

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

**דוח תקופתי
ליום 30 ביוני 2024
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקרים)

10

דוחות סקירה של רואי החשבון

11

דוחות ביניים על המצב הכספי

12

דוח ביניים רווח והפסד

13

באור 1 – כללי

14

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

14

באור 3 – הון עצמי

15

באור 4 – הוצאות הנהלה וכלליות

15

באור 5 – מיסים על הכנסה

15

באור 6 – אירועים לאחר תאריך המאזן

.1	מאפיינים כלליים						
.א.	<u>תאור כללי</u>						
.1.	דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: הממונה).						
.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:						
	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;"><u>שם הקופה המנוהלת</u></td> <td style="width: 50%;"><u>סוג העמיתים</u></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: הקרן)</td> <td style="text-align: center;">שכירים</td> </tr> </table>	<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>סוג העמיתים</u>	קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: הקרן)	שכירים		
<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>סוג העמיתים</u>						
קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: הקרן)	שכירים						
	<p>ההתקשרות בין החברה המנהלת והקרן שבניהולה מעוגנות בתקנון ההתאגדות של החברה, המסדיר את מערכת היחסים בין חברת הניהול לקרן ההשתלמות.</p> <p>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.</p>						
.5.	אישור קופת גמל (מס הכנסה) של הקרן – תקרת שיעור ההפרשות המרביים:						
	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">הפרשות מעביד: עד 7.5% מהמשכורת</td> <td style="width: 50%;">הפרשות עובד: עד 2.5% מהמשכורת</td> </tr> </table>	הפרשות מעביד: עד 7.5% מהמשכורת	הפרשות עובד: עד 2.5% מהמשכורת				
הפרשות מעביד: עד 7.5% מהמשכורת	הפרשות עובד: עד 2.5% מהמשכורת						
.6.	דוחות 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:						
	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;"><u>שם הקופה המנוהלת</u></td> <td style="width: 50%;"><u>כמות העמיתים שכירים</u></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ</td> <td style="text-align: center;">7,397</td> </tr> </table>	<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>כמות העמיתים שכירים</u>	קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ	7,397		
<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>כמות העמיתים שכירים</u>						
קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ	7,397						
.8.	שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2024 - הינו 688,791 אלפי ש"ח. שיעור תשואה נומינלית ברוטו של הקרן בתקופת ינואר- יוני 2024 הינה בשיעור של 7.10% ברוטו.						
.9.	חברת הניהול התקשרה עם חברות המעניקות שירותים מקצועיים. להלן פירוט עסקאות עיקריות:						
	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;"><u>שם החברה</u></td> <td style="width: 50%;"><u>סוג השרות</u></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">לאומי שירותי שוק ההון בע"מ</td> <td style="text-align: center;">שירותי תפעול</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ</td> <td style="text-align: center;">ניהול השקעות</td> </tr> </table>	<u>שם החברה</u>	<u>סוג השרות</u>	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	שירותי תפעול	מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ	ניהול השקעות
<u>שם החברה</u>	<u>סוג השרות</u>						
לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	שירותי תפעול						
מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ	ניהול השקעות						

2. תאור המצב הכספי של החברה ותוצאות פעילותה

א. תוצאות עסקיות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		הכנסות הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו הכנסות מימון, נטו סך כל ההכנסות
	2023	2024	2023	2024	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,421	498	682	1,126	1,083	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
7	3	1	4	2	
2,428	501	683	1,130	1,085	
744	189	179	369	363	
626	141	135	303	297	
546	135	144	269	287	
372	93	98	184	194	
175	46	40	87	95	
131	89	81	101	130	
31	8	6	16	13	
3	*-	*-	1	1	
2,628	701	683	1,329	1,380	
(200)	(200)	-	(200)	(295)	
-	-	-	-	-	

*- 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 השני של 2024 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

שינוי באחוזים	מדד
(6.20%)	מדד המניות הכללי
(5.76%)	SME 60
(4.39%)	מדד ת"א 125
(1.27%)	מדד ת"א 35
(6.20%)	מדד אג"ח להמרה
(0.29%)	מדד אג"ח כללי
1.61%	מדד המחירים לצרכן

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 עלו לכלכלות המתפתחות והמפותחות.

