

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

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2018  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

2

**דוח הדירקטוריון**

**דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקרים)**

12

דוח סקירה של רואי החשבון

13

דוחות ביניים על המצב הכספי

14

דוחות ביניים רווח והפסד

15

באור 1 – כללי

15

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

16

באור 3 – מגזרי פעילות

16

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

16

באור 5 – הון עצמי

17

באור 6 – זכאים ויתרות זכות

17

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות

- 1. מאפיינים כלליים**
- א. תאור כללי**
1. דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על 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 חשמל 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:

<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>סוג העמיתים</u>
קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: הקרן)	שכירים
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 חשמל לישראל, עובדי ועדי העובדים של חברת חשמל, עובדי מחוג ומוטבים של עובדים שכאלו שנפטרו.	
5. אישור קופת גמל (מס הכנסה) של הקרן – תקרת שיעור הפרשות 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:

<u>שם הקופה המנוהלת</u>	<u>כמות העמיתים שכירים</u>
קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ	9,706
8. שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2018 - הינו 811,880 אלפי ש"ח. שיעור תשואה נומינלית ברוטו של הקרן בתקופת ינואר- יוני 2018 הינה בשיעור של 0.14% ברוטו (לעומת תשואה בינואר - יוני 2017 בשיעור חיובי של 1.41% ברוטו).	
9. חברת הניהול התקשרה עם חברות המעניקות שירותים מקצועיים. להלן פירוט עסקאות עיקריות:	

<u>שם החברה</u>	<u>סוג השרות</u>
הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ	שירותי תפעול
פסגות ניירות ערך 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 מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
	2017	2017	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,551	599	522	1,263	1,063	
674	161	161	322	321	<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>
917	228	156	485	288	שירותים מקצועיים
388	92	92	183	185	משכורות והוצאות נלוות
286	71	72	142	144	שירותי תפעול
166	39	38	85	80	ניהול השקעות
112	7	3	44	44	שכר דירקטורים
8	1	-	2	1	משרדיות ואחרות
2,551	599	522	1,263	1,063	ביטוח
-	-	-	-	-	

\*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

ב. מקורות מימון:

לחברה אין הלוואות 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 2018 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

ממד	תשואה
מדד המניות הכללי	4.7%
SME 60	(3.4%)
מדד ת"א 125	4.0%
מדד ת"א 35	5.6%
מדד אג"ח להמרה	(1.5%)
מדד אג"ח כללי	(0.5%)
מדד המחירים לצרכן	1.0%

**תמונת המאקרו**

הרבעון השני של שנת 2018 אופיין בהמשך פרסומם של נתונים כלכליים תומכים בארה"ב, בעוד שבאירופה הציגו הנתונים האטה מסויימת. עוד התאפיין הרבעון בהמשך קיומה של אי וודאות פוליטית גבוהה, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא מבוטל של אירועים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים.

שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון השני של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה נמוכה של 4.0% ובהמשך עלייה מהירה בתוספת המשרות במשק (205 אלף משרות חדשות בממוצע בחודש במהלך הרבעון). קצב האינפלציה השנתית המשיך לטפס כלפי מעלה כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 2.3% בחודש מאי (נתון אחרון) לעומת 2.0% בסוף הרבעון הראשון. אינפלציית הליבה (על פי ה-PCE) עלתה ל-2.0% לעומת 1.8% בסוף הרבעון הראשון. במהלך הרבעון הכריז נשיא ארה"ב על הטלת מכסים על יבוא המגניע למדינה מסין ומאירופה, מה שהכביד על פעילות השווקים.

