

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

**דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2024
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקרים)

12

דוח סקירה של רואי החשבון

13

דוח ביניים על המצב הכספי

14

דוח ביניים רווח והפסד

15

באור 1 – כללי

15

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

16

באור 3 – מגזרי פעילות

17

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

17

באור 5 – הון עצמי

17

באור 6 – זכאים ויתרות זכות

18

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות

18

באור 8 – מיסים על הכנסה

1. **מאפיינים כלליים**
- א. **תאור כללי**
1. דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: הממונה) בדבר דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל (חוזר גמל 2-2-2007).
2. דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים, ונתונים נוספים לפי הצורך.
3. החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ החלה לפעול ביום 1 באפריל 2008 כחברה ללא מטרת רווח והיא מנהלת את קרן ההשתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ.
4. החברה מנהלת קופת גמל ענפית אחת:

סוג העמיתים

שם הקופה המנוהלת

שכירים

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: הקרן)

ההתקשרות בין החברה המנהלת והקרן שבניהולה מעוגנות בתקנון ההתאגדות של החברה, המסדיר את מערכת היחסים בין חברת הניהול לקרן ההשתלמות.

קרן ההשתלמות שבניהול החברה הינה קופה ענפית, דהיינו כל חבריה הינם עובדי וגמלאי חברת החשמל לישראל, עובדי ועדי העובדים של חברת החשמל, עובדי מחוג, עובדי החברה לניהול המערכת בע"מ ומוטבים של עובדים שכאלו שנפטרו.

5. אישור קופת גמל (מס הכנסה) של הקרן – תקרת שיעור ההפרשות המרביים:

הפרשות מעביד: עד 7.5% מהמשכורת
הפרשות עובד: עד 2.5% מהמשכורת

6. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים (International Financial Reporting Standards), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

7. כמות עמיתי קרן ההשתלמות לתאריך הדוחות הכספיים:

כמות העמיתים שכירים

שם הקופה המנוהלת

7,474

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

8. שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 31 במרץ 2024 - הינו 679,817 אלפי ש"ח. שיעור תשואה נומינלית ברוטו של הקרן בתקופת ינואר-מרץ 2024 הינה בשיעור של 4.83% ברוטו (לעומת תשואה בינואר - מרץ 2023 בשיעור של 0.52 ברוטו).

9. חברת הניהול התקשרה עם חברות המעניקות שירותים מקצועיים. להלן פירוט עסקאות עיקריות:

סוג השרות

שם החברה

שירותי תפעול
ניהול השקעות

לאומי שירותי שוק ההון בע"מ
מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ

2. תאור המצב הכספי של החברה ותוצאות פעילותה

א. תוצאות עסקיות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2023 (בלתי מבוקר)	2024 (בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,421	628	401
7	1	1
2,428	629	402
744	180	185
626	162	161
546	134	143
372	91	96
175	41	49
131	12	55
31	8	7
3	1	1
2,628	629	697
(200)	-	(295)
-	-	402

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
הכנסות מימון, נטו
סך כל ההכנסות

הוצאות הנהלה וכלליות

שירותים מקצועיים
משכורות והוצאות נלוות
ניהול השקעות
שירותי תפעול
שכר דירקטורים
משרדיות ואחרות
ביטוח
פחת
סך כל ההוצאות
השתתפות בהוצאות
רווח לתקופה

*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

ב. מקורות מימון:

החברה מממנת את כל הוצאותיה מדמי הניהול שהינה גובה מעמיתי הקרן ולכן אינה זקוקה למקורות מימון.

ג. נתונים עיקריים:

הכנסות החברה נגזרות מהמקורות הבאים:

משירותי ניהול לקופות גמל – דמי ניהול מהעמיתים של הקרן.

3. **סקירה כלכלית לתקופת הדוח**

א. **אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה**

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון של 2024 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

מדד	תשואה
מדד המניות הכללי	9.20%
SME 60	9.12%
מדד ת"א 125	8.29%
מדד ת"א 35	7.78%
מדד אג"ח להמרה	3.99%
מדד אג"ח כללי	0.64%
מדד המחירים לצרכן	0.29%

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

א. אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה (המשך)

כלכלה עולמית

בעדכון האחרון ב-04/2024 קרן המטבע הבינלאומית העלתה את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2024 ל-3.2% לאחר צמיחה בשיעור דומה ב-2023. התחזיות לכלכלות המתפתחות והמפותחות עלו. בחודשים האחרונים מופיעים סימנים שמצביעים על התאוששות בכלכלה העולמית. מדדי מנהלי הרכש במגזר התעשייה והשירותים עלו בחודשים פברואר ומרץ במדינות המפותחות והמתפתחות. חלה עלייה בסחר החוץ בעולם.

