

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

**דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 בספטמבר 2019  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

2

**דוח הדירקטוריון**

**דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקרים)**

12

דוח סקירה של רואי החשבון

13

דוח ביניים על המצב הכספי

14

דוח ביניים רווח והפסד

15

באור 1 – כללי

15

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

16

באור 3 – מגזרי פעילות

16

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

16

באור 5 – הון עצמי

17

באור 6 – זכאים ויתרות זכות

17

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות

17

באור 8 – מיסים על ההכנסה

1. **מאפיינים כלליים**
- א. **תאור כללי**
1. דוח נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: הממונה) בקודקס הרגולציה שער 5, חלק 4, פרק 1 – דין וחשבון לציבור.
2. דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים, ונתונים נוספים לפי הצורך.
3. החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ החלה לפעול ביום 1 באפריל 2008 כחברה ללא מטרת רווח והיא מנהלת את קרן ההשתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ.
4. החברה מנהלת קופת גמל ענפית אחת:

**סוג העמיתים**

**שם הקופה המנוהלת**

שכירים

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

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

קרן ההשתלמות שבניהול החברה הינה קופה ענפית, דהיינו כל חבריה הינם עובדי וגמלאי חברת החשמל לישראל, עובדי ועדי העובדים של חברת החשמל, עובדי מחוג 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**

9,402

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

8. שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2019 - הינו 791,086 אלפי ש"ח. שיעור תשואה נומינלית ברוטו של הקרן בתקופת ינואר- ספטמבר 2019 הינה בשיעור של 6.70% ברוטו (לעומת תשואה בינואר - ספטמבר 2018 בשיעור של 3.10% 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	
	2018	2018	2018	2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,222	610	480	1,673	1,620
659	160	152	481	442
586	158	200	446	578
390	114	19	299	220
293	72	63	216	204
161	39	40	119	121
123	66	5	110	53
2	1	1	2	2
2,214	610	480	1,673	1,620
8	-	-	-	-
(8)	-	-	-	-
-	-	-	-	-

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו

**הוצאות הנהלה וכלליות**

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מיסים על הכנסה

מיסים על הכנסה

רווח לתקופה

\*- 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 השלישי של 2019 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

מדד	תשואה
מדד המניות הכללי	2.0%
SME 60	(0.6%)
מדד ת"א 125	3.2%
מדד ת"א 35	1.1%
מדד אג"ח להמרה	(0.8%)
מדד אג"ח כללי	2.6%
מדד המחירים לצרכן	0.1%

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

תמונת המאקרו

הנתונים הכלכליים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי של השנה מאשרים כי הפעילות הגלובלית המשיכה להאט באופן משמעותי בארה"ב, אירופה, סין ויתר העולם. כפועל יוצא, בנקים מרכזיים ברחבי העולם בהובלת הפד וה-ECB הפחיתו את הריבית ונקטו בצעדים מרחיבים נוספים על מנת לתמוך בצמיחה הכלכלית. בהמשך למחצית הראשונה של השנה, אי הוודאות הגבוהה בעולם שמלווה אותנו תקופה ארוכה נמשכה גם ברבעון השלישי, כאשר במהלך התקופה נרשם מספר לא מבוטל של אירואים גיאופוליטיים שהשפיעו על פעילות השווקים, ביניהם - המשך החרפה במלחמת הסחר בין ארה"ב וסין ובחירת ראש ממשלה חדש בבריטניה אשר העלה את הסיכוי לברקזיט ללא הסכם. בעקבות הנתונים הכלכליים שהלכו והתדרדרו במקביל להחרפה במלחמת הסחר – שוקי המניות רשמו תנודתיות גבוהה וכמעט ולא רשמו ביצועים לאחר הראלי שנרשם במחצית הראשונה של השנה. לעומת זאת, שוקי האג"ח הממשלתי ממשיכים לאותת על חולשה משמעותית בפעילות הכלכלית בארה"ב ובעולם כאשר תהליך ההתהפכות של העקום האמריקאי נמשך תוך ירידה תשואות חדה - לראשונה מ-2007, הפער בין תשואת האג"ח ל-10 לבין תשואת האג"ח לשנתיים הפך לשלילי.