3. **סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)**א. **אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה (המשך)**

על אף החששות מהתפתחות מלחמת סחר עולמית בבנק המרכזי האמריקאי הכריזו במהלך הרבעון על העלאת ריבית נוספת, לטווח של 1.75% ל-2.0%, זאת תוך כדי עדכון חיובי לתחזיות הריבית, הצמיחה והאינפלציה לשנת 2018 ועדכון שלילי לתחזית האבטלה עבור אותה השנה. בניגוד לארה"ב, בה המשיכו הנתונים הכלכליים להעיד כי מצב הכלכלה איתן, בגוש האירו הציגו הנתונים האטה והיו נמוכים ברובם מצפי האנליסטים. באירופה, הנתונים הכלכליים ומדדי הסנטימנט רשמו האטה מפתיחת השנה וזאת על רקע ההשפעות השליליות מהתחזקות שער האירו ב-2017, התעצמות החששות ממלחמת סחר וכן העלייה במתחים הגיאופוליטיים באיטליה, שהתעצמו על רקע עלייתה לשלטון של ממשלה שהביעה תמיכה בפריצת הכלל הפיסקלי שהטיל האיחוד האירופי על המדינה. למרות ההרעה בטיב הנתונים הכלכליים באירופה, והעלייה בחששות הגיאופוליטיים ביבשת, בבנק המרכזי האירופי הכריזו על אסטרטגיית היציאה מתכנית ההרחבה הכמותית שצפויה להסתיים בסוף השנה. על פי הכרזת הבנק קצב רכישות האג"ח צפוי לרדת בחודש ספטמבר לרמה של 15 מיליארד אירו מדי חודש (30 מיליארד אירו היום) כשבחודש דצמבר צפויה תוכנית הרכישות להסתיים לחלוטין. בהתייחס לרמת הריבית בגוש האירו בבנק המרכזי ציינו כי זו תיוותר ברמתה "לפחות עד לחודשי הקיץ של 2019". המשך התהדקות התנאים הפיננסיים בארה"ב, הצפי להמשך העלאת הריבית של הבנק המרכזי בארה"ב ועליית המתחים הגיאופוליטיים בעולם תמכו בהתחזקות שערן של הדולר מול סל המטבעות המרכזיים שמולם הוא נסחר (DXY). נראה כי התחזקות המטבע האמריקאי בשילוב עם המשך החששות מהתפתחותה של מלחמת סחר כאמור היו הגורמים המרכזיים שהעיבו על ביצועי השווקים המתעוררים במהלך הרבעון. על רקע ההתפתחויות, הניבו ביצועי המתעוררים תשואות חסר משמעותיות בהשוואה למקביליהם במדינות המפותחות.

מאורע גיאופוליטי נוסף שהתרחש במהלך הרבעון השני היה פרישתה של ארה"ב מהסכם הגרעין מול אירן וההערה על הטלת סנקציות כלכליות על המדינה שצפויות להכנס לתוקף בשני שלבים (באוגוסט ונובמבר 2018). ביחד עם שיבושי תפוקת הנפט בונצואלה, לוב וקנדה, הסנקציות הצפויות על איראן תרמו לעליית מחירי הנפט במהלך הרבעון השני. מחיר חבית נפט מסוג ברנט עלתה במהלך הרבעון השני ב-13.0% לרמה של \$79.4 לחבית, ומחיר חבית נפט מסוג WTI עלתה ב-14.2% לרמה של \$74.1 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר התחזק ב-5.0% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 5.5% אל מול האירו, 4.2% מול היין, 9.5% מול הפזו המקסיקני, 6.1% אל מול הפאונד ו-1.8% אל מול הדולר הקנדי.

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של השנה עודכנה כלפי מעלה לעלייה של 4.7% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) זאת מרמה של 4.2% באומדן הראשון וזאת לעומת גידול של 4.6% ברבעון האחרון של 2017. נתוני הצמיחה לרבעון השני לא פורסמו נכון לכתובת שורות אלו אך על פי נתוני המדד המשולב לרמת הפעילות הכלכלית, הצמיחה ברבעון השני האטה במקצת בהשוואה לרבעון הראשון. כך, המדד המשולב עלתה ברבעון השני ב-0.8% לעומת 0.9% בכל אחד משני הרבעונים הקודמים. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש מאי (נתון עדכני אחרון) על 3.9% לעומת 3.7% בסוף הרבעון הראשון. לאחר שבמהלך הרבעון הראשון של השנה רשם השקל היחלשות של 2.8% מול סל המטבעות המוגמה נמשכה גם ברבעון השני, במהלכו רשם השקל היחלשות נוספת של 0.5% מול הסל. בפרט, השקל נחלש ב-3.9% אל מול הדולר לרמה של 3.65 שקל לדולר והתחזק ב-1.7% אל מול האירו לרמה של 4.26 שקל לאירו.