תהליך עליית ריבית בעולם נבלם במחצית השנייה של 2023. הריבית בארה"ב הגיעה ל-5.25%-5.5%, בקנדה ל-5%, בגוש האירו הריבית עומדת על 4%, בבריטניה 5.25% ובאוסטרליה 4.35%. הריביות נותרו ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של 2024. בשווקים מגולמות הציפיות שהריביות במדינות המפותחות יתחילו לרדת במהלך 2024 בכל המדינות המפותחות, למעט יפן. בארה"ב היו בתחילת השנה ציפיות ל-6-7 הורדות ריבית בנות 0.25% עד סוף 2024, אך לקראת סוף הרבעון הראשון הציפיות ירדו לכ-2-3 הורדות בלבד.

ההשפעה של הריבית הגבוהה הייתה עד כה חלשה יותר מההערכות הקודמות במיוחד בכלכלה האמריקאית. הכלכלה האמריקאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי 1.6% אחרי צמיחה בשיעור של 3.4% ברבעון הרביעי של 2023. הצמיחה בצריכה הפרטית ובהשקעות המשיכה להיות חזקה. הגורמים העיקריים שתומכים בצמיחה גבוהה בארה"ב כוללים הגירעון הממשלתי שעומד ברמה של כ-6% תמ"ג, שוק העבודה שעדיין קיים בו ביקוש גבוה לעובדים, העלייה בפריון בכלכלה. כמו כן, התברר שקיימת רגישות יחסית הנמוכה לעליית הריבית בגלל משקל נמוך יחסית של הלוואות בריבית משתנה, עומס קטן יחסית של החוב על משקי הבית ויתרות זכות גבוהות של המגזר הפרטי שנהנות מהריבית הגבוהה.

הכלכלה האירופאית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 1.2% לאחר שני רבעונים של צמיחה שלילית. גם באירופה שוק העבודה המשיך להיות איתן. בולטת בחולשה כלכלת גרמניה, כאשר דווקא המדינות דרום אירופה מציגות ביצועים כלכליים טובים יותר.

ביפן האינדיקטורים מצביעים על קצב צמיחה נמוך במהלך הרבעון הראשון. הבנק המרכזי היפני העלה את הריבית ב-0.1% לאפס, בפעם הראשונה ב-17 השנים האחרונות. המטבע היפני המשיך להיחלש לרמות שלא היה בהן מאז תחילת שנות ה-90.

הכלכלה הסינית צמחה ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 6.6% לאחר צמיחה בשיעור שנתי של 4.9% ברבעון הרביעי של 2024, אך הכלכלה הסינית ממשיכה לסבול מהמשבר בשוק הנדל"ן, מבריחות ההשקעות הזרות ומצריכה פרטית חלשה.

הירידה בקצב האינפלציה נבלמה. האינפלציה בארה"ב עמדה בסוף הרבעון הראשון ברמה של 3.5% לעומת 3.4% בסוף שנת 2023. באירופה ירדה האינפלציה מ-2.9% ל-2.4%. ביפן עלתה האינפלציה מ-2.6% ל-2.8%. בסין נרשמה עלייה ממינוס 0.3% לפלוס 0.7%.

במהלך הרבעון הראשון נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות הגאופוליטית שהושפעה מהמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתיחות בין ארה"ב לסין והמשך המלחמה בין ישראל לחמאס.

כלכלת ישראל

המשק הישראלי צמח בשנת 2023 ב-2% לאחר צמיחה של 6.2% ב-2022. ברבעון הרביעי התמ"ג במשק ירד בשיעור שנתי של 20.7% עקב המלחמה בעזה. הירידה בצמיחה לפני תחילת המלחמה באוקטובר נבעה מהירידה בצמיחה בעולם, בפרט מהיחלשות הצמיחה בסקטור הטכנולוגיה, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה מתחילת השנה.