קצב הצמיחה בארה"ב האט מ-3.1% ברבעון הראשון ל-2.1% ברבעון השני (במונחים שנתיים). התרומה העיקרית לצמיחה הגיעה מסעיף הצריכה הפרטית אשר עלה ב-4.3% על רקע השפעת קצה של נתוני צריכה חלשים יותר בשני הרבעונים הקודמים וסעיף ההוצאה הממשלתית שעלה ב-5.0% בשל גידול חריג בהוצאות הלא ביטחוניות. לעומת זאת, היצוא התכווץ ב-5.2% וההשקעות ירדו ב-0.8%.

סימני ההאטה בארה"ב החלו לבוא לידי ביטוי גם בשוק העבודה האמריקאי אשר ממשיך לשמור ברבעון השלישי על ממוצעים נמוכים משמעותית משנה שעברה. תוספת המשרות במשק עמדה על 152 אלף בממוצע בכל חודש ברבעון השלישי לעומת תוספת של 157 אלף משרות בממוצע בכל חודש ברבעון הקודם. שיעור האבטלה ירד ל-3.5% לעומת 3.7% ברבעון הקודם וקצב הגידול השנתי בשכר האט מ-3.2% ל-2.9%.

קצב האינפלציה השנתית נותר יציב כאשר האינפלציה (על פי ה-PCE) עמדה על 1.4% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) בדומה ל-1.4% בסוף הרבעון השני. לעומת זאת, אינפלציית הליבה עלתה ל-1.8% לעומת 1.6% בסוף הרבעון הקודם. כאמור, מלחמת הסחר סיפקה במהלך הרבעון השלישי לא מעט כותרות בעקבות פיצוץ בהפסקת האש שנכנסה לתוקף בסוף הרבעון השני במסגרת וועידת ה-G20 ולא החזיקה מעמד הרבה זמן. במהלך הרבעון השלישי ארה"ב הטילה מכסים גבוהים מהמתוכנן על יבוא סחורות סיניות בעקבות מכסים שסין הכריזה על סחורות אמריקאיות. למרות זאת, במהלך חודש ספטמבר נשיא ארה"ב הודיע על דחיית המכסים שתוכננו להכנס לתוקף בתחילת אוקטובר וסין הודיעה כי תפטור מוצרי חקלאות אמריקאיים ממכסים, זאת לקראת חזרתן הצפויה לשלוחת המו"מ בחודש אוקטובר. הסיכונים הנובעים ממלחמת הסחר במקביל לנתונים החלשים השפיעו רבות על שוק האג"ח שרשם ירידת תשואות חדה לאורך כל העקום ובפרט בחלקים הארוכים. התשואה על האג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה אל מתחת ל-1.5% במהלך הרבעון השלישי.

בהחלטת הריבית בחודש יולי הפד הפחית את הריבית ב-25 נ"ב לרמה שבין 2.00%-2.25%, בהתאם לציפיות, לראשונה מאז המשבר הפיננסי. בעוד שבשוק היה קונצנזוס לגבי הורדת הריבית, התבטאויותיו של נשיא הפד, פאוול, על כך שמדובר ב-"התאמת מדיניות של אמצע מחזור" ושאין לצפות למתווה רחב של הורדות ריבית נוספות. עם זאת, בהחלטה שלאחר מכן בחודש ספטמבר הפד שוב הפחית את הריבית ב-25 נ"ב נוספות לרמה שבין 1.75%-2.00%.

בדומה לשינוי כיוון של הפד ובנקים מרכזיים נוספים ברחבי העולם, במהלך הרבעון השלישי, הבנק המרכזי באירופה (ה-ECB) סיפק חבלית צעדים, אשר כללה הפחתת ריבית על פיקדונות ב-10 נ"ב לרמה של -0.5%, התניע מחדש את ההרחבה הכמותית בהיקף של 20 מיליארד אירו לחודש, עדכן את תכנית ההלוואות לבנקים והציג את מערכת השכבות (Tiering) על הריבית של הפיקדונות על מנת לרכז את הפגיעה במערכת הבנקאית כתוצאה מהריבית השלילית. ה-ECB ציין כי ההרחבה הכמותית תימשך עד שהריבית תעלה. במהלך הרבעון השלישי של השנה הנתונים השוטפים באירופה המשיכו להצביע על התכווצות של הפעילות התעשייתית. נתוני הצמיחה שפורסמו עבור הרבעון השני בגרמניה מאשרים כי אירופה סובלת מהחולשה בסחר העולמי ומההאטה בפעילות הכלכלית בעולם. הצמיחה בגרמניה ברבעון השני התכווצה ב-0.1% והביאה את קצב הצמיחה השנתי ל-0.0%.