**אינפלציה, תקציב וריבית**

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-1.0%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתית עלתה מ-0.2% בסוף הרבעון הראשון של השנה ל-1.3% בסיומו של הרבעון.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.1%. עם זאת, על רקע ההאצה בקצב עליית האינפלציה והשיפור בציפיות האינפלציה הנגזרות מהשוק בהחלטת ריבית בנק ישראל שהתקיימה לאחר סיומו של הרבעון החליטו בחטיבת המחקר של הבנק להותיר את הערכתם כי רמת הריבית בישראל תהיה בסוף השנה מעט גבוהה יותר, ברמה של 0.25%.

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השני של שנת 2018 עמד על 83.9 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 89.3 מיליארד ש"ח. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים עמד ברמה של 1.9% תוצר, ללא שינוי בהשוואה לסיומו של הרבעון הראשון של השנה.

**מאזן התשלומים** - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-14 ליוני 2018) הסתכם ברבעון השני של שנת 2018 ברמה של 2.2 מיליארד דולרים זאת בהשוואה לעודף של 2.7 מיליארד דולרים ברבעון הראשון של השנה. הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בעודף בחשבון הסחורות והשירותים.

**3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)**

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

**שוק המניות**

בסיכום הרבעון השני, מדד ת"א 35 עלה ב-5.6%, ת"א 125 עלה ב-4.0% וה-SME 60 ירד ב-3.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES רשמו תשואות חיוביות של 3.4% ו-1.3% בהתאמה במהלך הרבעון השני. ה-NASDAQ הציג ביצועים מרשימים עם תשואה כוללת חיובית של 7.3%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-4.3%, ה-DAX הגרמני עלה ב-1.7%, וה-CAC הצרפתי עלה ב-5.5%. ביפן, מדד ה-Nikkei עלה ב-4.1%. בשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-7.9% (דולרית) ומדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-9.0%.

**שוק הנגזרים**

ברבעון השני של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.9 מיליון יחידות אופציה או ב-1.043 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם ב-1.4 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-126 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-6.1 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

**אג"ח מדינה**

**אג"ח ממשלתיות צמודות מדד** – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 0.5% במהלך הרבעון השני של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.1% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.7%.

**אג"ח ממשלתיות לא צמודות** – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.1% במהלך הרבעון השני של שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-2.5%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.9%.

**אגח קונצרני**

ברבעון השני בלט לשלילה מדד תל בונד שקלי שירד ב-1.1%. לעומת זאת, מדד תל בונד 20 עלה ב-0.6%, ומדדי תל בונד 40 ו-60 עלו ב-0.7% כל אחד. בנוסף, מדדי תל בונד יתר ותל בונד בנקים עלו ב-0.9% כל אחד. ברמת המרווחים הרבעון ננעל במגמה מעורבת עם פתיחת מרווחים באפיקים השקליים וצמצום מרווחים בצמודים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-8 נ"ב ל-131 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-12 נ"ב ל-131 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-11 נ"ב ל-78 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי נפתח ב-23 נ"ב ל-215 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 13.7 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, עליה של כ-11% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

**ב. מגמות והתפתחות 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 2018 הסתכם לסך של 459,188 מיליון ש"ח לעומת 448,404 בשנה קודמת גידול של כ-2.40%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 4.78% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 3.38% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 4.73%.

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

**א. חוזר 2-10-2018 עדכון בדבר תשלום עבור השימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (4.3.2018):** חוזר זה משית על החברה תשלומים נוספים שיועברו למפעיל המסלקה הפנסיונית (מעבר לדמי השימוש הקבועים). התשלומים הם בגין פעולות שוטפות (שאילתות וכד') שמבצע המשווק הפנסיוני, וכן בגין שירותים חדשים המפותחים לצורך המסלקה הפנסיונית. עיקר השירותים החדשים – פיתוח ממשק לתמיכה בטיפול בתלונות לקוחות על איכות המידע שמתקבל מהגופים המוסדיים. התשלום עבור השאילתות יתבצע לפי שימוש בפועל, ובגין השירותים הנוספים נקבע תשלום מדורג התלוי בהיקף הנכסים שהקופה מנהלת. החוזר בתוקף מיום פרסומו (4.3.2018).