במהלך הרבעון הראשון נרשמה התאוששות בפעילות הכלכלית במשק, במיוחד בצריכה הפרטית, כפי שבא לידי ביטוי ברכישות בכרטיסי אשראי, בפדיון בענפי המסחר ובמכירות ברשתות השיווק. בתחזית המעודכנת בנק ישראל צופה שהמשק יצמח ב-2024 ב-2.0% בדומה ל-2023, אך אי הוודאות לתחזית גבוהה במיוחד בגלל המשך המלחמה.

שיעור האבטלה עמד בחודש מרץ ברמה של 3.3%. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות ירד מ-7.5% בסוף 2023 ל-5.3% במרץ. לפני המלחמה הוא עמד על 4.2%.

קצב האינפלציה במשק ירד ל-2.7% במרץ לעומת 3.0% בסוף 2023. בשיא עמד קצב האינפלציה בישראל ברמה של 5.1%.

בנק ישראל הוריד את הריבית בינואר ב-0.25% ל-4.50%. בתחזית שפורסמה בחודש אפריל 2024 בנק ישראל צופה שהריבית תעמוד בעוד שנה ברמה של 3.75%.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

א. אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה (המשך)

הגירעון התקציבי של הממשלה עלה מ-4.2% בסוף 2023 ל-6.2% בחודש מרץ. הממשלה אישרה תקציב ל-2024 שכולל גירעון של 6.6% תמ"ג. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%. לפי התחזית של בנק ישראל היחס יעלה ל-67% בשנת 2024.

בחודש פברואר 2024 סוכנות הדירוג Moody's הורידה דירוג האשראי של ישראל מ-A1 ל-A2. התחזית לדירוג שלילית. גם S&P הורידה דירוג לישראל מ-AA מינוס ל-A+ עם תחזית שלילית. זאת הפעם הראשונה בהיסטוריה שדירוג האשראי של ישראל ירד. חברת הדירוג Fitch לא הורידה דירוג, אלא רק התחזית לדירוג שלילית.

שווקים

בשווקים הפיננסיים נמשכה מגמה חיובית במהלך הרבעון הראשון. מדד המניות S&P500 עלה ב-10.1%. מדד ה-Nasdaq עלה ב-9.1%. מדד MSCI EM עלה ב-1.9%. מדדי המניות באירופה עלו בשיעורים דומים לשווקים בארה"ב. ביפן נרשמה תשואה גבוהה במיוחד כאשר מדד ה-Nikkei 225 עלה ב-20.6%. מדד ת"א 125 עלה ב-8.3%. נרשמה מגמה חיובית באג"ח חברות. מדד תל בונד 60 עלה בכ-1.5%, תל בונד שקלי בכ-1.1%.

תשואות האג"ח הממשלתיות עלו במהלך הרבעון הראשון גם בארה"ב וגם בישראל.

השקל פוחת מול הדולר ב-1.9%. מול האירו השקל התחזק ב-0.4%.

מחיר הנפט עלה ב-13% במהלך הרבעון.

ב. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל

קופות הגמל מהוות חלק מהחיסכון לטווח ארוך ובינוני לשכירים ולעצמאים, המשלב הטבות מס במגוון אפשרויות חסכון. החברות המנהלות אותן הינן תאגידים פיננסיים ומשקיעים מוסדיים, מהמרכזיים בשוק ההון בישראל, הן לאור פעילותן בשווקים הפיננסיים, והן לאור משקל נכסי הקופות בתיק הנכסים הכספיים של הציבור. קופות הגמל כוללות קופות לתגמולים ולפיצויים, קרנות השתלמות וכן קופות מרכזיות לפיצויים או לדמי מחלה. למרות השוני הרב ביניהן במאפייני החיסכון, בצבירה ובשיעורי התשואה, נהוג להתייחס אליהן כאל מקשה אחת. בהיות קופות הגמל מסלול חיסכון לטווח בינוני וארוך, הנהנה מהטבות מס על ההפקדות בהן ועל רווחי ההשקעות שלהן.

סך נכסי קופות הגמל בסוף מרס 2024 הסתכם לסך של 764,028 מיליון ש"ח לעומת 722,129 בשנה קודמת קיטון של כ-5.80%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 13.80% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 4.47% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 5.69%.