שיעור האבטלה בגוש האירו ירד בחודש אוגוסט ל-7.4% (נתון אחרון) לעומת 7.5% בסוף הרבעון הקודם. האינפלציה השנתית ירדה מ-1.3% בסוף הרבעון השני ל-1.0% בחודש אוגוסט (נתון אחרון) ואינפלציית הליבה נותרה ירדה ל-0.9% לעומת 1.1% בסוף הרבעון הקודם.

לאחר פרישתה של תרזה מיי בבריטניה נבחר ראש ממשלה חדש, בוריס ג'ונסון, אשר הבטיח להוציא את הממלכה מן האיחוד האירופי בכל מחיר עד לתאריך היעד – 31 באוקטובר 2019. לאחר הבחירות, הפרלמנט הבריטי אישר חוק שימנע ברקזיט ללא הסכם ובנוסף נדחתה הצעתו של ג'ונסון לקיים בחירות ב-15 באוקטובר.

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

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

לקראת סוף הרבעון השלישי, מתקני ייצור הנפט בסעודיה הותקפו והביאו לנזק משמעותית והפסד של כ-5 מיליון חביות נפט ביום (כ-5% מאספקת הנפט העולמית). בעקבות כך מחירי הנפט עלו בחדות אך סעודיה הודיעה כי לא תהיה פגיעה באספקת הנפט לשוק העולמי ולאחר מכן מחיר הנפט תיקן בחזרה כלפי מטה. בסיכום הרבעון השלישי של השנה מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-8.67% ל-60.78\$ לחבית ומסוג WTI ירד ב-7.53% ל-54.07\$ לחבית.

במהלך הרבעון השלישי של השנה הדולר התחזק ב-3.4% אל מול סל המטבעות. הדולר התחזק ב-4.3% אל מול האירו, ב-3.9% מול היואן, ב-3.3% מול הפאונד, ב-2.6% מול הפסו המקסיקני, ב-1.1% מול הדולר הקנדי וב-0.3% מול היין. בישראל הצמיחה ברבעון השני של השנה הסתכמה ב-0.6% בחישוב שנתי (נתונים מנוכי עונתיות) לעומת גידול של 4.4% ברבעון הראשון. הצמיחה ברבעון השני האטה משמעותית בהשוואה לרבעון הראשון בעיקר על רקע השפעות צריכת רכבים שהייתה גבוהה במיוחד ברבעון הראשון של השנה ונמוכה מאוד במהלך הרבעון השני, מה שהביא להתכווצות בצריכה הפרטית. שיעור האבטלה בקרב בני 15 ומעלה עמד בחודש אוגוסט על 3.8% (הנתון העדכני האחרון) לעומת 4.1% בסוף הרבעון הקודם וקצב הגידול בשכר עלה מקצב של 1.9% בסוף הרבעון השני ל-2.6% נכון לחודש יולי 2019 (הנתון העדכני האחרון).

לאחר שבמהלך הרבעון השני של השנה רשם השקל עלייה של 1.6% מול סול המטבעות, המגמה נמשכה גם ברבעון השלישי, במהלכו רשם השקל עלייה נוספת של 4.4% מול הסל. בפרט, השקל התחזק ב-6.1% אל מול האירו לרמה של 3.81 שקל לאירו וב-2.4% אל מול הדולר לרמה של 3.48 שקל לדולר.

