

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

**דוח תקופתי
ליום 30 ביוני 2026
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקרים)

10

דוחות סקירה של רואי החשבון

11

דוחות ביניים על המצב הכספי

12

דוח ביניים רווח והפסד

13

באור 1 – כללי

14

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

14

באור 3 – הון עצמי

15

באור 4 – הוצאות הנהלה וכלליות

15

באור 5 – מיסים על הכנסה

15

באור 6 – אירועים לאחר תאריך המאזן

1.	מאפיינים כלליים
א.	<u>תאור כללי</u>
1.	דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: הממונה).
2.	דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים, ונתונים נוספים לפי הצורך.
3.	החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת 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:
	שם הקופה המנוהלת סוג העמיתים
	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, עובדי נוגה ניהול מערכת חשמל בע"מ ועובדי קרן ההשתלמות של עובדי חברת חשמל.
5.	אישור קופת גמל (מס הכנסה) של הקרן – תקרת שיעור ההפרשות 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 עמית קרן ההשתלמות לתאריך הדוחות הכספיים:
	שם הקופה המנוהלת כמות העמיתים שכירים
	קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ 7,085
8.	שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2026 - הינו 852,837 אלפי ש"ח.
9.	חברת הניהול התקשרה עם חברות המעניקות שירותים מקצועיים. להלן פירוט עסקאות עיקריות:
	שם החברה סוג השרות
	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ שירותי תפעול
	אי.בי.אי. – אמבן ניהול השקעות בע"מ ניהול השקעות

2. תאור המצב הכספי של החברה ותוצאות פעילותה

א. תוצאות עסקיות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
2,482	692	764	1,430	1,540
3	1	1	2	2
2,485	693	765	1,432	1,542
712	175	179	357	357
609	146	150	297	304
640	155	180	308	354
448	119	123	223	242
180	52	51	100	107
173	41	76	134	168
21	6	5	12	9
2	(1)	1	1	1
2,785	693	765	1,432	1,542
(300)	-	-	-	-
-	-	-	-	-

הכנסות
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
הכנסות מימון, נטו
סך כל ההכנסות

הוצאות הנהלה וכלליות
שירותים מקצועיים
משכורות והוצאות נלוות
ניהול השקעות
שירותי תפעול
שכר דירקטורים
משרדיות ואחרות
ביטוח
פחת
סך כל ההוצאות
השתתפות בהוצאות
רווח לתקופה

ב. מקורות מימון:

החברה מממנת את כל הוצאותיה מדמי הניהול שהינה גובה מעמיתי הקרן ולכן אינה זקוקה למקורות מימון.

ג. נתונים עיקריים:

הכנסות החברה נגזרות מהמקורות הבאים:

משירותי ניהול לקופות גמל – דמי ניהול מהעמיתים של הקרן.

3. **סקירה כלכלית לתקופת הדוח**

א. **אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה**

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השני של 2026 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

שינוי באחוזים	מדד
17.38	מדד המניות הכללי
5.27	SME 60
(0.15)	מדד ת"א 125
(0.78)	מדד ת"א 35
8.94	מדד אג"ח להמרה
2.80	מדד אג"ח כללי
1.26	מדד המחירים לצרכן

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

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

כלכלה עולמית

קרן המטבע הבינלאומית מעריכה כי הכלכלה העולמית תצמח בשנת 2026 בשיעור של 3.0% ובשנת 2027 ב-3.4%. התחזית משקפת שתי השפעות מנוגדות: הפגיעה שנגרמה מהמלחמה במזרח התיכון ומהזינוק הזמני במחירי האנרגיה, מול תנופה חזקה בהשקעות הקשורות לבינה מלאכותית ובתשתיות טכנולוגיות. הפגיעה בולטת בעיקר במדינות התלויות ביבוא אנרגיה, בעוד שמדינות וחברות המשולבות בשרשרת הערך של ענף הטכנולוגיה, בפרט הבינה המלאכותית (AI) שנהנות מגידול בביקוש. תהליך הירידה באינפלציה העולמית נעצר והסיכונים המרכזיים נותרו חידוש העימותים, עלייה נוספת במחירי האנרגיה ותיקון חד בשווקים הפיננסיים.

בארה"ב נמשכה ברבעון השני התרחבות הפעילות, אך היא הייתה לא אחידה. ההשקעות בציוד מחשוב, מרכזי נתונים, חשמל ותשתיות בינה מלאכותית הוסיפו להיות מנוע הצמיחה העיקרי בעוד שבצריכה הפרטית והפעילות בשוק הדיור נותרה מתונה. שוק העבודה שמר על שיעור אבטלה נמוך, אך קצב גיוס העובדים נותר נמוך ועלויות בשכר נחלשו. האינפלציה השנתית עלתה במאי בעקבות מחירי האנרגיה, וביוני ירדה לאחר ירידת מחירי הדלק, אך נותרה גבוהה מהיעד. הבנק המרכזי הותיר ביוני את הריבית ללא שינוי בטווח של 3.50%-3.75%, והדגיש כי הפעילות וההשקעות חזקות, אך האינפלציה עדיין גבוהה. בחודש מאי התחלף נגיד ה-FED והנגיד החדש מפגין קו תקיף שתומך בנקיטת צעדים כדי להחזיר את האינפלציה ליעדה של 2%.

