

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2016
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח הדירקטוריון
	תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקרים)
10	דוח סקירה של רואי החשבון
11	תמצית דוח על המצב הכספי ביניים
12	תמצית דוח רווח והפסד ביניים
13-15	באורים לתמצית דוחות הכספיים

- 1. מאפיינים כלליים**
- א. תאור כללי**
1. דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (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 במשרד האוצר. | |
| 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 | 10,284 |
| 8. שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2016 - הינו 790,966 אלפי ש"ח. שיעור תשואה נומינלית ברוטו של הקרן בתקופת ינואר- ספטמבר 2016 הינה בשיעור של 0.74% ברוטו (לעומת תשואה בינואר - ספטמבר 2015 בשיעור של 3.35% 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 אינפיניטי ניהול השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ	שירותי תפעול 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
	2015	2015	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,080	750	713	2,375	2,077	
1,017	239	223	819	691	הוצאות הנהלה וכלליות
771	180	165	592	524	משכורות והוצאות נלוות
(* 394)	(* 107)	99	(* 308)	310	שירותים מקצועיים
525	151	120	411	305	שירותי תפעול
230	62	40	188	135	ניהול השקעות
(* 125)	(* 6)	62	(* 43)	102	שכר דירקטורים
18	5	4	14	10	משרדיות ואחרות
3,080	750	713	2,375	2,077	ביטוח
-	-	-	-	-	

(* מוין מחדש.)

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

תמונת המאקרו

השווקים הפיננסיים בעולם הושפעו ברבעון השלישי של השנה בעיקר מהתוצאה המפתיעה של משאל העם בבריטניה (Brexit) בסוף הרבעון השני. ההערכה כי הפגיעה בפעילות הכלכלית ברמה הגלובלית מוגבלת למדי, לפחות בטווח המידי, במקביל להערכה כי המדיניות המוניטארית בעולם תמשיך להיות מרחיבה מאוד, ובמידת הצורך אף יינקטו צעדים נוספים מצד הבנקים המרכזיים המובילים, הובילו להתאוששות מהירה בשווקים הפיננסיים בעולם. זאת, לאחר התגובה השלילית שאפיינה אותם לאחר ההפתעה מתוצאות משאל העם בבריטניה. עם זאת, לאורך הרבעון, ככל שהתפוגגה השפעת ה-Brexit, עלתה על הפרק מחדש סוגיית העלאת הריבית בארה"ב. שילוב של נתוני מאקרו מעורבים לאורך הרבעון והסמיכות היחסית לבחירות בארה"ב בתחילת נובמבר השנה, הובילו לעלייה הדרגתית בהסתברות להעלאת ריבית נוספת בארה"ב לקראת סוף השנה, תוך הערכה כי מדובר בתהליך העלאה מוגבל למדי.

השילוב של סביבת פעילות מתונה בעולם ומדיניות מרחיבה מחוץ לארה"ב, כאשר גם בארה"ב תהליך ההעלאה נתפס כמוגבל למדי, הובילו להמשך חיפוש אלטרנטיבת השקעה לסביבת הריבית האפסית. מתמהיל זה נהנו ברביע השלישי בעיקר איגרות החוב הקונצרניות עם המשך ירידה במרווחים, והנכסים בשווקים המתעוררים. לפיכך, בסיכום הרבעון השלישי נרשמו עליות של 4.4%- ו-8.3% במדדי MSCI של המדינות המפותחות ובמדד השווקים המתעוררים, בהתאמה. מדד ה-S&P500 עלה ברבעון השלישי בשיעור של 3.3%, כאשר המדדים המובילים בגרמניה וביפן סגרו חלק מהפער שנפתח לרעתם מתחילת השנה עם עליות של 5.6%- ו-8.6%, בהתאמה. התפוגגות החשש מה-Brexit מיתן את הריצה לאיגרות החוב הממשלתיות, כך שאיגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בארה"ב עלו בכ-10 נ"ב, בהשוואה לרמתן בסוף הרביע השני, לרמה של 1.60%.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

בישראל, צמיחת המשק הפתיעה לטובה ברביע השני של השנה כאשר הגיעה ל-4% (במונחים שנתיים). הצמיחה המפתיעה שיקפה עלייה בכל רכיבי התוצר, ובפרט בצריכה הפרטית. להערכת בנק ישראל ברביע השלישי של השנה נמשכה התמונה החיובית בפעילות המשק. השיפור בשוק העבודה נמשך גם ברבעון השלישי, כך ששיעור האבטלה ירד באוגוסט ל-4.6% לעומת 4.8% בסוף הרבעון השני. פעילות הממשלה המשיכה לשקף קצב גירעון שנתי נמוך יחסית של סביב 2% תוצר, בעיקר כתוצאה מהכנסות גבוהות מהצפי ממיסים בהשפעת העלייה החדה בצריכה הפרטית.