**אינפלציה, תקציב וריבית**

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השלישי של השנה ב-0.1%, זאת בהתאם לעונתיות החיובית המאפיינת תקופה זו. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.8% בסוף הרבעון השני ל-0.4% בסוף הרבעון השלישי של השנה, נמוך משמעותית מהגבול התחתון של יעד יציבות המחירים. מאז עליית הריבית בנובמבר 2018, הריבית נותרה על כנה ברמה של 0.25% אך בבנק ישראל שינוי באופן מהותי את ההכוונה קדימה כאשר כבר לא מדברים על מתווה של עליית ריבית בעקבות ההתפתחויות בכלכלה העולמית, חוזקו של השקל והתמתנות באינפלציה. כמו כן, בבנק ישראל מציינים כי במידת הצורך יהיה שימוש ברכישות מט"ח לא מעוקרות כדי לבלום את הייסוף החד של השקל.

סך הכנסות המדינה ממיסים ברבעון השלישי של 2019 עמד על 87.4 מיליארד. מנגד, סך ההוצאות באותה התקופה עמד על 96.3 מיליארד ש"ח, גבוהות מהצפוי. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.9% תוצר בסוף הרבעון השני לרמה של 3.8% בסיומו של הרבעון השלישי, גבוה מיעד הגירעון של הממשלה לסוף השנה העומד על 2.9% מהתוצר.

**מאזן התשלומים** - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים (פורסם ב-10 לאוקטובר 2019) הסתכם ברבעון השני של שנת 2019 ב-4.2 מיליארד דולר זאת בהשוואה לעודף של 2.7 מיליארד דולר ברבעון הקודם. העליה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל ירידה בגרעון בחשבון הסחורות ועליה בחשבון ההכנסות הראשונית.

**שוק המניות**

בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2019, מדד ת"א 35 עלה ב-1.1%, ת"א 90 עלה ב-9.2%, מדד ת"א 125 עלה ב-3.2% ומדד ה-SME 60 ירד ב-0.6%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ומדד ה-DOW JONES עלו ב-1.7% ו-1.8% בהתאמה ומדד ה-NASDAQ עלה ב-0.2%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-2.7%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-2.7% וה-DAX הגרמני עלה ב-0.2%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-EM MSCI ירד ב-4.2% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-0.8% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-3.0%.

**שוק הנגזרים**

בסיכום הרבעון השני לשנת 2019, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.05 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-99 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.9 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

**אג"ח מדינה**

**אג"ח ממשלתיות צמודות מדד** – באפיק צמוד המדד נרשמה עליה של 3.4% במהלך הרבעון השלישי. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-2.7% והבינוניות (2-5 שנים) נותרו ללא שינוי.

**אג"ח ממשלתיות לא צמודות** – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עליה של 3.5% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הארוך (5+ שנים) עלה ב-7.7%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.5%.

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

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

**אגח קונצרני**

בסיכום הרבעון השלישי במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-2.0%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-1.1% ו-1.5% בהתאמה, מדד תל בונד צמודות-בנקים נותר ללא שינוי ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות עלו ב-0.8% ו-0.6% בהתאמה. ברמות המרווחים הרבעון הסתכם במגמה מעורבת. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-6 נ"ב ל-126 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-3 נ"ב ל-111 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-4 נ"ב ל-77 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי עלה ב-3 נ"ב ל-222 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 11.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, עליה של 98% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד.

**ב. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל**

קופות הגמל מהוות חלק מהחיסכון לטווח ארוך ובינוני לשכירים ולעצמאים, המשלב הטבות מס במגוון אפשרויות חסכון. החברות המנהלות אותן הינן תאגידיים 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 2019 הסתכם לסך של 512,838 מיליון ש"ח לעומת 461,087 בשנה קודמת גידול של כ-11.22%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 4.37% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 5.10% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 3.81%.

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

**א. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2019 בדבר אופן הפקדת תשלומים לקופות גמל (24.1.2019):** החוזר דוחה את מועד התחילה לגבי חובת הדיווח הממוכן של מעסיקים קטנים:  
 א. ביחס למעסיק המעסיק לפחות 10 עד 20 עובדים – נדחה ליום 1.2.2019.  
 ב. ביחס למעסיק המעסיק פחות מ-10 עובדים – נדחה ליום 1.2.2020.

