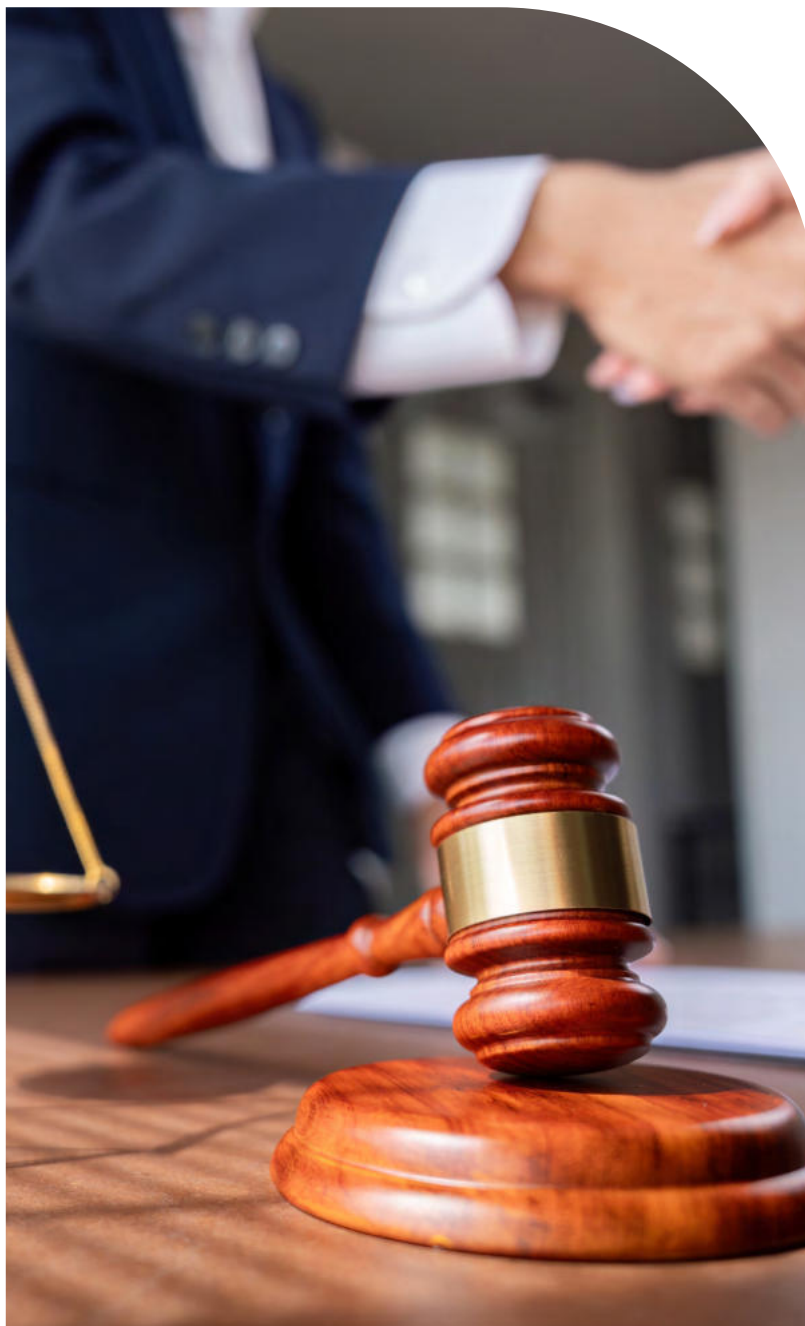
כל עובד הנקלט בקרן מחויב בהסברה אודות הקוד האתי, קריאה שלו, וחתימה על הצהרה כי הבין את הקוד וציפיות הקרן ממנו בהקשרים אלו. 100% מעובדי הקרן קיבלו הסבר על הקוד האתי במסגרת קליטתם, וחתמו על ההצהרה האתית.

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 שהוא גורם חיצוני בלתי תלוי שאליו ניתן לפנות בצורה אנונימית. הטיפול בפניות מוסדר במסגרת הקוד האתי ופרטי התלונה נשמרים חסויים. הסבר אודות דרכי הדיווח ניתן במסגרת הדרכות האתיקה שמקיימת הקרן ומועבר לכלל העובדים החדשים. בשנת 2024, לא התקבלו פניות על הפרות או חשש להפרות של הקוד האתי.

תכנית האכיפה הפנימית בתחום דיני ניירות ערך

בהתאם לסטנדרטים האתיים שאליהם מחויבת הקרן, היא מקפידה על שקיפות ודיווח כמתחייב, ומיישמת תוכנית אכיפה פנימית בתחום דיני ניירות ערך, שאליה נשמעות כלל חברות הפורטפוליו. בין היתר כוללת תוכנית 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, היועץ המשפטי ומזכיר הקרן, מר ברוך סאוטה, הוא האחראי ליישום תוכנית האכיפה וכלל הנהלים הרלוונטיים.

תוכנית 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.



מדיניות למניעת ניגוד עניינים, שחיתות ושוחד

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 ושוחד. 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 ושוחד המחייבת את כלל עובדי הקרן ונושאי המשרה בה. המדיניות כוללת הנחיות מחמירות למניעת שחיתות, אשר הולמות את הוראות הדין הקבוע בחוק העונשין הישראלי, ואת הדין הבינלאומי המקובל²⁸.