אינפלציה, תקציב וריבית

בסיכום הרבעון השלישי נותר מדד המחירים לצרכן ללא שינוי, כאשר קצב האינפלציה השנתי הוסיף אמנם להיות שלילי, הגיע בסוף הרביע השלישי ל-0.4%, אך התמתן במעט כתוצאה מהשפעה פוחתת של השינוי במחירי האנרגיה ובמחירים האדמיניסטרטיביים.

ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי גם ברבעון השלישי של השנה (ברמת שפל של 0.1%), תוך המשך שימוש מצד הבנק בהכוונה עתידית ולפיה המדיניות המוניטארית תיוותר מרחיבה למשך זמן רב. הצמיחה הגבוהה הובילה למעורבות מתונה יותר של בנק ישראל בשוק המט"ח. לפיכך, התחזק השקל במונחי סל (שע"ח נומינאלי אפקטיבי) בשיעור של 2.5%. התחזקות זו שיקפה ייסוף מול הדולר והאירו בשיעור של 2.3% ו-1.9%, בהתאמה, לרמה של 3.76 ש"ח לדולר ושל 4.20 ש"ח לאירו.

שוק המניות

מדדי המניות המקומיים הניבו תשואות חיוביות בהשפעת המגמה העולמית. המדדים ת"א 25 ות"א 100 עלו בשיעור של 3.2% ו-4.2% בהתאמה. מדד ת"א 75 בלט לטובה גם ברביע השלישי עם עלייה של 9.4% במהלך הרבעון.

אגח קונצרני

שוק האג"ח המקומי הושפע במהלך התקופה בעיקר מההתפתחויות בשווקי האג"ח בעולם, וזאת על רקע היציבות בריבית בנק ישראל ובסביבת האינפלציה המקומית. לפיכך, תשואות איגרות החוב השקליות הלא צמודות ל-10 שנים שעמדו בסוף הרבעון השני ברמה של 1.65% עלו בשיעור קל של כ-10 נ"ב לרמה של 1.75% בסוף הרבעון השלישי. תשואות איגרות החוב הצמודות ל-10 שנים עלו בכ-15 נ"ב במהלך הרבעון השלישי לתשואה של 0.35%.

ברבעון השלישי של 2016 עלה מדד התל בונד שקלי ב-0.3% ולעומתו מדד התל בונד צמודות מדד נותר יציב יחסית. ב-9 החודשים הראשונים של השנה הציגו המדדים עלייה של 1.87% ו-2.12%, בהתאמה. מדד תל בונד-תשואות, הכולל אג"ח צמודות מדד בדירוגי BBB- עד A, המשיך לבלוט עם עלייה של כ-15 במהלך הרביע ועם עלייה של כ-5% ב-9 החודשים הראשונים של השנה.

במהלך הרבעון גויס סכום גבוה של 22.8 מיליארד ש"ח בהנפקות אג"ח לציבור, כמעט פי 3 מהרבעון המקביל אשתקד. ענף הנדל"ן היה אחראי לכ-43% מסך הגיוסים ואילו הבנקים היו אחראיים לכ-20% מסך הגיוסים.

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 2016 הסתכם לסך של 394,145 מיליון ש"ח לעומת 381,753 בשנה קודמת גידול של כ-3.2% התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 3.25% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה חיובית 4.01% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינה חיובית 5.91%.

4. שינויים מהותיים והוראות חקיקה שפורסמו ברבעון השלישי לשנת 2016 להם השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה

א. חוזר גופים מוסדיים 2016-9-10 בדבר תיקון לחוזר תשלומים לקופת גמל (19.7.2016): החוזר מתקן מספר הוראות מהחוזר הקודם בנושא לפי הוראות החוזר הרי שבשלב זה ועד ליום 1.1.2017 אין צורך בשליחת המכתבים למעסיקים בדבר דיווח שלא בהתאם לתקנות, מכתבים לעמיתים בדבר הפסקת תשלומים והודעה על אי שיוך התשלומים לחשבון העובד. מרבית ההוראות יכנסו לתוקף ביום 1.1.2017. החברה נערכת ליישום באמצעות המתפעל.

ב. חוזר גופים מוסדיים 2016-9-22 בדבר תיקון לחוזר העברת כספים (19.7.2016): החוזר מתקן מספר הוראות מהחוזר הקודם בנושא. מטרת החוזר, בהתאם לתקנות ההעברה, היא להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מסדיר בין השאר את לוחות הזמנים להעברת הכספים והנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות. תחילת הוראות החוזר ביום 1 בינואר 2017. החברה עדכנה את נוהל ההעברות בין קופות בהתאם ונערכת בין היתר באמצעות המתפעל ליישום.