#### 4. שינויים מהותיים והוראות חקיקה להן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה (המשך)

ב. **חוזר גופים מוסדיים 9-9-2018 בדבר אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקידים (4.3.2018):** חוזר זה מגדיר "נושאי משרה" שמינויים מחויב באישור הממונה וכן מגדיר "בעלי תפקיד משמעותיים" שעל מינויים ו/או על סיום כהונתם יש לדווח לממונה. רשימת נושאי המשרה כוללת את: הדירקטורים, מנכ"ל, מבקר פנים, חבר ועדת השקעות, מנהל השקעות אחראי, מנהל כספים, מנהל סיכונים, מנהל מערכות מידע, יועץ משפטי וחבר ועדת משנה של ועדת השקעות. רשימת בעלי תפקיד משמעותי כוללת את: מנהל הכפוף ישירות למנכ"ל, מנהל הגנת סייבר, חבר ועדת השקעות פנימית, ממונה ציות ואכיפה, חשבונאי ראשי ואקטואר חיצוני. דיווחים על נושאי משרה יתבצעו באמצעות מערכת "אותות" ודיווחים על "בעלי תפקיד" באמצעות מערכת "בעלי תפקידים". הוראות חוזר זה בתוקף מיום פרסומו (4.3.2018).  
**החברה פועלת על פי חוזר זה.**

ג. **חוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 בדבר דין וחשבון לציבור (4.3.2018):** חוזר זה מאגד את כל הוראות הממונה שקשורות לדוחות התקופתיים של גופים מוסדיים המפורסמים לציבור. נקבעו בו עקרונות כלליים לדיווח בהיבט של מבנה הדוחות, תכנם וצורתם. לדוגמא: הוראה על הוספה של קישורים (לינקים) לאתרי אינטרנט או למסמכים אחרים המוזכרים בדוחות. כחלק מנספחי החוזר מובאים דוחות לדוגמא. הוראות חוזר זה בתוקף החל מדיווח הרבעון הראשון של שנת 2018.  
**החברה פועלת על פי חוזר זה.**

ד. **חוזר גופים מוסדיים 3-9-2018 בדבר קבלת מידע ואישור ממעסיקים (4.3.2018):** חוזר זה קובע שלגוף מוסדי אסור לדרוש ממעסיק של עמית לאשר מסמכים, להעביר מידע או לתת הסכמתו בקשר למוצר הפנסיוני של העמית, ובכלל זה קרנות השתלמות. ההוראה חלה על כל בקשת עמית לשינוי בקרן או בקשת העברת בעלות, אלא אם קיימת הוראת דין מפורשת אחרת. החוזר מתמודד עם תופעה שבה עובדים המבקשים להצטרף לקרן או קופת גמל או מעוניינים לבצע שינויים בקרן, נדרשים על ידי הגוף המוסדי להמציא אישור מהמעסיק. מצב זה מקשה על העובד הן בהליך ההצטרפות למוצר פנסיוני והן בניהולו השוטף. לעיתים סירוב המעסיק לאשר מסמך, שאינו חובה ע"פ דין, מוביל לכך שהקופה לא משייכת כראוי כספים פנסיוניים של העובד. החוזר בתוקף מיום פרסומו (4.3.2018).  
**החברה פועלת על פי חוזר זה.**

