

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

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

**תוכן העניינים**

עמוד

2

**דוח הדירקטוריון**

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

11

דוח סקירה של רואי החשבון

12

דוחות ביניים על המצב הכספי

13

דוחות ביניים רווח והפסד

14

באור 1 – כללי

14

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

15

באור 3 – מגזרי פעילות

15

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

15

באור 5 – הון עצמי

16

באור 6 – זכאים ויתרות זכות

16

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:

**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 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:

**כמות העמיתים שכירים**

**שם הקופה המנוהלת**

9,646

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

8. שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2018 - הינו 829,771 אלפי ש"ח. שיעור תשואה נומינלית ברוטו של הקרן בתקופת ינואר- ספטמבר 2018 הינה בשיעור של 3.10% ברוטו (לעומת תשואה בינואר - ספטמבר 2017 בשיעור חיובי של 2.91% ברוטו).

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

**סוג השרות**

**שם החברה**

שירותי תפעול  
ניהול השקעות

הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ  
פסגות ניירות ערך בע"מ

2. תאור המצב הכספי של החברה ותוצאות פעילותה

א. תוצאות עסקיות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		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	662	610	1,925	1,673	
674	162	160	484	481	<b>הוצאות הנהלה וכלליות</b>
917	245	158	730	446	שירותים מקצועיים
388	111	114	294	299	משכורות והוצאות נלוות
286	71	72	213	216	שירותי תפעול
166	43	39	128	119	ניהול השקעות
112	28	66	72	110	שכר דירקטורים
8	2	1	4	2	משרדיות ואחרות
2,551	662	610	1,925	1,673	ביטוח
-	-	-	-	-	

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 השלישי של 2018 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

מדד	תשואה
מדד המניות הכללי	6.7%
SME 60	2.1%
מדד ת"א 125	9.0%
מדד ת"א 35	8.3%
מדד אג"ח להמרה	0.7%
מדד אג"ח כללי	0.7%
מדד המחירים לצרכן	1.2%

**תמונת המאקרו**

הרבעון השלישי של שנת 2018 אופיין בהמשך הפעילות הכלכלית החזקה בארה"ב, בעוד שבאירופה ובסין מגמת ההאטה בפעילות הכלכלית נמשכה אם כי זו עדיין ממשיכה להתרחב בקצב בריא. בדומה למגמה מתחילת השנה, הרבעון השלישי היה משופע באירועים שהשפיעו על פעילות השווקים. שוק העבודה האמריקאי המשיך להתהדק גם במהלך הרבעון השלישי של השנה, דבר הבא לידי ביטוי בהתבססות שיעור האבטלה ברמה הנמוכה ביותר מאז שנת 1969, 3.7%, ובהמשך עלייה מהירה בתוספת המשרות במשק אשר עלו ב-190 אלף בממוצע בחודש במהלך הרבעון. קצב האינפלציה השנתית ירד קלות כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 2.2% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) לעומת 2.3% בסוף הרבעון השני. אינפלציית הליבה (על פי ה-PCE) נותרה יציבה ברמה של 2.0%, ללא שינוי בהשוואה לסוף הרבעון השני.