הנתונים הכלכליים בארה"ב משקפים החלשות בפעילות הכלכלה האמריקאית. מרבית הנתונים הכלכליים שהתפרסמו בארה"ב במחצית השנייה של הרבעון השני היו פחות טובים מהתחזיות. שיעור האבטלה עלה מ-3.8% ברבעון הראשון ל-4.1% ברבעון השני. קצב הגידול בשכר הממוצע התמתן. ישנם סימנים נוספים שמעידים על היחלשות בשוק העבודה. מדד מנהלי הרכש ISM בתחום השירותים והתעשייה מצביעים על התכווצות בפעילות. ניכרת החלשות במכירות הקמעונאיות שמבטאת חולשה בביקושים הצרכניים.

באירופה נרשמה מגמת שיפור בכלכלה בהמשך לצמיחה חיובית ברבעון הראשון. השיפור בא לידי ביטוי במגוון האינדקס האירופי הכלכליים בפרט אלה שקשורים לצרכנים ולפעילות המגזר העסקי.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה. בסין המשק ממשיך להתמודד עם המשבר בתחום הנדל"ן ועם ביקושים נמוכים של משקי בית. הממשלה הסינית נוקטת בצעדים שונים כדי לתמוך בכלכלה ובשוקים הפיננסיים.

תהליך הורדות הריבית בעולם התרחב במהלך הרבעון השני. ריבית הבנקים המרכזיים ירדה ב-0.25% באירופה, בקנדה, בשוויץ ובשבדיה. בשורה של מדינות מתפתחות היא ירדה אף בשיעורים גבוהים יותר. הריבית בארה"ב נותרה ללא שינוי, כאשר הבנק המרכזי צופה שהיא תרד השנה פעם אחת בשיעור של 0.25% ובשיעור נוסף של כ-1% בשנת 2025. בניגוד למגמה בעולם, ביפן עלתה הריבית ב-0.1%, בפעם הראשונה ב-17 השנים האחרונות. המטבע היפני המשיך להיחלש לרמות שלא היה בהן מאז תחילת שנות ה-90.

האינפלציה בארה"ב ירדה בקצב מתון, אך בחודש מאי היא עדיין עמדה ברמה גבוהה של 3.3%. באירופה קצב האינפלציה עמד על 2.5% בסוף הרבעון השני, אך אינפלציית הליבה (ללא מזון ואנרגיה) גבוהה יותר ועומדת ברמה של 2.9%. בבריטניה ירדה האינפלציה בחדות ל-2% אך אינפלציית ליבה עומדת ברמה גבוהה של 3.5%. בכמה מדינות שהתחילו להוריד ריבית, כמו שבדיה וקנדה, נרשמה הפתעה כלפי מעלה באינפלציה אחרי הורדות הריבית. בסין האינפלציה ממשיכה להיות נמוכה מאוד.

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. נערכו בחירות לפרלמנט האירופאי בהם התחזקו המפלגות מהשוליים של המפה הפוליטית. נערכו הבחירות בהודו בהם זכה ראש הממשלה המכהן שמקדם רפורמות כלכליות.

כלכלת ישראל

המשק הישראלי צמח ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 14.4% לאחר ירידה בתמ"ג בשיעור שנתי של 21.6% ברבעון הרביעי של 2023 בעקבות המלחמה בעזה. הנתונים השוטפים שמתייחסים לפעילות ברבעון השני משקפים המשך התרחבות בפעילות, אך בקצב איטי יותר מאשר ברבעון הראשון. הצמיחה מובלת ע"י הצריכה הפרטית. משרד האוצר צופה שהמשק יצמח ב-2024 בשיעור של 1.9%. לעומת זאת, בנק ישראל הוריד את תחזית הצמיחה מ-2% ל-1.5%. חוסר הוודאות לגבי ההתפתחויות הביטחוניות והפוליטיות מגדיל אפשרויות לסטייה מהתחזיות.

שיעור האבטלה עמד בחודש מאי ברמה של 3.4%, ללא שינוי משמעותי לעומת הרבעון הראשון. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות ירד מ-5.3% בסוף הרבעון הראשון ל-5.0% במאי. לפני המלחמה הוא עמד על 4.2%.