4. שינויים מהותיים והוראות חקיקה להן השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה

א. תיקון הוראות החוזר המאוחד – מהדורה 12 לשער 5, חלק 4, פרק 3 דיווח לממונה על שוק ההון – 3/4/24

בתאריך 3.4.2024 פרסם הממונה תיקון לקודקס המאוחד בנושא דיווחים. עיקר התיקון מתייחס לדוח הוצאות ישירות (דיווח אחת לשנה באתר האינטרנט של החברה). התיקון העיקרי כאמור הינו התאמת פורמט דיווח הוצאות ישירות לשינויים שחלו בתחום בכל הקשור למגבלת עמלות ניהול חיצוני וכן שיעור הוצאה צפויה לעמית. תיקון החוזר כולל את השינויים הבאים:

- א. פרסום הוצאות ישירות לציבור - עודכנו תבניות הדיווח ומועדי הדיווח (תוך חמישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ב-31 בדצמבר. במקום שלושה חודשים) – פרסום באתר האינטרנט של החברה
- ב. דיווח הוצאות ישירות לממונה - עודכנה תבנית הדיווח בנספח ז' (נספח הוצאות ישירות) – בדיווח החודשי לממונה – כמו כן בוצע עדכון תדירות הדיווח לממונה - עודכנה תדירות הדיווח בדיווח החודשי והיא תהיה בחודש אפריל (חלף חודש פברואר).
- ג. הוספת חובת הדיווח אודות "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים" – דיווח לרפרנט החברה
- ד. בוטלה חובת הגשת עותק קשיח של דוח כספי עבור קרן פנסיה, קופת גמל וחברה מנהלת.

תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו, אולם:

- א. מועד פרסום הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה בגין שנת 2023 בלבד יהיה תוך שישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 - (כלומר באם פורסם דוח הוצאות ישירות באתר עבור שנת 2023 לפי החוזר טרם עדכנו – יש להוריד את הדיווח באתר ולדווח בהתאם לפורמט המעודכן וזאת עד ליום 30.6.2024).
 - ב. נתוני נספח ז' (נספח הוצאות ישירות) המדווחים מדי שנה במסגרת הדוח החודשי יכללו בגין שנת 2023 בלבד בדוח חודשי לחודש מאי 2024.
- החברה פועלת על פי הוראות החוזר.**

5. מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 2024 – קרן השתלמות לשכירים

31.12.23	31.3.23	31.3.24	
			מספר עמיתים:
5,113	5,319	5,041	פעילים
2,484	2,597	2,433	לא פעילים
7,597	7,916	7,474	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
5,127	5,339	5,054	פעילים
2,920	3,058	2,882	לא פעילים
8,047	8,398	7,936	סה"כ
662,412	625,055	679,817	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
409,743	384,307	417,973	פעילים
252,669	240,748	261,844	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
4,353	1,303	1,178	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
80,186	21,623	18,774	תקבולים מדמי גמולים
325	299	288	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,932	1,057	418	העברות צבירה לקופה
67,445	16,364	14,214	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
46,257	15,553	18,649	פדיונות
61,372	3,328	31,076	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
2,401	661	463	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.38%	0.42%	0.28%	פעילים
0.38%	0.42%	0.28%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
183	198	190	מספר חשבונות
4,299	4,268	4,895	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
15	4	3	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.38%	0.42%	0.28%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):¹
2%	2%	2%	פעילים
			לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

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

ליום 31 במרס, 2024:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 47 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 4.99 שנים.

¹ אך לא יותר מדמי הניהול הנגזרים מהוצאות החברה המנהלת.

6. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

7. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

8. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (SOX 404)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 10-9-2009 ועדכנונו על ידי חוזר 6-9-2010 החברה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה-Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן – דוחות נלווים) על ידי גוף מוסדי.

שאול מוסלי
מזכיר החברה

שירלי בן-עמי
מנכ"ל

מרדכי לוי
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 15 במאי, 2024.