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

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

בהמשך להכרזתו במהלך הרבעון השני, נשיא ארה"ב הודיע על הטלת מכסים נוספת על יבוא המגיע מסין, הכרזה שהכבידה על פעילות השווקים, בעיקר מחוץ לארה"ב. מנגד, התפתחות חיובית במהלך הרבעון השלישי היתה ההגעה להסכמות בין ארה"ב לבין שכנותיה, קנדה ומקסיקו, להסכם סחר חופשי חדש שמחליף את הסכם NAFTA. על אף המשך ההסלמה ביחסים שבין ארה"ב לסין, ועל רקע המשך פרסומים של הנתונים החזקים בארה"ב, בבנק המרכזי האמריקאי הכריזו במהלך הרבעון על העלאת ריבית נוספת, לטווח של 2.00% ל-2.25%, זאת תוך כדי עדכון חיובי לתחזיות הריבית ארוכת הטווח ולתחזיות הצמיחה לשנים 2018 ו-2019 ועדכון חיובי קל לתחזית האבטלה עבור שנת 2018. בגוש האירו נמשכה ההאטה בעוצמת הנתונים הכלכליים מה שחזק את ההערכה כי בשנת 2018 צפויה האטה בקצב הצמיחה בגוש האירו בהשוואה לשנה שעברה. בנוסף, במהלך הרבעון השלישי חלה הרעה בהתפתחויות הגיאופוליטיות באיטליה, זאת על רקע עליית ממשל התומך בפריצת כלל ההוצאה הפיסקלית אותה הטיל בעבר האיחוד האירופי על המדינה. על רקע התבטאויות בכירי הממשל החדש ברומא נוצר חשש בקרב המשקיעים כי שהכרזה על הגדלת הוצאות הממשלה באיטליה תוביל לגידול נוסף בחובה הממשלתית של המדינה מה שיסכן את יכולת הפירעון שלה. לקראת סיומו של הרבעון ובהתאם להצהרות קודמות, הכריזו ב-ECB על צמצום נוסף בהיקף רכישות האג"ח המתבצעת כחלק מתוכנית ההרחבה הכמותית ביבשת. זו ירדה לרמה של 15 מיליארדי אירו מדי חודש. ב-ECB חזרו והצהירו כי נכון להיום ההכרזה על סיום הרכישות צפויה להתרחש במהלך חודש דצמבר השנה, זאת בהתאם למתוכנן. השילוב שבין חולשה של הנתונים הכלכליים, המשך החששות מהסלמה במלחמת הסחר בעולם, ההתפתחויות הגיאופוליטיות באיטליה וההכרזה על סיום ההרחבה הכמותית הובילו לעליית תשואות ברחבי גוש האירו.

מחיר חבית נפט מסוג WTI ירד במהלך הרבעון ב-1.2% לרמה של 73 דולרים לחבית, אך מחיר חבית מסוג BRENT עלה ב-4.1% במהלך הרבעון לרמה של 83 דולרים לחבית. נראה כי הרקע להמשך עליית מחירי חבית ה-BRENT מקורה בעיקר בצפי המשקיעים לירידה הצפויה בתפוקת הנפט המגיע מאירן, זאת על רקע הסנקציות האמריקאיות הצפויות להיכנס לתוקף בחודש נובמבר ועל רקע המשך הירידה בתפוקת הנפט המגיע מוונצואלה. העלייה החדה הנפט מתחילת השנה היו בין הגורמים המרכזיים שתמכו בעליית התשואות החדה בשוקי האג"ח בעולם לקראת סופו של הרבעון. במהלך הרבעון השלישי של השנה הדולר התחזק ב-0.7% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 0.7% אל מול האירו, 2.7% מול הין, 3.6% אל מול היואן ו-1.3% אל מול הפאונד. הדולר רשם היחלשות של 1.7% מול הדולר הקנדי ושל 6% מול הפסו המקסיקני.

בישראל הצמיחה ברבעון השני של השנה עודכנה כלפי מטה לעלייה של 1.8% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) זאת מרמה של 2.0% באומדן הראשון ולעומת גידול של 5.2% ברבעון הראשון. נתוני הצמיחה לרבעון השלישי לא פורסמו נכון לכתובת שורות אלו. עיקר ההאטה בקצב הצמיחה ברבעון השני נבעה מהקיטון החד ביבוא מוצרים בני-קיימא (בעיקר כלי רכב), זאת לאחר העלייה החדה שרשם הרכיב ברבעון הראשון. המדד המשולב עלה במצטבר בחודשים יולי ואוגוסט ב-0.7% קצב המיצג שיעור עלייה במונחים רבעוניים מעט גבוה מזה שהתקבל ברבעון השני. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש אוגוסט (נתון עדכני אחרון) על 4.0%, ללא שינוי בהשוואה לסוף הרבעון השני. לאחר שבמהלך הרבעון השני של השנה רשם השקל התחזקות של 0.5% מול סל המטבעות המגומה נמשכה גם ברבעון השלישי, במהלכו רשם השקל התחזקות נוספת של 2.7% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-0.5% אל מול הדולר לרמה של 3.64 שקל לדולר והתחזק ב-1.2% אל מול האירו לרמה של 4.22 שקל לאירו.

**אינפלציה, תקציב וריבית**

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה ב-0.2%, מעט נמוך מהעונתיות המאפיינת תקופה זו. כתוצאה מכך, האינפלציה, בהסתכלות שנתי ירדה קלות, מ-1.3% בסוף הרבעון הראשון של השנה ל-1.2% 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%. למרות זאת, בהחלטת הריבית שהתקיימה לאחר סיומו של הרבעון עדכנו כלכלני חטיבת המחקר את תחזית הריבית שלהם לסוף השנה כלפי מטה, כך שכעת מעריכים שם כי הריבית תיוותר ללא שינוי גם בסוף שנת 2018.