קצב האינפלציה במשק עלה במאי ל-2.8% לעומת 2.7% בסוף הרבעון הראשון. התנודתיות במדדי המחירים החודשיים גדלה בעיקר בגלל התנודתיות בסעיף הנסיעות לחו"ל. בנק ישראל העלה את תחזית האינפלציה ל-12 החודשים הבאים מ-2.8% ל-3.2%.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי לאחר הורדה בינואר ב-0.25% ל-4.50%. בתחזית האחרונה שפורסמה ע"י בנק ישראל הצפי הוא שהריבית תעמוד בעוד שנה ברמה של 4.25%.

הגירעון התקציבי של הממשלה עלה מ-6.2% בסוף הרבעון הראשון של 2024 ל-7.6% בחודש יוני. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%. לפי התחזית של בנק ישראל היחס יעלה ל-67.5% בשנת 2024. סוכנות הדירוג S&P הורידה דירוג האשראי של ישראל מ-AA מינוס ל-A פלוס עם תחזית שלילית.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

שווקים

בשווקים הפיננסיים הייתה מגמה מעורבת במהלך הרבעון השני. מדדי המניות בארה"ב עלו בשיעורים ניכרים, אך באירופה השווקים היו בעיקר שליליים. גם בשווקים המתפתחים נרשמה מגמה חיובית. שוקי המניות בישראל ירדו. מדדי האג"ח הקונצרניות בישראל בדירוגים גבוהים ירדו, כאשר המדדים בדירוגים הנמוכים יותר רשמו תשואה חיובית. תשואות האג"ח הממשלתיות בישראל עלו במהלך הרבעון הראשון, במיוחד התשואות לטווחים הארוכים. השקל פוחד מול הדולר בשיעור של 2.3%. מול סל המטבעות פוחד השקל ב-1.9%. מחיר הנפט נותר כמעט ללא שינוי.

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 יוני 2024 הסתכם לסך של 782,803 מיליון ש"ח לעומת 722,129 בשנה קודמת גידול של כ-8.4%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 10.78% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 3.72% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 5.54%.

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 חיזוני 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 30 ביוני, 2024 – קרן השתלמות לשכירים

31.12.23	30.6.23	30.6.24	
			מספר עמיתים:
5,113	5,233	4,995	פעילים
2,484	2,555	2,402	לא פעילים
7,597	7,788	7,397	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
5,127	5,235	4,998	פעילים
2,920	3,013	2,845	לא פעילים
8,047	8,248	7,843	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
662,412	647,898	688,791	פעילים
409,743	396,724	428,525	לא פעילים
252,669	251,174	260,266	
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
4,353	2,254	1,961	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
80,186	40,959	39,683	תקבולים מדמי גמולים
325	305	187	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
2,932	1,232	1,020	העברות צבירה לקופה
67,445	33,022	26,847	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
46,257	24,913	32,499	פדיונות
61,372	32,017	46,146	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
2,401	1,277	1,123	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.38%	0.39%	0.34%	פעילים
0.38%	0.39%	0.34%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
183	174	171	מספר חשבונות
4,299	4,238	3,299	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
15	8	5	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.38%	0.39%	0.34%	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 30 ביוני, 2024:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 47 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 4.96 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 30 ביוני, 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.

שירלי בן-עמי
מנכ"ל

מרדכי לוי
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 6 באוגוסט, 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 30/06/24 (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-
 - (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; וכן-
 - (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. 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:
 - (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; וכן-
 - (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.

6 באוגוסט, 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 30/06/24 (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.

6 באוגוסט, 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 התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, 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 שניוודע 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.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

6 באוגוסט 2024

דוח על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2023 (מבוקר)	30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)	באור	
				נכסים:
6	5	4		רכוש קבוע
231	266	385	4	חייבים ויתרות חובה
8	110	3		מזומנים ושווי מזומנים
<u>245</u>	<u>381</u>	<u>392</u>		סך כל הנכסים
				הון:
*-	*-	*-	5	הון מניות
				התחייבויות:
245	381	392	6	זכאים ויתרות זכות
<u>245</u>	<u>381</u>	<u>392</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: 6 באוגוסט, 2024

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רווח רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח				
2,421	498	682	1,126	1,083	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
7	3	1	4	2	הכנסות מימון, נטו
<u>2,428</u>	<u>501</u>	<u>683</u>	<u>1,130</u>	<u>1,085</u>	סך כל ההכנסות
2,428	501	683	1,130	1,085	7 הוצאות הנהלה וכלליות
<u>2,428</u>	<u>501</u>	<u>683</u>	<u>1,130</u>	<u>1,085</u>	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	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 30 ביוני, 2024, ולתקופות של שישה שלושה חודשים שהסתיימו 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

דוחות 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.