ג. ניהול המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום שה-14054-2016 (1.8.2016): הנחיית הממונה הקובעת כי על הקופות לקיים תרגיל המשכיות עסקית המדמה מלחמה כוללת אשר יתקיים ביום 8.11.2016 במתכונת מורחבת בשיתוף עם אגף שוק ההון. הממונה פרסמה הנחיות מפורטות לתרגיל ובכלל זה תרחיש האירוע ודו"ח בקר מובנה שעל הגופים למלא במסגרת התרגיל. על הקופה להיערך לקיום התרגיל. החברה ביצעה תרגיל כאמור ביום 8 בנובמבר 2016. דוח בקר נשלח לממונה בהתאם ללוחות הזמנים בהוראה.

ד. ביצוע בדיקות אינטגרציה, הכנות לגרסה 6 (סליקה כספית) - שירותים ללא תשלום ושירותים מורחבים (8.8.2016): החל מחודש נובמבר 2016 תפעיל המסלקה הפנסיונית את שלב אי של שירות לסליקת כספים "אוטומטית" במקביל לדיווח ממשק "מעסיקים". שלב זה מבוסס על סליקה כספית באמצעות מס"ב מעסיקים. במסגרת השירות תחולל המסלקה הפנסיונית פעולות בנקאיות להעברת כספים מחשבון העו"ש של המעסיק/המתפעל אל חשבון העו"ש של הקופה. כאשר העברת הכספים בפועל תעשה תוך שימוש בשירות מס"ב ספקים ותוך קבלה מוקדמת של "אישור כסוי" מהבנק בו מנוהל חשבון המעסיק/מתפעל. חוזר זה מפרט את ההנחיות להכנות הנדרשות ובדיקות האינטגרציה הנדרשות לשם התאמה לגרסה 6 של קבלת שירותים ללא תשלום ושירותים מורחבים מהמסלקה הפנסיונית. החברה נערכה באמצעות המתפעל ליישום חוזר זה ודיווחה לממונה על שוק ההון על פי דרישתה על סיום ההערכות.

ה. חוזר דוח תקופתי של חברות מנהלות - הבהרה שה-13126-2016 (9.8.2016): חוזר זה מציג מספר הבהרות לעניין מבנה והפירוט הנדרש בדוחות התקופתיים. החברה עורכת את הדוחות הכספיים בהתאם להוראות החוזר.

ו. חוזר גופים מוסדיים 2016-9-6 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (31.8.2016): חוזר זה קובע מבנה של "רשומה אחודה" - פורמט אחיד להעברת מידע ונתונים אשר ישמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, מעסיקים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם. מדובר בנדבך נוסף בפעולות האוצר שמטרתן ליצור "שפה אחידה" בין כל המשתמשים, כך שכולם יוכלו להעביר ולקבל מידע בקלות. כן מסדיר החוזר את הנסיבות שבהתקיימותן על הקופה להעביר את המידע הנדרש ביחס לכל ממשק וממשק. החוזר דורש היערכות של החברה ושל הבנק המתפעל. חלק מהוראות החוזר נכנסות לתוקף ביום 1.1.17 וחלקן ביום 1.7.2017. ההערכות המיכונית ליישום החוזר מתבצעת באמצעות המתפעל.

ז. חוזר גופים מוסדיים 2016-9-14 בדבר ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים (31.8.2016): חוזר זה קובע עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי במטרה להבטיח את שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים על ידי שמירה על סודיות, שלמות וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי. ניהול סיכונים סייבר יכול לפעולות של מניעה, נטרול, חקירה והתמודדות עם איומי ואירועי סייבר במטרה לצמצם את השפעתם והנזק הנגרם מהם, בטרם התרחשותם, במהלכם ולאחריהם. החוזר מגדיר עקרונות לניהול סיכונים סייבר בגוף מוסדי ומחייב לנהל סיכונים אלו. החוזר מחייב קופות לקיים דיון בנושא לפחות אחת לשנה בדירקטוריון, להקים ועדת היגוי לנושא, למנות מנהל הגנת סייבר ועוד. מועד כניסת החוזר לתוקף - 1.4.2017 וחלק מהוראותיו 1.10.2017. החברה עדכנה את נהלי אבטחת המידע ונערכת ליישום הוראות החוזר.