המדיניות של הקרן כוללת הוראות לגבי דיווח מיידי במקרים של ניגוד עניינים מצד עובדי הקרן, ממשי או פוטנציאלי, והוראה להימנעות ברורה מפעולה תוך-כדי הימצאות 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 נושאי המשרה הבכירים בקרן מחויבים בחתימה על הצהרה לקבלת המדיניות. למיטב ידיעתה של הקרן, לא היו בשנות פעילותה אי אילו אירועי שוחד, שחיתות, ניגוד עניינים, הלבנת כספים, מעילות או סחר פנימי בפעילות חברות הפורטפוליו.

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 ושוחד. 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 ושוחד המחייבת את כלל עובדי הקרן ונושאי המשרה בה. המדיניות כוללת הנחיות מחמירות למניעת שחיתות, אשר הולמות את הוראות הדין הקבוע בחוק העונשין הישראלי, ואת הדין הבינלאומי המקובל²⁸.

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



הגנה על סודיות
ושלמות הנתונים
תוך שמירה על
רציפות בפעילות
העסקית של
החברה

סייבר ואבטחת מידע

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 בהתאם למדיניות אבטחת המידע של הקרן. מטרת מדיניות אבטחת המידע של הקרן היא לוודא הגנה על סודיות ושלמות הנתונים תוך שמירה על רציפות בפעילות העסקית של החברה. המדיניות כוללת בין היתר התייחסות לנושאים כמו אבטחת מידע בעת עבודה במערכות הממוחשבות ובאופן פיזי, התמודדות עם אירוע אבטחת מידע. מנגנוני דיווח על אירועים בהם עולה חשש לפגיעה באבטחת המידע, נוהלי בקרה וניטור איומים, הגדרת אחריות העובדים לאבטחת מידע, קביעת דרישות אבטחת מידע עבור ספקים. החברה מינתה את מר מתן אלגריסי, מנהל הכספים של הקרן המדווח ישירות לסמנכ"ל הכספים, לתפקיד אחראי אבטחת המידע מטעם ההנהלה, והוא עוסק בניהול והטמעת מדיניות אבטחת מידע מקיפה להגנה על משאבי המידע של החברה. תחום ה־IT בקרן מתופעל על ידי חברה חיצונית מומחית בנושא, העומדת בתקן אבטחת מידע ISO27001 ובתקן אבטחת מידע למערכות בריאות ISO2779. הקרן בוחנת מעת לעת את ההתקשרות עם ספקיה ובמהלך 2024 החליפה את ספק שירותי ה־SOC, המספק שירותי ניטור לאירועי סייבר ואנומליות ברשת הארגונית. יש לציון כי לקרן גם קיים ביטוח סייבר.

מערכי אבטחת המידע בנכסי הקרן, אשר בחלקם הינם נכסי תשתיות לאומיים קריטיים לתפקוד היומיומי של המשק, עובדים בתיאום מלא עם מערך הסייבר הלאומי לאור מעמדם הייחודי, וזאת לצורך הגברת ההגנה על מערכות קריטיות. שיתוף פעולה זה כולל קבלת הנחיות מקצועיות ממערך הסייבר, השתתפות בתרגילים ייעודיים, ומנגנון דיווח על אירועים חריגים בהתאם לנהלים שנקבעו.

מתוך הכרה בחשיבות הנושא, פועלת הקרן אקטיבית להעלאת מודעות העובדים לשמירה על הנושא. במהלך השנה נשלחו מספר תזכורות לגבי נוהלי אבטחת המידע ודרכי דיווח על אירועים אלו ובוצעו תרגילים המסייעים להטמעת הנהלים. לצד העלאת האבטחה ברמת העובד, הקרן פועלת למניעת כשלים במערכות המידע שלה גם באמצעות הטמעת מנגנוני גיבוי ואבטחה, מנגנונים למניעת כשלים במערך המיחשוב, בקורות פנימיות כמו ביקורת פנים וכן ביקורת ותמיכה של נותני שירותים בתחום.