ה. **חוזר גופים מוסדיים מספר 1-2-2018 "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – תיקון - חוזר זה בא לעדכן את נושא משיכת כספים מחשבונות קטנים (עד 8,000 ₪). העדכון המהותי בחוזר זה הגדרה של חשבון למשיכה יזומה. "חשבון למשיכה יזומה" - חשבון קטן שעמית בקופת הגמל רשאי למשוך ממנו כספים בהתאם לתקנות, בעל יתרה צבורה בכספי התגמולים בלבד בסכום של לכל הפחות 50 ש"ח ולכל היותר 1,350 ש"ח, ולמעט חשבון קטן של עמית שהקשר עימו נותק, כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012;**  
בהתאם להוראות החוזר המעודכן חברה מנהלת של קופת גמל, תשלח לעמית שבבעלותו חשבון למשיכה יזומה, המחאה למוטב בלבד שעליה משורטטים שני קווי אלכסון מקבילים (ילא סחיר) לפדיון מיידי של סכום כספי התגמולים שלהם זכאי העמית בחשבון למשיכה יזומה, נכון לשני ימי עסקים לפני מועד הפקת המחאה; המחאה כאמור תישלח לעמית עד 7 ימי עסקים ממועד הפקתה ותהיה תקפה ל-60 ימים, לכל הפחות; משלוח כאמור יהיה בהתאם למועדים שלהלן:

- לגבי החשבונות למשיכה יזומה שבהם יתרה צבורה של לפחות 1,000 ש"ח נכון ליום 30 באפריל 2018 - המחאה תשלח עד ליום 15 במאי 2018; דיווח לממונה בהתאם לסעיף 5(א1) יימסר עד ליום 1 באוגוסט 2018;
- לגבי החשבונות למשיכה יזומה שבהם יתרה צבורה של לפחות 750 ₪ נכון ליום 31 ביולי 2018, ולמעט חשבונות למשיכה יזומה שנשלחה לגביהם המחאה כאמור בפסקה (1) - המחאה תשלח עד ליום 16 בספטמבר 2018; דיווח לממונה בהתאם לסעיף 5(א1) יימסר עד ליום 2 בדצמבר 2018;
- לגבי החשבונות למשיכה יזומה שבהם יתרה צבורה של לפחות 300 ש"ח נכון ליום 30 בנובמבר 2018, ולמעט חשבונות למשיכה יזומה שנשלחה לגביהם המחאה כאמור בפסקאות (1) ו-(2) - המחאה תשלח עד ליום 1 בינואר 2019; דיווח לממונה בהתאם לסעיף 5(א1) יימסר עד ליום 17 במרץ 2019;
- לגבי החשבונות למשיכה יזומה שבהם יתרה צבורה של לפחות 50 ₪ נכון ליום 31 בינואר 2019, ולמעט חשבונות למשיכה יזומה שנשלחה לגביהם המחאה כאמור בפסקאות (1) עד (3) - המחאה תשלח עד ליום 3 במרץ 2019; דיווח לממונה בהתאם לסעיף 5(א1) יימסר עד ליום 15 במאי 2019.

להמחאה כאמור בסעיף קטן (א) תצורף הודעה במתכונת הקבועה בנספח 3א לחוזר. כמו כן קובע החוזר כי אם קיים ברשות חברה מנהלת של קופת הגמל:

- (1) מספר טלפון נייד של עמית, תשלח החברה לעמית הודעת טקסט במתכונת הקבועה בנספח 4א לחוזר זה; ההודעה תישלח עד ליום שליחת המחאה באמצעות הדואר, ולא מוקדם מ-7 ימי עסקים ממועד זה; החברה המנהלת תהיה רשאית להתאים את נוסח ההודעה הקבועה בנספח 4א, בכפוף לקבלת אישור הממונה לנוסח המותאם.
  - (2) קיים ברשות חברה מנהלת של קופת הגמל כתובת הדואר האלקטרוני של עמית, תשלח החברה לעמית הודעה באמצעות הדואר האלקטרוני במתכונת הקבועה בנספח 4א לחוזר זה; ההודעה תישלח עד ליום שליחת המחאה באמצעות הדואר, ולא מוקדם מ-7 ימי עסקים ממועד זה; החברה המנהלת תהיה רשאית להתאים את נוסח ההודעה הקבועה בנספח 4א, בכפוף לקבלת אישור הממונה לנוסח המותאם.
- החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר.**