**ב. חוזר גופים מוסדיים 10-9-2019 בדבר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני (16.9.2019):** מטרת החוזר ליעל את תהליך ההתאמה בין המידע המועבר בגין העברות כספיות ובין העברות הכספים בפועל, מאריך את התקופה בה תבוצענה בדיקות האינטגרציה של הגופים המוסדיים מול המסלקה הפנסיונית ומעדכן את סעיף התחולה ומועדי התחילה של ממשק הניוד והעברת מידע בין גופים מוסדיים. חובת השימוש בממשק הניוד עבור בקשות ניוד כספים מקופה אחת לאחרת נדחתה ליום 23.2.2020; לגבי העברת מידע בנוגע ליתרות שהצטברו בקופה בגלל עיכוב בהעברת כספים והתשואה על כספים (הפרשי תשואה וריבית פיגורים) נדחה ליום 24.5.2020 – **החברה נערכת ליישום באמצעות מתפעל הקופה.**

**ג. חוזר גופים מוסדיים 3-9-2019 בדבר איסוף מידע סטטיסטי בנוגע לפניות הציבור (18.3.2019):** החוזר מפרט כיצד על גוף מוסדי לדווח לממונה על שוק ההון בנוגע לפניות הציבור המתבררות על ידו. עוד קובע החוזר כי כל פנייה לפניות הציבור של הקופה (לרבות באמצעות הממונה) חייבת דיווח.  
 החוזר מחיל על קופת הגמל חובה לאסוף ולשמור את נתוני הפניות, לסווג אותם בהתאם לסוגי הפניות כפי שמפורט בחוזר ולדווח לממונה פעם בשנה, עד לתאריך 15.2.  
 הדיווח הראשון יהיה לשנת 2019 ויכלול פניות שבירורן הסתיים החל מיום 1.9.2019 ועד 31.12.2019.  
**החברה נערכה ליישום החוזר.**

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

ד. **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 בדבר תגמול נושא משרה (11.7.2019)** - מאז פרסום חוזר מדיניות התגמול, נחקק חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016 (להלן – חוק התגמול), שהשית מגבלות חדשות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים, ונקבעו הקלות לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנותיו. על רקע זה, עודכנו גם הוראות המפקח על הבנקים. לנוכח ההתפתחויות האמורות, ולאור הניסיון שהצטבר ביישום הוראות חוזר מדיניות תגמול ופניות הגופים המוסדיים בעניין זה, עלה הצורך לעדכן את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול, בין היתר, בהתאם לשינויים שחלו באסדרות הרלוונטיות בארץ.

עיקרי השינויים הרלוונטיים:

- על מנת להקל על עבודת הדירקטוריון - שינוי לא מהותי בתנאי התגמול של נושא משרה הכפוף למנהל הכללי לא יהיה טעון את אישור הדירקטוריון, ובלבד שהשינוי אושר בידי המנהל הכללי, והוא עולה בקנה אחד עם מדיניות התגמול של החברה לעניין זה.
  - לפי סעיף 6 לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 גוף מוסדי שהוא חברה פרטית רשאי לשלם לדירקטור חיצוני בעל מומחיות בתחום הביטוח או הפנסיה גמול גבוה יותר מהגמול המשולם לדירקטור חיצוני מומחה שאינו בעל מומחיות ספציפית כאמור. בכדי להקל על חברות מנהלות של קופות גמל לגייס דירקטורים בעלי מומחיות בפעילויות הליבה שלהן, נקבעה הוראה דומה גם לגבי דירקטור חיצוני בעל מומחיות מוכחת ומובהקת בקופות גמל.
- החברה תעדכן את הוראות החוזר במדיניות התגמול.**

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

ה. **חוזר גופים מוסדיים 2019-9-7 בדבר שירות לקוחות (16.7.2019)** - חוזר זה מתקן את חוזר ביטוח 2011-9-7 "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" (8.8.11) (להלן - החוזר), כך שלחוזר יתווספו הוראות שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים. החוזר קובע עקרונות כלליים למתן שירות ללקוחות הגופים המוסדיים, וכן מחייב גוף מוסדי לקבוע אמנת שירות. מפניות ציבור שהתבררו ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ומביקורות שערך הרשות בגופים המוסדיים במגוון נושאים צרכניים, עולה הצורך לקבוע הוראות פרטניות לעניין טיב השירות הניתן על ידי הגופים המוסדיים, בין היתר, בשים לב לערוצי השירות הישירים שבמסגרתם ניתן שירות ללקוחות.