05

ביצועי ESG בחברות הפורטפוליו

for generations to come

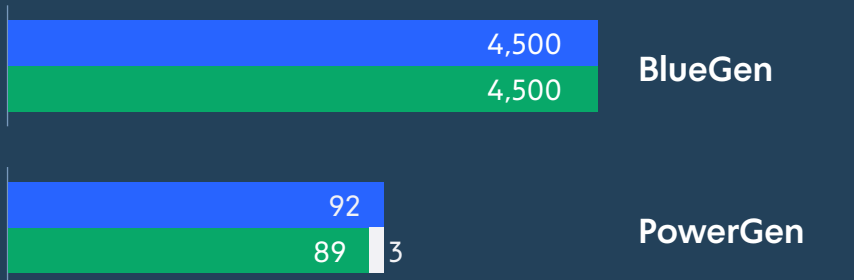


סביבה

טביעת הרגל הפחמנית של חברות הפורטפוליו, בטונות פחמן דו חמצני

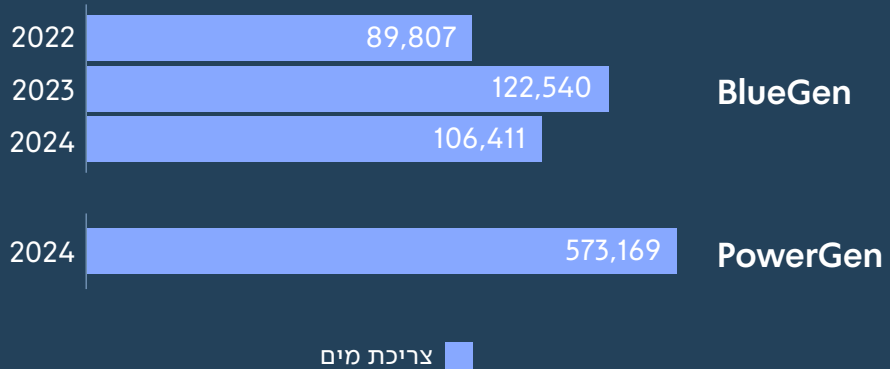
חברה	שנה	טביעת רגל פחמנית CO ₂ eq בטון (2+1) (מכלול)
BlueGen	2022	155,814
	2023	161,483
	2024	153,036
בון-תור	2022	7,779
	2023	10,751
	2024	9,826
מטרופולין	2022	93,161
	2023	117,546
	2024	139,135
PowerGen	2024	2,337,655
פורטרברוק	2022	164
	2023	157
	2024	261
חלוקת גז	2022	329
	2023	313
	2024	329
פרידנזון-ג'נריישן	2022	826
	2023	917
	2024	770
Greenway	2022	6,580
	2023	3,661
	2024	4,443

כמות הפסולת שנוצרה בחברות הפורטפוליו בשנת 2024, בטונות



■ סך כל הפסולת שיוצרה
■ כמות הפסולת שעברה למחזור
■ כמות הפסולת שעברה להטמנה

נתוני צריכת המים בחברות הפורטפוליו, בקוב



■ צריכת מים





חברה

כמות עובדים בחברות הפורטפוליו עם החזקה של מעל 50%

חברה	שנה	גיל	עובדים שאינם מנהלים		הנהלה זוטרה		הנהלת ביניים		הנהלה בכירה		סה"כ
			גברים	נשים	גברים	נשים	גברים	נשים	גברים	נשים	
BlueGen	2023	עובדים עד גיל 30	72	7	1	-	-	-	-	-	80
		עובדים בגיל 31-50	239	56	24	6	18	10	4	-	357
		עובדים בגיל +50	148	23	8	2	23	3	12	1	220
	2024	סה"כ	459	86	33	8	41	13	16	1	657
		עובדים עד גיל 30	127	13	-	-	-	-	-	-	140
		עובדים בגיל 31-50	286	51	25	7	23	8	5	-	405
בון-תור	2023	עובדים בגיל +50	160	25	12	-	19	5	12	2	235
		סה"כ	573	89	37	7	42	13	17	2	780
		עובדים עד גיל 30	21	5	-	-	-	-	-	-	26
	2024	עובדים בגיל 31-50	70	31	4	5	-	-	6	1	117
		עובדים בגיל +50	244	14	1	-	-	-	7	1	267
		סה"כ	335	50	5	5	-	-	13	2	410 ²⁹
מטרופולין	2023	עובדים עד גיל 30	21	4	-	-	-	-	-	-	25
		עובדים בגיל 31-50	74	40	5	5	-	-	6	1	131
		עובדים בגיל +50	228	14	-	-	-	-	7	1	250
	2024	סה"כ	323	58	5	5	-	-	13	2	406
		עובדים עד גיל 30	437	41	-	-	-	-	-	-	478
		עובדים בגיל 31-50	988	106	4	6	9	1	3	2	1,119
PowerGen ³¹	2023	עובדים בגיל +50	809	37	2	1	3	1	5	1	859
		סה"כ	2,234	184	6	7	12	2	8	3	2,456 ³⁰
		עובדים עד גיל 30	590	46	-	-	-	-	-	-	636
	2024	עובדים בגיל 31-50	1,113	107	4	5	9	3	5	2	1,248
		עובדים בגיל +50	908	48	2	3	4	2	4	-	971
		סה"כ	2,611	201	6	8	13	5	9	2	2,855
PowerGen ³¹	2024	עובדים עד גיל 30	6	18	-	-	-	-	-	-	24
		עובדים בגיל 31-50	28	5	4	-	10	2	9	2	60
		עובדים בגיל +50	15	5	-	-	2	-	1	-	23
		סה"כ	49	28	4	-	12	2	10	2	107

ב-2024 עודכנה מתודולוגיית החישוב של נתוני העובדים בחברות הפורטפוליו הישראליות שבהן הקרן מחזיקה מעל ל-50%, במטרה לשקף באופן אחיד ומדויק את מבנה ההנהלות השונות בחברות. במסגרת עדכון זה, כפי שניתן לראות בטבלה מטה, **הנהלה בכירה** הוגדרה כמנכ"ל החברה וכלל הכפופים ישירות למנכ"ל; **הנהלת ביניים** מתייחסת למנהלים שאינם נכללים בקטגוריית הנהלה בכירה או זוטרה; **הנהלה זוטרה** כוללת מנהלים שאליהם כפופים עובדים שאינם מנהלים. יודגש כי מנהלי פרויקטים שאין להם עובדים כפופים אינם נכללים בדרגי ההנהלה.

עדכון זה נועד לגשר על הבדלים מבניים בין החברות, על מנת לשפר את יכולת ההשוואה בין נתוני חברות הפורטפוליו השונות. מתודולוגיה זו הוחלה גם על דיווחי 2023.

29 כמות העובדים גדולה מזו שדווחה בשנה שעברה, לאור עדכון המתודולוגיה והכללת עובדים שהיו בחל"ת ב-31.12.23.

30 הנתון עבר תיקוף נוסף בשנת 2024 ועודכן בהתאם.

31 כולל עובדים המועסקים ישירות תחת PowerGen בלבד.