4. **שינויים מהותיים והוראות חקיקה להן השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה (המשך)**
1. **מיקור חוץ בגופים מוסדיים - חוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 (3.6.2018):** החוזר הגדיר מחדש את הכללים לפיהם צריך להתנהל גוף מוסדי המעוניין לבצע פעילות עסקית באמצעות מיקור חוץ. הוראות החוזר בתוקף לגבי הסכמי מיקור חוץ שייחתמו החל מיום 1.4.2019. לגבי הסכמי מיקור חוץ של פעילויות מהותיות שכבר נחתמו, נקבע שיש להתאימם להוראות החוזר עד ליום 31.12.2021.
- החברה נערכת לעדכון מדיניות מיקור חוץ בהתאם להוראות החוזר וכן לחתימת הסכמים חדשים עם כל נותני השירות המהותיים.**
2. **עדכון לחוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני - חוזר גופים מוסדיים 2018-9-11 (1.5.2018):** חוזר זה מעדכן את הגדרת הממשקים להעברת מידע בין הגופים המוסדיים למסלוקה הפנסיונית. **החברה נערכת ליישום הוראות החוזר בשיתוף המתפעל.**
3. **מרכיבי חשבון בקופת גמל - חוזר גופים מוסדיים 2018-9-13 (1.5.2018):** החוזר קובע הוראות בנוגע לרישום וייחוס הכספים המופרשים לקופת גמל למרכיבי החשבון השונים: תגמולי מעסיק, תגמולי עובד, מרכיב הפיצויים או מרכיב החיסכון עבור עמית עצמאי. לרישום יש השלכות לעניין זכאות החוסכים לכספים וכן לעניין חבות המס. תחילת החוזר ביום 1.9.2018.
- החברה נערכת לביצוע הוראות החוזר בשיתוף המתפעל.**
4. **תיקון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – פורסם ביום 31.5.2018.**
- תיקון החוזר קבע מספר שינויים בצורת הדיווח ובמתכונת הדיווח של מספר דיווחים אשר מועברים לממונה בתדירות קבועה. בין השאר נקבע כי:
- 1) דוח "פרסום מרכיבי תשואה" ודוח "רשימת נכסים ברמת הנכס הבודד" ידווחו, בנוסף על הדיווח לרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, גם באמצעות מערכת דיווח פורטל אותות;
  - 2) שינוי לאופן החישוב של שיעור הוצאות ישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת (ולא מתוך סך נכסים לסוף שנה קודמת)
  - 3) נוספה בקרה לדוח החודשי של קופת גמל וקרן פנסיה, לפיה תבצע השוואת הערך המוזן בכל סעיף דיווח למול הערך שהוזן בתקופת דיווח קודמת באותו סעיף דיווח. שינוי הערך בין החודשים, בשיעור שתגדיר החברה המנהלת עבור כל סעיף דיווח, יהווה התראה לבדיקת תקינותו.
  - 4) בנתונים המדווחים באחוזים בדוח החודשי, ידווחו 3 ספרות אחרי הנקודה העשרונית;
- החברה פועלת בהתאם להוראות החוזר המתוקן.**
5. **מסמך הנמקה תיקון - חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-11:** החוזר מתקן את הוראות החוזר הקודם וקובע כי ברירת המחדל לגבי מסמך הנמקה בעת שיחת ייעוץ או שיווק, תהיה מסמך הנמקה מלא, בניגוד למצב היום בו ברירת המחדל היא מסמך הנמקה ממוקד. כמו כן נקבע שבכל פעם שממלאים מסמך הנמקה מלא, יש להגיש בקשת מידע חדשה למסלוקה הפנסיונית. בוטלה ההוראה המאפשרת לבצע שימור העברה בדרך של סיכום שיחה (עדיין אפשר לשמר משיכה בסיכום שיחה). תחילת החוזר ביום 15.10.2018.
- החברה נערכת ליישום הוראות החוזר.**
- להלן בנוסף סקירה של טיוטת הוראות אשר פורסמה במהלך שנת 2018, אשר ככל ותאושר, יכול שתהא לה השלכה מהותית על החברה:**
- א. **דירקטוריון גוף מוסדי – טיוטה שנייה - הממונה פרסמה ב 19.7.2018 טיוטה שנייה לעניין פעילות דירקטוריון וועדותיו בגוף מוסדי.** בטיטה זו יש החרגה מאוד מהותית לקופות גמל ענפיות כך שמרבית ההוראות והשינויים המהותיים המתוכננים אינם נוגעים לקופות ענפיות. הסעיפים המהותיים בטיטה המשפיעים על פעילות הקופה הינם:
- 1) **סעיף 21 - איסור מעורבות בניהול השוטף ואיסור פניה לעובדים -** דירקטור לא יהיה בעל תפקיד ביצועי בגוף המוסדי, ואינו רשאי לספק שירותים הנוגעים לניהול השוטף ושירותי ייעוץ ולא יפנה לבעל תפקיד בגוף בנושא הקשור לעסקי הגוף המוסדי או בעניינים עסקיים של עמיתים, לקוחות ולא בעניין השקעות מסוימות. דירקטור לא יהיה מורשה לחתום בשם הגוף המוסדי בעניינים שהם במהלך העסקים הרגיל, למעט בנסיבות בהן חתימתו מתחייבת מהוראות הדין. היה הדירקטוריון סבור כי יש להעניק זכות חתימה לדירקטור מסוים, יקבע הדירקטוריון את העניינים והסף הכספי בהם תהיה לאותו דירקטור זכות חתימה בנוסף לנושא משרה בגוף המוסדי שיהיה בעל זכות חתימה שניה.
  - 2) **סעיף 33 - ישיבות דירקטוריון ללא נוכחות הנהלה -** אחת לשנה, לכל הפחות, יקיים הדירקטוריון דיון ללא נוכחות חברי הנהלת הגוף המוסדי שעניינם נדון על-ידי הדירקטוריון. במסגרת הדיון ידונו הנושאים הבאים: הערכת ביצועי המנהל הכללי, שכר ותגמולים לדרג הבכיר, אפקטיביות הבקורות בגוף המוסדי ונושאים נוספים שלהערכת הדירקטוריון דורשים דיון ללא נוכחות חברי הנהלת הגוף המוסדי, כולם או חלקם.
  - 3) **סעיף 34 - ישיבות משותפות -** לא יתקיימו ישיבות דירקטוריון משותפות לגוף מוסדי ולתאגידים אחרים, למעט ישיבות משותפות עם חברה אם של גוף מוסדי או גוף מוסדי בשליטתה או בשליטתו של הגוף המוסדי, לצורך קיומן של הדרכות מקצועיות.