ג. חרבות ברזל

ב-7/10/2023 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים ולקח בני ערובה. בתגובה מדינת ישראל פתחה במלחמת חרבות ברזל ופלשה לרצועת עזה. במקביל, בצפון, ארגון החיזבאללה פתח בעימות מול מדינת ישראל אשר נמשך עד ליום חתימת הדוחות בעצימות משתנה אך מתחת לרף מלחמה כוללת. כתוצאה מהמלחמה צפויה פגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. כמו כן בפברואר 2024, סוכנות הדירוג הבינלאומית מודיס, הורידה את הדירוג של מדינת ישראל מרמה של A1 לרמה של A2. ב-18 באפריל הורידה חברת הדירוג הבינלאומי S&P את דירוג מדינת ישראל מרמה של AA- לרמה של A+ עם אופק שלילי. מתחילת המלחמה, השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות והשקל נחלש בתחילת המלחמה.

לאחר מכן התחזק שוב כמעט לרמתו טרום המלחמה וכל שיפור בביצועי האפיקים המקומיים. הנהלת החברה עוקבת אחר האירועים ומכנסת את ועדת ההשקעות ככל שנדרש בקרות אירועים חריגים. לא חלה פגיעה ברמת השירות לעמיתים וכן, למועד חתימת הדוחות הכספיים, תשואת הקרן המנוהלת הינה חיובית ובקרב עמיתי הקרן, אשר הינה קרן של עובדי חברת החשמל, לא היו פדיונות בהיקף חריג וכן לא חלה פגיעה בתזרים ההפקדות לקופות עקב המלחמה.

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.

ג. להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן:

שיעור השינוי ב - %	
ידוע	בגין

מדד המחירים לצרכן:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:
 30 ביוני 2024
 30 ביוני 2023

1.90	2.10
2.46	2.17

לשנה שהסתיימה ביום:
 31 בדצמבר 2023

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

באור 3 - הון עצמי

ליום 30 ביוני 2024		
רשום	מונפק אלפי ש"ח	נפרע
0.1	0.016	0.016

מניות רגילות בנות 0.001 אלפי ש"ח

באור 4 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		הוצאות הנהלה וכלליות
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
744	189	179	369	363	שירותים מקצועיים
626	141	135	303	297	משכורות והוצאות נלוות
546	135	144	269	287	ניהול השקעות
372	93	98	184	194	שירותי תפעול
131	89	81	101	130	משרדיות ואחרות
175	46	40	87	95	שכר דירקטורים
31	8	6	16	13	ביטוח
3	*-	*-	1	1	פחת
2,628	701	683	1,330	1,380	
(200)	(200)	-	(200)	(295)	השתתפות בהוצאות(*)
2,428	501	683	1,130	1,085	

*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.
 (*) השתתפות בהוצאות שהתקבלה מחברת החשמל לישראל בע"מ.

באור 5 - 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 וכמלכ"ר לצורכי מע"מ. בהתאם לכך רווחי החברה פטורים ממס.

באור 6 – אירועים לאחר תאריך המאזן

בחודש מרץ, 2024, מנהל ההשקעות של קרן ההשתלמות "מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ" הודיע לחברה המנהלת על הפסקת שירות ניהול השקעות לגופים מוסדיים החל מתום הסכם ההתקשרות עם החברה המנהלת, קרי אוגוסט 2024.

החברה המנהלת ערכה הליך תחרותי לבחירת מנהל השקעות חדש והחל מיום 9 ביולי, 2024, ניהול השקעות של קרן ההשתלמות מבוצע על ידי אי.בי.אי – אמבן ניהול השקעות בע"מ.