מידע ונתונים לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2016 – קרן השתלמות לשכירים

.5

31.12.15	30.9.15	30.9.16	
			מספר עמיתים:
7,343	(*)	7,311	פעילים
2,926	(*)	2,973	לא פעילים
10,269	(*)	10,284	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
7,960	(*)	7,885	פעילים
3,060	(*)	3,101	לא פעילים
11,020	(*)	10,986	סה"כ
764,122	755,308	790,966	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
572,548	(*)	583,339	פעילים
191,574	(*)	207,627	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
4,733	(*)	3,632	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
106,220	82,968	82,605	תקבולים מדמי גמולים
2,758	2,095	1,720	העברות צבירה לקופה
13,914	11,016	28,556	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
64,043	50,505	32,883	פדיונות
2,604	1,552	3,959	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
2,694	2,109	1,901	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.35%	0.35%	0.33%	פעילים
0.35%	0.35%	0.33%	לא פעילים

31.12.15	30.9.15	30.9.16	
			חשבונות מנותקי קשר:
409	(*)	150	מספר חשבונות
14,044	(*)	3,890	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
51	(*)	10	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.35%	0.35%	0.33%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

31.12.15	30.9.15	30.9.16	
			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

(*) לא דווח בהיעדר נתונים זמינים.

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.

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 בספטמבר 2016 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 ועדכנונו 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.

שאול מוסלי
מזכיר החברה

ששון ליאור
מנכ"ל

מרדכי לוי
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 29 בנובמבר 2016.

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 30/09/16 (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.

29 בנובמבר 2016

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 30/09/16 (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 פיקוחנו 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.

29 בנובמבר 2016

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 תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד לתקופות של תשעה ושלשה 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

29 בנובמבר 2016

תמצית דוח על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)	באור	
				נכסים:
212	234	314	4	חייבים ויתרות חובה
29	302	23		מזומנים ושווי מזומנים
<u>241</u>	<u>536</u>	<u>337</u>		סך כל הנכסים
				הון:
*-	*-	*-	5	הון מניות
				התחייבויות:
241	536	337	6	זכאים ויתרות זכות
<u>241</u>	<u>536</u>	<u>337</u>		

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

יושב ראש הדירקטוריון _____
מרדכי לוי

מנהל כללי _____
ששון ליאור

מזכיר החברה _____
שאול מוסלי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 29 בנובמבר 2016

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

תמצית דוח רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2015	2015	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח			
3,080	750	713	2,375	2,077	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
					סך כל ההכנסות
3,080	750	713	2,375	2,077	7 הוצאות הנהלה וכלליות
3,080	750	713	2,375	2,077	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 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 בספטמבר, 2016, 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 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות הכספיים השנתיים). |
| (3) | הקרן הינה קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים שעמיתה הם עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ. |
| | - החברה החלה לפעול כחברה מנהלת מיום 1 באפריל 2008. |
| | - בעלי מניות החברה 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. |
| | - לחברה ולקרן אושרו התאמות ושינויים בתקנות ההתאגדות אשר נכנסו לתוקף החל ממועד השלמת ביצוע הרה-אורגניזציה ועמידה בתנאים שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון. |

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

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

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 אגף ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

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

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

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

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

ג. להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן (מדד בגין - בסיס ממוצע 2014):

דצמבר 2014	דצמבר 2015	יוני 2015	יוני 2016	ספטמבר 2015	ספטמבר 2016
------------	------------	-----------	-----------	-------------	-------------

מדד המחירים לצרכן - בנקודות

שיעור השינוי ב - %	
ידוע	בגין

מדד המחירים לצרכן:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:
30 בספטמבר 2016
30 בספטמבר 2015

0.00
(0.60)

0.00
(0.20)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
30 בספטמבר 2016
30 בספטמבר 2015

0.00
(0.40)

0.40
0.30

לשנה שהסתיימה ביום:
31 בדצמבר 2015

(1.00)

(0.90)

באור 3 – מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים שעמיתיה הם עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ וגיימלאיה, 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.

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקרים)

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)
171	231	216
-	-	96
41	3	2
212	234	314

הכנסות לקבל מדמי ניהול – צד קשור
קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל – צד קשור
הוצאות מראש

באור 5 - הון עצמי

ליום 30 בספטמבר 2016		
נפרע	מונפק אלפי ש"ח	רשום
0.016	0.016	0.1

מניות רגילות בנות 0.001 אלפי ש"ח

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקר)
156	311	334
80	200	-
5	25	3
241	536	337

ספקים והוצאות לשלם
קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל – צד קשור
מוסדות

באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
1,017	239	223	819	691
771	180	165	592	524
(* 394)	(* 107)	99	(* 308)	310
525	151	120	411	305
230	62	40	188	135
(* 125)	(* 6)	62	(* 43)	102
18	5	4	14	10
3,080	750	713	2,375	2,077

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

(* מוין מחדש.)