5.

**מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2018 – קרן השתלמות לשכירים**

31.12.17	30.6.17	30.6.18	
			<b>מספר עמיתים:</b>
7,176	7,081	6,954	פעילים
2,753	2,991	2,752	לא פעילים
<b>9,929</b>	<b>10,072</b>	<b>9,706</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
7,177	7,085	6,954	פעילים
3,412	3,658	3,418	לא פעילים
<b>10,589</b>	<b>10,743</b>	<b>10,372</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
<b>835,381</b>	<b>812,359</b>	<b>811,880</b>	פעילים
581,028	549,937	555,448	לא פעילים
254,353	262,422	256,432	
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
2,937	1,347	1,587	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
103,396	53,152	52,776	תקבולים מדמי גמולים
1,295	861	566	העברות צבירה לקופה
46,067	26,335	27,487	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
73,547	35,301	49,580	פדיונות
40,542	10,083	1,308	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
2,688	1,333	1,083	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.33%	0.33%	0.25%	פעילים
0.33%	0.33%	0.25%	לא פעילים

31.12.17	30.6.17	30.6.18	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
91	229	9	מספר חשבונות
2,544	11,357	152	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
8	19	*-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.33%	0.33%	0.25%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

\*- מספר נמוך מ- 1 אלף ש"ח.

31.12.17	30.6.17	30.6.18	
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):<sup>1</sup></b>
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 מעמיתי הקרן על פי הוראות הדין והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

ליום 30 ביוני, 2018:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 48.27 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 5.58 שנים.

<sup>1</sup> 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 2018 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 ועדכנו 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

ששון ליאור  
מנכ"ל

מרדכי לוי  
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 28 באוגוסט 2018.