סך הכנסות המדינה ממסים ברבעון השלישי של שנת 2018 עמד על 72.7 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 96.1 מיליארד ש"ח. הגרעון ב-12 החודשים האחרונים עמד ברמה של 3.35% תוצר, גבוה משמעותית בהשוואה לסיומו של הרבעון הראשון (1.9%) של השנה וגבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד ברמה של 2.9%.

**מאזן התשלומים -** העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-17 לספטמבר 2018) הסתכם ברבעון השני של שנת 2018 ברמה של 0.8 מיליארד דולרים (נתונים מנוכי עונתיות) זאת בהשוואה לעודף של 1.5 מיליארד דולרים ברבעון הראשון (נתונים מנוכי עונתיות). הירידה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בעודף בחשבון הסחורות והשירותים ובחשבון ההכנסות המשניות.

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

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

**שוק המניות**

בסיכום הרבעון השלישי, מדד ת"א 35 עלה ב-8.3%, ת"א 125 עלה ב-9.0%, ת"א 90 עלה ב-9.9% וה-SME 60 עלה ב-2.1%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES רשמו תשואות של 7.7%-ו-9.6% בהתאמה במהלך הרבעון השני ומדד ה-NASDAQ הציג תשואה כוללת חיובית של 8.6%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-1.3%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-3.4% ואילו ה-DAX הגרמני ירד ב-0.5%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-1.0% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-0.9% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-8.8%.

**שוק הנגזרים**

ברבעון השלישי של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.059 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחו"מ עתידיים על מדד ת"א 35 הסתכם באלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-120 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-6.5 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

**אג"ח מדינה**

**אג"ח ממשלתיות צמודות מדד** – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 0.4% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-0.4% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%.

**אג"ח ממשלתיות לא צמודות** – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 0.2% במהלך הרבעון השלישי של שנת 2018. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-0.2%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.2%.

**אגח קונצרני**

ברבעון השלישי נרשמה עליה רוחבית במדדי האג"ח הקונצרניים, זאת כאשר מדדי תל בונד 20, תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-1.1% כל אחד, ומדדי תל בונד צמודות-בנקים, צמודות-יתר ותשואות עלו ב-0.7%, 0.8%-ו-1.4% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון ננעל בצמצום מרווחים באפיקים השקליים והצמודים. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-19 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-22 נ"ב ל-109 נ"ב ומדד תל בונד בנקים ירד ב-25 נ"ב ל-53 נ"ב. באפיק השקלי, המרווח במדד תל בונד שקלי ירד ב-10 נ"ב ל-205 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, החברות גייסו 5.8 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של 63% 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 ספטמבר 2018 הסתכם לסך של 473,946 מיליון ש"ח לעומת 448,404 בשנה קודמת גידול של כ-5.70%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 5.27% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 4.73% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 4.59%.

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

**א. חוזר 2018-10-2 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 2018-9-9 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 משמעותיים 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 2018-9-10 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 2018-9-3 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. **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.**
- ו. **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 למסלקה הפנסיונית.  
**החברה נערכת ליישום הוראות החוזר בשיתוף המתפעל.**
- ז. **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.**
- ח. **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 וחסכון, 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 תתבצע 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.**
- ט. **מסמך הנמקה תיקון - חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-11:** החוזר מתקן את הוראות החוזר הקודם וקובע כי ברירת המחול לגבי מסמך ההנמקה בעת שיחת ייעוץ או שיווק, תהיה מסמך הנמקה מלא, בניגוד למצב היום בו ברירת המחול היא מסמך הנמקה ממוקד. כמו כן נקבע שבכל פעם שממלאים מסמך הנמקה מלא, יש להגיש בקשת מידע חדשה למסלקה הפנסיונית. בוטלה ההוראה המאפשרת לבצע שימור העברה בדרך של סיכום שיחה. תחילת החוזר ביום 15.10.2018.  
**החברה פועלת על פי חוזר זה.**

5. מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2018 – קרן השתלמות לשכירים