הצהרה (certification)

אני, שירלי בן-עמי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/24 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15 במאי, 2024

תאריך

שירלי בן-עמי
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שאול מוסלי, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/24 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
 - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15 במאי, 2024

תאריך

שאול מוסלי
מזכיר החברה



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: החברה), הכולל את הדוח ביניים על המצב הכספי ליום 31 במרס 2024 ואת הדוחות ביניים על רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

סומך חייקין
רואי חשבון

15 במאי, 2024

דוח על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)	באור	
				נכסים:
6	2	5		רכוש קבוע
231	225	14	4	חייבים ויתרות חובה
8	63	302		מזומנים ושווי מזומנים
<u>245</u>	<u>290</u>	<u>321</u>		סך כל הנכסים
				הון:
*-	*-	*-	5	הון מניות
				התחייבויות:
245	290	321	6	זכאים ויתרות זכות
<u>245</u>	<u>290</u>	<u>321</u>		

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

יושב ראש הדירקטוריון _____
מרדכי לוי

מנהל כללי _____
שירלי בן-עמי

מזכיר החברה _____
שאול מוסלי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 במאי, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור	לתקופה של שלושה חודשים		לשנה שהסתיימה
	2023	2024	ביום 31 בדצמבר
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	628	401	2,421
הכנסות מימון, נטו	1	1	7
סך כל ההכנסות	629	402	2,428
הוצאות הנהלה וכלליות	629	402	2,428
סך כל ההוצאות	629	402	2,428
רווח לפני מיסים על הכנסה	-	-	-
מיסים על הכנסה	-	-	-
רווח לתקופה	-	-	-

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

- א. כללי**
- (1) החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן ההשתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה - 2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). הקרן שבניהול החברה נתאגדה בישראל בשנת 1983.
- (2) דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2024, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן – דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות הכספיים השנתיים).
- (3) החברה החלה לפעול כחברה מנהלת מיום 1 באפריל 2008 ובעלי המניות בחברה הם חברת חשמל לישראל בע"מ 50% וארגון עובדי חברת החשמל 50%. מטרת החברה ועיסוקה הבלעדי הוא להחזיק ולנהל למען העמיתים את קרן ההשתלמות על ידי כוח אדם מקצועי ומיומן ומתן רמת שירות גבוהה לעמיתה.
- (4) קרן ההשתלמות שבניהול החברה מוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים, דהיינו כל חבריה הינם עובדי וגמלאי חברת החשמל לישראל, עובדי ועדי העובדים של חברת החשמל, עובדי מחוג, עובדי החברה לניהול המערכת בע"מ ומוטבים של עובדים שכאלו שנפטרו.
- (5) לחברה ולקרן אושרו התאמות ושינויים בתקנות ההתאגדות אשר נכנסו לתוקף החל ממועד השלמת ביצוע הרה-אורגניזציה ועמידה בתנאים שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) החברה - החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ.
- (2) בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע - 2010.
- (3) צדדים קשורים – כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24.
- (4) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (5) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (6) הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (7) תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

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

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

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

ג. להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן:

שיעור השינוי ב - %	
ידוע	בגין

מדד המחירים לצרכן:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
31 במרס 2024
31 במרס 2023

0.29	0.95
1.08	1.19

לשנה שהסתיימה ביום:
31 בדצמבר 2023

3.34	2.96
------	------

באור 3 – מגזרי פעילות

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

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)	31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)	31 בדצמבר 2023 (מבוקר)
7	-	-
3	218	220
4	7	11
14	225	231

עובדים וחייבים אחרים בשל שכר ומשכורת
הכנסות לקבל מדמי ניהול – צד קשור
הוצאות מראש

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקרים)

באור 5 - הון עצמי

ליום 31 במרץ 2024		
נפרע	מונפק אלפי ש"ח	רשום
0.016	0.016	0.1

מניות רגילות בנות 0.001 אלפי ש"ח

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרץ 2024 (בלתי מבוקר)
214	197	225
*-	52	60
18	23	24
11	14	12
2	4	-
245	290	321

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

באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר) אלפי ש"ח	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
744	180	184
626	162	162
546	134	143
372	91	96
175	41	55
131	12	49
31	8	7
3	1	1
2,628	629	697
(200)	-	(295)
2,428	629	402

שירותים מקצועיים
משכורות והוצאות נלוות
ניהול השקעות
שירותי תפעול
שכר דירקטורים
משרדיות ואחרות
ביטוח
פחות

השתתפות בהוצאות(*)

(*) השתתפות בהוצאות שהתקבלה מחברת החשמל לישראל בע"מ.

באור 8 - מסים על ההכנסה

חוקי המס החלים על החברה וקופות הגמל

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