גיוון עובדים



גיוון מגדרי
בחברות
הפורטפוליו
הישראליות בקרב
עובדים ומנהלים

חברה	שנה	אחוז נשים מקרב כלל העובדים	אחוז נשים מקרב מנהלים	אחוז הנשים בהנהלה בכירה	שיעור הנשים בדרגת ניהול ביניים
BlueGen	2023	16%	20%	6%	24%
	2024	14%	19%	11%	24%
בון-תור	2023	14%	28%	13%	50% ³²
	2024	17%	28%	13%	50% ³³
מטרופולין	2023	8%	32%	27%	14%
	2024	8%	35%	18%	28%
PowerGen	2024	30%	13%	17%	14%
	2023	25%	33%	20%	29%
חלוקת גז	2024	25%	18%	20%	17%
	2023	25%	14% ³⁴	3%	25% ³⁵
פרידנזון-ג'נריישן	2024	25%	14%	16%	25%

חברה	שנה	אחוז נשים מקרב כלל העובדים	אחוז נשים מקרב מנהלים	אחוז הנשים בהנהלה בכירה ³⁶	שיעור הנשים בדרגת ניהול ביניים
Greenway	2023	27% ³⁷	17%	0%	19%
	2024	27%	21%	0%	26%
פורטרברוק	2023	28%	20%	25%	38%
	2024	27%	16%	30%	33%

כמות עובדים בחברות הפורטפוליו
עם שיעור החזקה נמוך מ-50%

חברה	שנה	מספר עובדים
פורטרברוק	2022	167
	2023	169
	2024	172
חלוקת גז	2022	53
	2023	50
	2024	50
פרידנזון-ג'נריישן	2022	50
	2023	79
	2024	79
Greenway	2022	144
	2023	202
	2024	197

32 הנתון המדווח מתייחס לדרג זוטרי שכן אין בבון-תור דרג ביניים.
33 כנ"ל.
34 הנתון עבר תיקוף נוסף בשנת 2024 ועודכן בהתאם.
35 כנ"ל.
36 עד 2 דרגות מתחת למנכ"ל.
37 הנתון עבר תיקוף נוסף בשנת 2024 ועודכן בהתאם.

חברה	שנה	אחוז עובדים מהחברה הערבית	אחוז עובדים מהחברה החרדית	אחוז עובדים מהקהילה האתיופית	אחוז עובדים בעלי מוגבלויות	אחוז עובדים מעל גיל 50
BlueGen	2022	26%	0%	2%	0%	56%
	2023	25%	0%	2%	0%	33%
	2024	13%	0%	2%	6%	30%
בון־תור	2022	7%	לא נמדד	לא נמדד	4%	67%
	2023	7%	לא נמדד	לא נמדד	6%	65%
	2024	17%	לא נמדד	לא נמדד	6%	62%
מטרופולין	2022	52%	1%	4%	0%	36%
	2023	49%	4%	3%	0%	35%
	2024	56%	2%	4%	0%	34%
PowerGen	2024	1%	2%	לא נמדד	לא נמדד	21%
פורטרברוק ³⁸	2022			10%		
	2023			12%		
	2024			13%		
חלוקת גז	2022	0%	4%	0%	0%	9%
	2023	0%	3%	0%	0%	14%
	2024	0%	3%	0%	0%	22%
פרידנזון־ג'נריישן	2022	1%	5%	2%	3%	29%
	2023	1%	4%	0%	4%	22%
	2024	1%	0%	1%	1%	28%



גיוון אוכלוסיות
בתת ייצוג
בקרב העובדים
בחברות
הפורטפוליו,
אחוז מתוך כלל
העובדים

38 שיעור כלל אוכלוסיית הגיוון הרלוונטית לבריטניה.

חברה	שנה	אחוז מנהלים מהחברה הערבית	אחוז מנהלים מהחברה החרדית	אחוז מנהלים יוצאי אתיופיה	אחוז מנהלים עם מוגבלויות
BlueGen	2022	0%	0%	0%	0%
	2023	0%	0%	0%	0%
	2024	0%	0%	0%	2%
בון־תור	2022	0%	לא נמדד	0%	0%
	2023	0%	לא נמדד	0%	0%
	2024	0%	לא נמדד	0%	0%
מטרופולין	2022	1%	0%	0%	0%
	2023	1%	0%	0%	0%
	2024	12%	0%	0%	0%
PowerGen	2024	1%	1%	לא נמדד	לא נמדד
פורטרברוק ³⁹	2022	4%			
	2023	5%			
	2024	11%			
חלוקת גז	2022	0%	0%	0%	0%
	2023	0%	0%	0%	0%
	2024	0%	0%	0%	0%
פרידנזון־ג'נריישן	2022	1%	0%	0%	0%
	2023	1%	0%	1%	0%
	2024	0%	0%	1%	0%


שיעור מנהלים מאוכלוסיות בתת ייצוג בתעסוקה בחברות הפורטפוליו, אחוז מתוך כלל מנהלים

39 שיעור כלל אוכלוסיית הגיוון הרלוונטיות לבריטניה מקרב המנהלים.



קידום העסקה ישירה בחברות חלוקת גז טבעי

לאורך השנים הסתמכו חברות חלוקת הגז על העסקת עובדי קבלן, בעיקר בתחומי ההקמה וההנדסה, כמענה לצרכים זמניים בפרויקטים ייעודיים. עם התרחבות פעילות החברות, עלייה בהיקף הפרויקטים והצורך בעובדים מנוסים בענף הגז, חלה עלייה במספר עובדי הקבלן ובמשך העסקתם. בשנת 2024 החלה החברה בתהליך יזום של קליטת עובדים אלה לחוזי העסקה ישירה, מתוך תפיסה אסטרטגית לשימור עובדים בעלי ידע וניסיון מקצועי, חיזוק מחויבותם, והבטחת יציבות תפעולית לטווח הארוך. מהלך זה משקף את מחויבות החברה לחיזוק תנאי העסקה, קידום יציבות תעסוקתית והעמקת ההשפעה החברתית החיובית של פעילותה.