**הצהרה (certification)**

אני, ששון ליאור, 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 30/06/18 (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 מידה 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.

28 באוגוסט, 2018

תאריך

ששון ליאור  
מנכ"ל

### הצהרה (certification)

אני, שאול מוסלי, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/18 (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.

28 באוגוסט, 2018

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 30 ביוני 2018 ואת הדוחות ביניים על רווח והפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות 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 לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו 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

28 באוגוסט, 2018

**דוחות ביניים על המצב הכספי**

			ליום		
31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2018 (בלתי מבוקר)	באור		
				<b>נכסים:</b>	
278	231	175	4	חייבים ויתרות חובה	
76	282	100		מזומנים ושווי מזומנים	
<u>354</u>	<u>513</u>	<u>275</u>		<b>סך כל הנכסים</b>	
				<b>הון:</b>	
*-	*-	*-	5	הון מניות	
				<b>התחייבויות:</b>	
354	513	275	6	זכאים ויתרות זכות	
<u>354</u>	<u>513</u>	<u>275</u>			

\* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

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

מנהל כללי \_\_\_\_\_  
ששון ליאור

מזכיר החברה \_\_\_\_\_  
שאול מוסלי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 באוגוסט, 2018

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

**דוחות ביניים רווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2017	2018	2017	2018	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח			
2,551	599	522	1,263	1,063	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
2,551	599	522	1,263	1,063	<b>סך כל ההכנסות</b>
2,551	599	522	1,263	1,063	7 הוצאות הנהלה וכלליות
2,551	599	522	1,263	1,063	<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-	-	-	<b>רווח לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**באור 1 - כללי**

- א. כללי**
- (1) החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן ההשתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה - 2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). הקרן שבניהול החברה נתאגדה בישראל בשנת 1983.
  - (2) דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2018, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 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 חשמל 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) הקרן הינה קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים שעמיתה הם עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ.
  - (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 חשמל לישראל בע"מ.
- (2) בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"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 וחסכון 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.



**באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקרים)**

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

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

ג. להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן (מדד בגין - בסיס ממוצע 2016):

דצמבר 2016	דצמבר 2017	מרס 2017	מרס 2018	יוני 2017	יוני 2018
---------------	---------------	-------------	-------------	--------------	--------------

מדד המחירים לצרכן - בנקודות 100.00 100.40 100.10 100.30 100.00 101.30

שיעור השינוי ב - %	
ידוע	בגין

**מדד המחירים לצרכן:**

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:  
30 ביוני 2018  
30 ביוני 2017

0.90 0.90  
0.00 0.70

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:  
30 ביוני 2018  
30 ביוני 2017

1.00 1.20  
(0.10) 0.90

לשנה שהסתיימה ביום:  
31 בדצמבר 2017

0.40 0.30

**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 בדצמבר 2017	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
229	223	169
2	3	1
47	-	-
	5	5
278	231	175

הכנסות לקבל מדמי ניהול – צד קשור  
הוצאות מראש  
חייבים בגין השתתפות בהוצאות  
אחרים

**באור 5 - הון עצמי**

ליום 30 ביוני 2018		
נפרע	מונפק	רשום
אלפי ש"ח		
0.016	0.016	0.1

מניות רגילות בנות 0.001 אלפי ש"ח

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

**באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2018 (בלתי מבוקרים)**

**באור 6 - זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר 2017	30 ביוני 2017	30 ביוני 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
193	129	153
137	377	109
3	4	*-
14	2	12
7	1	1
<b>354</b>	<b>513</b>	<b>275</b>

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל – צד קשור  
 ספקים והוצאות לשלם  
 הפרשה לחופשה והבראה  
 מוסדות  
 עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת

\*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

**באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2017	2018	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח				
674	161	161	322	321
917	228	156	485	288
388	92	92	183	185
286	71	72	142	144
166	39	38	85	80
112	7	3	44	44
8	1	*-	2	1
<b>2,551</b>	<b>599</b>	<b>522</b>	<b>1,263</b>	<b>1,063</b>

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

\*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.