עיקרי השינויים הרלוונטיים:

- לעניין שיחה טלפונית: גוף מוסדי המספק שירות טלפוני, הכולל מערכת אוטומטית לניתוב שיחות, ייתן מענה אנושי מקצועי ללקוח, לאחר האפשרות, אם קיימת, לבחור את השפה או את האזור הגאוגרפי; משך המתנה לקבלת מענה אנושי מקצועי לא יעלה על חמש דקות שיתחילו להימנות מסיום הנתב, והלקוח לא יופנה לשירות השארית הודעה, אלא אם כן בחר אחרת; גוף מוסדי יהיה רשאי לחרוג ממשך זמן המתנה האמור, לכל היותר ב-10% מסך הפניות שהתקבלו במוקד הטלפוני, בממוצע שנתי. (בשלוש שנים הראשונות ניתנה הנחה וניתן לחרוג עד 15% בממוצע השנתי); פנה לקוח לגוף מוסדי בבקשה לקבלת תיעוד שיחה שנערכה עימו, ימסור לו הגוף המוסדי באמצעי דיגיטאלי את תיעוד השיחה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים מיום הפניה.
  - לעניין אמצעי התקשורת עם לקוח: פנה לקוח לגוף מוסדי באמצעי תקשורת מסוים, ישיב הגוף המוסדי ללקוח באותו אמצעי תקשורת, אלא אם ביקש הלקוח, במסגרת אותה פניה, כי הגוף המוסדי ישיב לו באמצעות אמצעי תקשורת אחר.
- החברה תיערך ליישום הוראות החוזר.**



5. מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2019 – קרן השתלמות לשכירים

31.12.18	30.9.18	30.9.19	
			<b>מספר עמיתים:</b>
6,861	6,908	6,385	פעילים
2,730	2,738	3,017	לא פעילים
<b>9,591</b>	<b>9,646</b>	<b>9,402</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
6,862	6,908	6,385	פעילים
3,378	3,386	3,643	לא פעילים
<b>10,240</b>	<b>10,294</b>	<b>10,028</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
<b>787,191</b>	<b>829,771</b>	<b>791,086</b>	פעילים
544,871	573,928	498,504	לא פעילים
242,320	255,843	292,582	
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
2,841	2,759	3,817	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
103,617	74,776	64,465	תקבולים מדמי גמולים
*75	*-	50	הפקדות חד פעמיות
1,252	809	1,632	העברות צבירה לקופה
57,782	41,572	55,807	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
77,584	63,124	57,453	פדיונות
(17,693)	25,039	57,715	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
2,042	1,538	1,656	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.25%	0.25%	0.27%	פעילים
0.25%	0.25%	0.27%	לא פעילים
			* סווג מחדש

31.12.18	30.9.18	30.9.19	
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
87	233	119	מספר חשבונות
1,728	11,177	2,931	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
4	20	6	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.25%	0.25%	0.27%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים

\* מספר נמוך מ-1 אלף ש"ח.

31.12.18	30.9.18	31.9.19	
			<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, 2019:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 47.92 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 5.55 שנים.

<sup>1</sup> אך לא יותר מדמי הניהול הנגזרים מהוצאות החברה המנהלת.

**6. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומזכיר החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומזכיר החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 2019 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 : 21 בנובמבר 2019.

**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 30/09/19 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק 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; וכך-
    - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 בנובמבר, 2019

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 30/09/19 (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.