גיוון מגדרי בתפקידים מקצועיים (הנדסיים) בחברות הפורטפוליו, אחוז עובדות מכלל העובדים ההנדסיים

חברה	שנה	אחוז עובדות
BlueGen	2022	29%
	2023	29%
	2024	23%
PowerGen	2024	2%
	2022	13%
	2023	14%
פורטרברוק	2024	15%
	2022	11%
	2023	7%
חלוקת גז	2024	6%
	2022	11%
	2023	5%
Greenway	2024	4%

שיעור עובדים מאוכלוסיות בתת ייצוג בתעסוקה בתפקידים מקצועיים (הנדסיים) בחברות הפורטפוליו, אחוז מכלל העובדים ההנדסיים

חברה	שנה	אחוז עובדים
BlueGen	2022	0%
	2023	0%
	2024	8%
PowerGen	2024	3%
	2022	11%
	2023	12%
פורטרברוק	2024	8%
	2022	4%
	2023	3%
חלוקת גז	2024	3%



תחלופת עובדים

נתוני תחלופת
עובדים בחברות
הפורטפוליו
בשנת 2024

40 PowerGen			מטרופולין			בון-תור			BlueGen			גיל	
סה"כ	נשים	גברים	סה"כ	נשים	גברים	סה"כ	נשים	גברים	סה"כ	נשים	גברים		
6	3	3	546	66	480	38	7	31	81	4	77	עובדים עד גיל 30	מספר העובדים החדשים
26	9	17	537	48	489	73	12	61	90	7	83	עובדים בגיל 31-50	
11	1	10	293	22	271	105	4	101	22	2	20	עובדים בגיל +50	
43	13	30	1,376	136	1,240	216	23	193	193	13	180	סה"כ	
-	-	-	643	68	575	38	7	31	12	5	7	עובדים עד גיל 30	כמות המשרות הפנויות שאוישן ⁴¹
-	-	-	686	58	628	73	12	61	30	3	27	עובדים בגיל 31-50	
-	-	-	347	22	325	104	3	101	11	1	10	עובדים בגיל +50	
0	0	0	1,676	148	1,528	215	22	193	53	9	44	סה"כ	
-	-	-	97	2	95	-	0	0	1	-	1	עובדים עד גיל 30	כמות המשרות הפנויות שאוישו על ידי עובדים קיימים בחברה
8	3	5	149	10	139	-	0	0	-	-	-	עובדים בגיל 31-50	
-	-	-	54		54	-	0	0	2	-	2	עובדים בגיל +50	
8	3	5	300	12	288	0	0	0	3	0	3	סה"כ	
3	1	2	329	58	271	38	7	31	68	2	66	עובדים עד גיל 30	כמות העובדים שעזבו ⁴²
16	8	8	418	46	372	73	12	61	102	10	92	עובדים בגיל 31-50	
7	-	7	272	16	256	105	4	101	40	3	37	עובדים בגיל +50	
26	9	17	620	120	899	216	23	193	210	15	195	סה"כ	
1	-	1		N/A		31	4	27	62	2	60	עובדים עד גיל 30	כמות העובדים שעזבו מרצון את החברה
15	7	8		N/A		46	7	39	82	7	75	עובדים בגיל 31-50	
4	-	4		N/A		60	3	57	20	1	19	עובדים בגיל +50	
20	7	13		N/A		137	14	123	164	10	154	סה"כ	

40 כולל עובדים המועסקים ישירות תחת PowerGen בלבד.
41 כולל עובדים חדשים שגויסו ומשרות שאוישו על ידי עובדים קיימים בחברה.
42 כולל פיטורים, פרישה והתפטרות.

נתוני תחלופת עובדים בחברות הפורטפוליו בשנת 2023

מספר עובדים	BlueGen	בון־תור	מטרופולין
מספר עובדים	657	356	2,465
מספר העובדים החדשים	81	230	1,350
כמות משרות פנויות שאוישו	65	229	1,392
כמות העובדים שעזבו	74	229	600
כמות העובדים שהתפטרו מהחברה	62	172	461
מספר ימי היעדרות כולל	6,020	8,040	19,499
מספר ימי עבודה חברה	76,906	87,762	494,972

עלות גיוס עובדים משוערת

הטבלה הבאה מסכמת את העלות הכוללת הכרוכה בגיוס עובדים חדשים, לרבות עלויות חפיפה, ירידה בפיריון בתקופת ההסתגלות, שכר מגייסים, הוצאות ראיונות, תשלומים לחברות השמה, פרסום משרות, נסיעות ורכיבים נוספים. היכולת למשוך, לשמר ולטפח עובדים מוכשרים היא מרכיב מרכזי בהצלחת חברות הפורטפוליו, שכן עובדים מהווים נכס משמעותי ההכרחי לתפעול תקין ורציף. ניהול אפקטיבי של תהליכי גיוס, קידום פנימי ופיתוח עובדים תורם ליציבות החברות ולהשגת יעדיהן.