31.12.17	30.9.17	30.9.18	
			<b>מספר עמיתים:</b>
7,176	7,115	6,908	פעילים
2,753	2,835	2,738	לא פעילים
<b>9,929</b>	<b>9,950</b>	<b>9,646</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
7,177	7,123	6,908	פעילים
3,412	3,490	3,386	לא פעילים
<b>10,589</b>	<b>10,613</b>	<b>10,294</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
<b>835,381</b>	<b>812,062</b>	<b>829,771</b>	פעילים
581,028	557,411	573,928	לא פעילים
254,353	254,651	255,843	
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
2,937	2,344	2,759	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
103,396	71,997	74,776	תקבולים מדמי גמולים
1,295	862	809	העברות צבירה לקופה
46,067	34,493	41,572	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
73,547	56,588	63,124	פדיונות
40,542	23,387	25,039	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
2,688	2,006	1,538	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	30.9.17	30.9.18	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
91	129	233	מספר חשבונות
2,544	3,451	11,177	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
8	8	20	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.33%	0.33%	0.25%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

31.12.17	30.9.17	30.9.18	
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):<sup>1</sup></b>
2%	2%	2%	פעילים
			<b>לא פעילים:</b>
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 בספטמבר, 2018:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 48.31 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 5.65 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 בספטמבר 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 2009-9-10 ועדכנו על ידי חוזר 2010-9-6 החברה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן – דוחות נלווים) על ידי גוף מוסדי.

שאל מוסלי  
מזכיר החברה

ששון ליאור  
מנכ"ל

איתן השחר  
מ.מ. יו"ר דירקטוריון

תאריך: 27 בנובמבר, 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 30/09/18 (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.

27 בנובמבר, 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 חשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/09/18 (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.

27 בנובמבר, 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 בספטמבר 2018 ואת הדוחות ביניים על רווח והפסד לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 1 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 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 מזההים 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

27 בנובמבר, 2018

**דוחות ביניים על המצב הכספי**

			ליום		
31 בדצמבר 2017 (מבוקר)	30 בספטמבר 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר)	באור		
				<b>נכסים:</b>	
278	225	180	4	חייבים ויתרות חובה	
76	37	65		מזומנים ושווי מזומנים	
<u>354</u>	<u>262</u>	<u>245</u>		<b>סך כל הנכסים</b>	
				<b>הון:</b>	
*-	*-	*-	5	הון מניות	
				<b>התחייבויות:</b>	
354	262	245	6	זכאים ויתרות זכות	
<u>354</u>	<u>262</u>	<u>245</u>			

\* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

מ.מ. יושב ראש הדירקטוריון \_\_\_\_\_  
איתן השחר

מנהל כללי \_\_\_\_\_  
ששון ליאור

מזכיר החברה \_\_\_\_\_  
שאול מוסלי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2017	2017	2017	2018	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח			
2,551	662	610	1,925	1,673	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
2,551	662	610	1,925	1,673	<b>סך כל ההכנסות</b>
2,551	662	610	1,925	1,673	7 הוצאות הנהלה וכלליות
2,551	662	610	1,925	1,673	<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 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 בספטמבר, 2018, ולתקופות של תשעה 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 החשמל 50%. מטרת החברה ועיסוקה הבלעדי הוא להחזיק ולנהל למען העמיתים את קרן ההשתלמות על ידי כוח אדם מקצועי ומיומן ומתן רמת שירות גבוהה לעמיתיה.
  - (4) הקרן הינה קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים שעמיתיה 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 החשמל 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 בספטמבר 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	יוני 2017	יוני 2018	ספטמבר 2017	ספטמבר 2018
---------------	---------------	--------------	--------------	----------------	----------------

מדד המחירים לצרכן - בנקודות

שיעור השינוי ב - %	
ידוע	בגין

**מדד המחירים לצרכן:**

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:  
30 בספטמבר 2018  
30 בספטמבר 2017

1.20  
(0.10)

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

0.20  
(0.50)

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 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
229	224	173
2	1	1
47	-	-
	-	6
278	225	180

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

**באור 5 - הון עצמי**

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקרים)**

**באור 6 - זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר 2017	30 בספטמבר 2017	30 בספטמבר 2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
193	136	57
137	110	169
3	5	2
14	4	13
7	7	4
<b>354</b>	<b>262</b>	<b>245</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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2017	2018	2017	2018
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח				
674	162	160	484	481
917	245	158	730	446
388	111	114	294	299
286	71	72	213	216
166	43	39	128	119
112	28	66	72	110
8	2	1	4	2
<b>2,551</b>	<b>662</b>	<b>610</b>	<b>1,925</b>	<b>1,673</b>

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

\*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.