21 בנובמבר, 2019

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 2019 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

21 בנובמבר, 2019

+דוח על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2018 (מבוקר)	30 בספטמבר 2018 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)	באור	
				<b>נכסים:</b>
188	180	208	4	חייבים ויתרות חובה
25	65	11		מזומנים ושווי מזומנים
<u>213</u>	<u>245</u>	<u>219</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>הון:</b>
*-	*-	*-	5	הון מניות
				<b>התחייבויות:</b>
213	245	219	6	זכאים ויתרות זכות
<u>213</u>	<u>245</u>	<u>219</u>		

\* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

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

מנהל כללי \_\_\_\_\_  
ששון ליאור

מזכיר החברה \_\_\_\_\_  
שאול מוסלי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 בנובמבר, 2019

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

**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
	2018	2019	2018	2019	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח			
2,222	610	480	1,673	1,620	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
2,222	610	480	1,673	1,620	<b>סך כל ההכנסות</b>
2,214	610	480	1,673	1,620	7 הוצאות הנהלה וכלליות
2,214	610	480	1,673	1,620	<b>סך כל ההוצאות</b>
8	-	-	-	-	רווח לפני מיסים על הכנסה
(8)	-	-	-	-	8 מיסים על הכנסה
-	-	-	-	-	רווח לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**באור 1 - כללי**

- א. כללי**
- (1) החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן ההשתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה - 2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). הקרן שבניהול החברה נתאגדה בישראל בשנת 1983.
  - (2) דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2019, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן – דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות הכספיים השנתיים).
  - (3) החברה החלה לפעול כחברה מנהלת מיום 1 באפריל 2008 ובעלי המניות בחברה הם חברת חשמל לישראל בע"מ 50% וארגון עובדי חברת החשמל 50%. מטרת החברה ועיסוקה הבלעדי הוא להחזיק ולנהל למען העמיתים את קרן ההשתלמות על ידי כוח אדם מקצועי ומיומן ומתן רמת שירות גבוהה לעמיתה.
  - (4) 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 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 אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה נוקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

ג. להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן (מדד בגין - בסיס ממוצע 2018):

דצמבר 2017	דצמבר 2018	ספטמבר 2018	ספטמבר 2019
99.4	100.2	100.5	100.8

מדד המחירים לצרכן - בנקודות

שיעור השינוי ב - %	
ידוע	בגין

**מדד המחירים לצרכן:**

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:  
30 בספטמבר 2019  
30 בספטמבר 2018

0.60	0.50
1.10	1.10

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:  
30 בספטמבר 2019  
30 בספטמבר 2018

(0.30)	0.69
0.20	0.20

לשנה שהסתיימה ביום:  
31 בדצמבר 2018

0.80	1.20
------	------

**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 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	
164	173	112
-	-	70
-	-	3
1	1	-
-	6	-
23	-	24
188	180	209

הכנסות לקבל מדמי ניהול – צד קשור  
הכנסות לקבל  
קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל – צד קשור  
הוצאות מראש  
אחרים  
חייבים בגין השתתפות בהוצאות

**באור 5 - הון עצמי**

ליום 30 בספטמבר 2019		
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 2018	30 בספטמבר 2018	30 בספטמבר 2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח			
13	57	-	קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל – צד קשור
184	169	177	ספקים והוצאות לשלם
*-	2	10	הפרשה לחופשה והבראה
12	13	20	מוסדות
4	4	11	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
-	-	1	אחרים
<b>213</b>	<b>245</b>	<b>219</b>	

\* סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח

**באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2018	2019	2018	2019	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
659	160	152	481	442	שירותים מקצועיים
586	158	200	446	578	משכורות והוצאות נלוות
390	114	19	299	220	שירותי תפעול
293	72	63	216	204	ניהול השקעות
161	39	40	119	121	שכר דירקטורים
123	66	5	110	53	משרדיות ואחרות
2	1	1	2	2	ביטוח
<b>2,214</b>	<b>610</b>	<b>480</b>	<b>1,673</b>	<b>1,620</b>	

**באור 8 - מסים על ההכנסה**

**חוקי המס החלים על החברה וקופות הגמל**

- א. החברה הינה חברה לניהול קופת גמל ענפית ולפיכך מוגדרת כמוסד ציבורי בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה וכמכל"ר לצורכי מע"מ. בהתאם לכך רווחי החברה פטורים ממס.
- ב. הוצאות המיסים על הכנסה הכלולות בדוחות רווח והפסד בגין שנת 2018 הינן בגין תאום הוצאות אשר אינן מותרות בניכוי לצורכי מס.