עלות גיוס עובדים משוערת

מספר עובדים חדשים	BlueGen	בון־תור	מטרופולין	PowerGen
מספר עובדים חדשים	193	216	1,376	החברה במתכונתה הנוכחית הוקמה ב־2024
עלות גיוס ממוצעת לעובד חדש (בש"ח)	2,073	2,069	7,282 ⁴³	5,349

43 כולל מענקי קליטה ובנוסף "חבר מביא חבר" לעובדי החברה.

היעדרות עובדי חברות הפורטפוליו

חברה	שנה	מספר עובדים	ימי היעדרות ללא מילואים	ימי מילואים	סך ימי היעדרות	סך ימי עבודה ⁴⁴
BlueGen	2023	657			6,020	76,906
	2024	780	11,641	5,254	16,895	143,771
בון־תור	2023	359 ⁴⁵			8,040	87,762
	2024	406	6,741	1,046	7,787	82,900
מטרופולין	2023	2,456			37,957	494,972
	2024	2,855	38,800	9,106	47,906	603,930
PowerGen	2024	107	906	1,416	2,322	27,824

תוכניות רווחה ובריאות עובדים

מרכיבי תוכניות רווחה ובריאות עובדים					מטרופולין	PowerGen
תנאי העסקה	שעות עבודה גמישות	כולל	בהתאם לצורך ולנסיבות	כולל	כולל	כולל
	עבודה מרחוק	עבודה היברידית	בהתאם לצורך ולנסיבות	לא כולל	לא כולל	כולל
	אפשרות לעבודה במשרה חלקית	לא כולל	עובדים בודדים עובדים במשרה חלקית	כולל	כולל	כולל
הטבות למשפחה	מקום ייעודי להנקה או הקלות/הטבות לנשים מניקות	קיים חדר פנוי להנקה	לא כולל	לא כולל	לא כולל	לא כולל
	משך חופשת הלידה בתשלום שלה זכאים מרבית העובדים שהם המטפלים הראשיים (בשבועות)	לפי החוק	לפי החוק	15 שבועות	לפי חוק	לפי חוק
	אנא ציינו את משך חופשת הלידה בתשלום שלה זכאים מרבית העובדים שאינם המטפלים הראשיים (בשבועות)	לפי החוק	לפי החוק	שבוע	לפי החוק	לפי החוק
	חופשה בתשלום לטיפול בבני משפחה (הורה, אח, ילד, בן.ת זוג וכו') בנוסף לחופשת לידה	לפי החוק	לפי החוק	כולל	לפי החוק	לפי החוק

44 מחושב כימי עבודה כפול מספר עובדים.
45 לא כולל עובדים שיצאו לחל"ת.



רווחת עובדים

במהלך שנת 2024 ערכו BlueGen וחברות חלוקת הגז סקר מחברות ארגונית בקרב עובדיהן. 70% מעובדי BlueGen השתתפו בסקר שבחן מדדים מרכזיים כגון שביעות רצון מהעבודה, תחושת סיפוק, רמת לחץ, רווחה אישית (wellbeing) ותחושת תכלית. תוצאות הסקר מהוות כלי משמעותי להבנת צורכי העובדים ולחיזוק תחושת השייכות והמעורבות, כחלק מהשקעה מתמשכת בהון האנושי וביצירת סביבת עבודה תומכת ומקיימת.

הכשרת עובדים

סך שעות הדרכה שניתנו לעובדים בחברות הפורטפוליו בשנת 2024

PowerGen ⁴⁶			מטרופולין			בון-תור			BlueGen			דרג
סה"כ	נשים	גברים	סה"כ	נשים	גברים	סה"כ	נשים	גברים	סה"כ	נשים	גברים	
36	6	30	-	-	-	64	12	52	29	13	29	הנהלה בכירה
42	6	36	130	60	70	36	20	16	914	91	914	הנהלה בינונית
12	-	12	660	-	660	-	-	-	-	-	-	הנהלה זוטרה
231	84	147	21,169	43	21,126	2,667	329	2,338	746	743	746	עובדים שאינם מנהלים
321	96	225	21,959	103	21,856	2,767	361	2,406	1,689	847	1,689	סה"כ

דרג	גברים	נשים	ממוצע לדרג
הנהלה בכירה	2	4	2
הנהלה בינונית	15	9	14
הנהלה זוטרה	13	-	9
עובדים שאינם מנהלים	7	3	6
סה"כ	19	13	7

ממוצע שעות הדרכה לדרג בחברות הפורטפוליו בשנת 2024

46 כולל עובדים המועסקים ישירות תחת PowerGen בלבד.

איגודי עובדים בשנת 2024





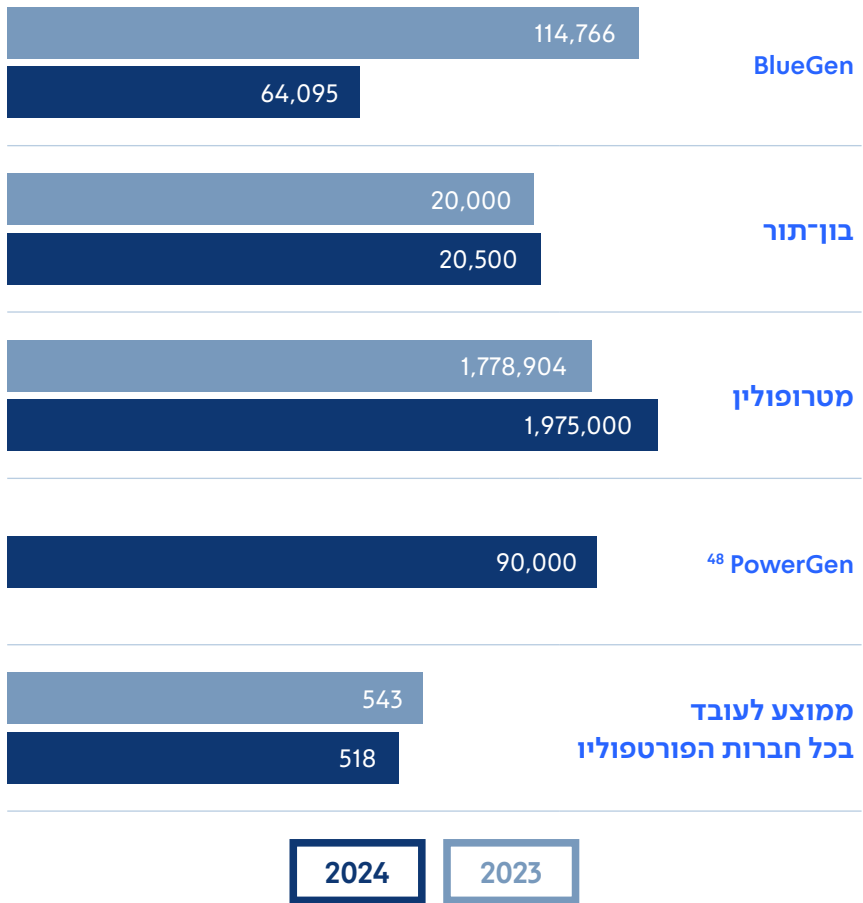
תוכנית הטאלנטים ב־PowerGen

במהלך 2024 החלה PowerGen בתוכנית טאלנטים ופיתוח מנהלים המותאמת אישית לכל עובד, מנהל וטאלנט בארגון. התוכנית נבנתה מתוך תפיסה אסטרטגית, הרואה בעובדי ובמנהלי החברה את מנוע הצמיחה, החדשנות והיעילות בארגון. מטרותיה המרכזיות של התוכנית כוללות שימור ידע ארגוני, חיזוק יציבות ניהולית, והבטחת רציפות בתפקידי מפתח. השקעה מתמשכת זו בפיתוח אישי ומקצועי של עובדים משקפת תרבות ארגונית של מצוינות, ומחזקת את תחושת הערך והחיבור של העובדים לארגון על-ידי העברת מסר של מחויבות להתפתחות הקריירה וקידום מקצועי בתוך הארגון. מהלך זה מהווה נדבך משמעותי בביסוס חוסנה ויציבותה של החברה לאורך זמן.

מאפייני תהליכי הערכת ביצועי עובדים ומנהלים

PowerGen	מטרופולין	בון־תור	BlueGen	
		בעיקר בהערכת ביצועי מנהלים בכירים	עבור חלק מהעובדים	ניהול לפי יעדים
			כולל הערכת מנהלים	הערכה רבת מימדים המבוססת על פידבק ממספר גורמים בסביבת העובד
		מתקיימת הערכה צוותית של סניפי החברה		הערכת ביצועים צוותים
				דיאלוג עם העובד
אחת לשנה	אחת לרבעון	אחת לשנה	אחת לשנה	תדירות הערכת ביצועים

עלות משוערת של כלל תהליכי הפיתוח וההדרכה שניתנו לעובדים⁴⁷ בש"ח



47 לא כולל שכר עובדי צוות פיתוח והדרכה.
48 כולל עובדים המועסקים ישירות תחת PowerGen בלבד.

הסמכת תקני בטיחות	מספר שעות הדרכה על בטיחות בעבודה שניתנו בממוצע לעובד בשנה			כמות תאונות עבודה		חברה
	2024	2023	2022	2024	2023	שנה
ILO-OSH 2001	8	8	8	38	24	BlueGen
אין ⁴⁹	10.4	הוקמה ב־2024	הוקמה ב־2024	6	הוקמה ב־2024	PowerGen
אין	7	7	3	⁵¹ 435	⁵⁰ 467	בון־תור
SI9301	50	50	5	⁵³ 8,980	⁵² 7,602	מטרופולין
אין	5	6	2.01	0	4	פורטרברוק
ISO 45001	9	9	9	0	0	חלוקת גז
אין	2	2	4.87	5	4	פרידנזון־ג'נריישן
⁵⁴ ISO 45001	2.9	3.27	3.35	0	1	Greenway



נתוני בטיחות
עובדים בחברות
הפורטפוליו



49

תחנות התפעול (נטורג'י וסימנס אנרגיה) מוסמכות בתקן ISO 45001.

50

כמות תאונות הדרכים.

51

החברה החלה השנה למדוד את כמות תאונות העבודה שאינן תאונות דרכים. ב־2024 התרחשו 418 תאונות דרכים ו־17 תאונות עבודה.

52

הנתונים עברו תיקוף נוסף בשנת 2024 ועודכנו בהתאם.

53

כמות תאונות הדרכים.

54

רק עבור פעילות החברה בפולין.



ממשל תאגידי

הטמעת סטנדרטים מתקדמים בתחום הממשל התאגידי

כחלק ממדיניות ההשקעות של הקרן, נושא הממשל התאגידי בחברות הפורטפוליו נחשב כבעל חשיבות ייחודית המהווה תשתית מקצועית בסיסית להצלחה עסקית. הקרן מקפידה על כך 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 תוכנית 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 הפורטפוליו הוא קיומה של ביקורת פנימית נאותה ומהותית, אשר תאפשר ביקורת מקצועית ובלתי-תלויה בניהול השוטף של החברות.

בהתאם לכך, מינוי של מבקר פנים עצמאי הוא מבין הצעדים הראשונים שהקרן מעודדת לבצע בכל אחת מחברות הפורטפוליו, 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 הפורטפוליו לפעול למען הבטחת איכות ברמה הגבוהה ביותר בתחומי פעילותן המהותיים, ולביצוע מדידה ובקרה שוטפת לעמידה בסטנדרטים אלו.

חברה	מינוי מבקר פנים	קוד אתי
BlueGen	✓	קיים. מפורסם פומבית
בון-תור	✓	-
מטרופולין	✓	קיים
PowerGen	55 ✓	קיים
פורטרברוק	✓	קיים. מפורסם פומבית
חלוקת גז	✓	-
פרידנזון-ג'נריישן	✓	קיים
Greenway	טרם מונה	קיים. מפורסם פומבית

55 מבקר פנים ב-PowerGen מונה בתחילת 2025.



קיום מנגנון דיווח על הפרות אתיות בחברות הפורטפוליו

חברה	קיום מנגנון דיווח אנונימי	דרכי פרסום המנגנון לעובדים	דרכי טיפול בדיווחים על הפרות אתיות	מספר פניות למנגנון דיווח על הפרות אתיות בשנת 2024
BlueGen	קיים מנגנון דיווח (לא אנונימי)	בתהליך הקליטה חותמים כל העובדים על קוד אתי שבו פרטי התקשרות לדיווח (מייל וטלפון)	התלונה נבדקת באופן חשאי על ידי מנהל בכיר בארגון אל מול הגורמים הרלוונטיים בחברה	0
בון־תור	קיים מנגנון דיווח (לא אנונימי)	לא קיים נוהל מוסדר לתקשור המנגנון לעובדים	בדיקה בהתאם לנוהלי החברה	לא נמדד
מטרופולין	לא קיים מנגנון דיווח	N/A	N/A	0
PowerGen	כן, כולל מנגנון הגנה על העובד המדווח	נשלח מייל לכלל העובדים באופן שנתי לפחות המתזכר אותם אודות מנגנון הדיווח	התלונה נבדקת באופן חשאי על ידי מנהל בכיר בארגון אל מול הגורמים הרלוונטיים בחברה	0
פורטרבוק	כן, כולל מנגנון הגנה על העובד המדווח	אמצעי תקשורת פנים ארגונית	בדיקה בהתאם לנוהלי החברה	0
חברות חלוקת גז	לא קיים מנגנון דיווח	N/A	N/A	0 ⁵⁶
פרידנזון־ג'נריישן	כן, כולל מנגנון הגנה על העובד המדווח	נשלח תקשור לכלל העובדים באופן שנתי לפחות המתזכר אותם אודות מנגנון הדיווח	התלונה נבדקת באופן חשאי על ידי מנהל בכיר בארגון אל מול הגורמים הרלוונטיים בחברה	0
GreenWay	קיים מנגנון דיווח	אמצעי תקשורת פנים ארגונית	בדיקה בהתאם לנוהלי החברה	0 ⁵⁷

56 ראו פרק אתיקה לעניין תביעה כנגד מנכ"ל חברות חלוקת גז לשעבר.

57 התקבלו דיווחים עצמיים בודדים בנוגע לקבלת מתנות חג, אשר לא זוהו כהפרות אתיות לאחר בדיקה. לפיכך, לא נרשמו מקרים כהפרות במנגנון הדיווח.



הסמכות לתקני איכות בחברות הפורטפוליו

חברה	הסמכות לתקני איכות ⁵⁸
BlueGen	ISO 14001
בון־תור	ISO 14001
מטרופולין	ISO 9001, ISO 27001
PowerGen	-
פורטרברוק	ISO 14001
חלוקת גז	ISO 14001, ISO 9001
פרידנזון־ג'נריישן	ISO 9001, ISO 27001
Greenway	-



58 ההסמכות המצוינות עבור כל חברה רלוונטיות גם במקרים שבהם ההסמכה היא עבור קבלן מפעיל הפועל בשמה על בסיס התקשרות קבועה בכל האתרים שבהם החברה מחזיקה.

generation

06

נספחים

for generations to come

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 39-40
	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 עמודים 39-40
	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	להרחבה ראו עמודים 44-48
שילוב שיקולי ESG בניהול השקעות	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, להרחבה ראו עמוד 24
	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	להרחבה ראו עמוד 23
	FN-AC-410a.3	Description of proxy voting and investee engagement policies and procedures	להרחבה ראו עמודים 22-27
אתיקה עסקית	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	להרחבה ראו עמודים 39-40
	FN-AC-510a.2	Description of whistleblower policies and procedures	להרחבה ראו עמוד 39

Activity Metric:

Information Requested	Code	Description			
		2021 (31.12.21)	2022 (31.12.22)	2023 (31.12.23)	2024 (31.12.24)
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	Total assets under management (AUM) - 3,875,610,000 NIS	Total assets under management (AUM) - 4,180,329,000 NIS

generation

אנו גאים להציג את דוח הקיימות של קרן ג'נריישן לשנת 2024, המשקף את מחויבותנו לפיתוח תשתיות בנות קיימה. נמשיך לפעול מתוך חזון של יצירת ערך ארוך טווח למשקיעים, לחברה ולסביבה. נשמח לשתף בעשייה ובהתקדמות גם בדוח הבא.

for generations to come