הכלכלה האירופית נפגעה יותר מעליית מחירי האנרגיה ומהירידה באמון הצרכנים והעסקים. הפעילות המשיכה לצמוח בקצב מתון, כאשר הצטברות מלאים והשקעות בטכנולוגיה, בביטחון ובתשתיות תמכו בצמיחה. אך ענפי השירותים והצריכה נחלשו על רקע העלייה המחודשת באינפלציה, הבנק המרכזי האירופי העלה ביוני את הריבית ב-0.25% לרמה של 2.25%. תחזית הבנק מצביעה על אינפלציה ממוצעת של 3.0% בשנת 2026, תוך ציפייה להתמתנות הדרגתית רק בהמשך.

בסין ובמדינות אסיה נמשכה התרחבות הפעילות, אך בקצב לא אחיד. היצוא וההשקעות בענפי הטכנולוגיה תמכו בצמיחה, בעוד שהצריכה המקומית ושוק הנדל"ן נותרו חלשים. מדינות אסיה, התלויות במידה רבה ביבוא נפט וגז מהמזרח התיכון, ספגו פגיעה זמנית בעלויות הייצור ובשרשראות האספקה. הירידה במחירי האנרגיה לאחר הפסקת האש הקלה על הלחצים, אך החשיפה לזעזועים גיאופוליטיים נותרה גבוהה.

שוקי המניות רשמו ירידות בחודש מרץ בתחילת המלחמה עם איראן תוך עלייה במחירי הנפט והתשוואות אג"ח, בהמשך נרשמה התאוששות לאחר הפסקת האש והירידה החדה במחירי האנרגיה. מניות חברות הטכנולוגיה ותשתיות הבינה מלאכותית המשיכו להוביל, בעוד שמניות של חברות וענפים הרגישים לריבית ולמחירי אנרגיה הציגו ביצועים חלשים יותר.

כלכלת ישראל

בתחילת הרבעון השני הושגה הפסקת אש לאחר מבצע "שאגת הארי" והעימות עם איראן, ובהמשך נחתמו הבנות בין ארה"ב לאיראן ובין ישראל ללבנון. ההתפתחויות הובילו לירידה חדה במחירי הנפט ובפרמיית הסיכון של ישראל ולשיפור בתנאים הפיננסיים, אך אי הוודאות הביטחונית נותרה גבוהה. הפעילות הכלכלית התאוששה בהדרגה מהירידה החדה שנרשמה בחודש מרץ, עם חזרת עובדים ומשרתי מילואים לפעילות ועלייה מחודשת בצריכה, ביצוא וביבוא.

המדד החודשי לפעילות המשק של בנק ישראל עלה ביוני ב-2.5%, נתון המשקף את קצב הצמיחה הממוצע בחודשים אפריל-יוני העלייה הושפעה בעיקר מהתאוששות ברכישות בכרטיסי אשראי, ביצוא הסחורות, ביבוא מוצרי צריכה ותשומות לייצור, בפדיון בענפי המסחר והשירותים ובייצור התעשייתי. עם זאת, קצב ההתאוששות עדיין מתון יחסית לעומק הפגיעה שנרשמה בזמן הלחימה, והתוצר נותר מתחת למגמה שהייתה צפויה לפני המלחמה.

בנק ישראל העלה ביולי את תחזית הצמיחה לשנת 2026 ל-4.0% וצופה צמיחה של 5.5% בשנת 2027. התחזית מבוססת על המשך ירידה בעצימות הלחימה, היעדר סבב נוסף מול איראן, גידול במספר העובדים הזרים ושחרור הדרגתי של משרתי מילואים. ההשקעות והיצוא צפויים לצמוח בקצב גבוה, אך הצריכה הפרטית צפויה להתרחב באופן מתון יותר. גם בסוף 2027 צפוי התוצר להישאר מתחת לתוואי ארוך הטווח, בעיקר בשל מגבלות מתמשכות בהיצע העבודה.

שוק העבודה נותר הדוק לאחר העלייה הזמנית באבטלה בתקופת הלחימה. שיעור האבטלה חזר לסביבה נמוכה, מספר המשרות הפנויות עלה וקצב העלייה בשכר בחודשים מרץ-מאי הגיע ל-6.8% לעומת התקופה המקבילה. לצד זאת נמשכים מחסור בעובדים בחלק מהענפים ופערים בין הביקוש לעובדים לבין ההיצע, במיוחד בבנייה, במסחר ובשירותים. בשוק הדיור נמשכה חולשה במספר העסקאות, לצד ירידה מתונה במחירי הדירות והמשך עלייה בשכר הדירה.

סביבת האינפלציה התמתנה במהלך הרבעון. מדד המחירים לצרכן ירד במאי ב-0.3% ונותר ללא שינוי ביוני, והאינפלציה השנתית ירדה ל-1.6% בסוף הרבעון. הירידה במחירי האנרגיה, התחזקות השקל בחלק מהתקופה והיחלשות ביקושים תרמו להתמתנות. מנגד, סעיף הדיור המשיך לעלות בקצב גבוה, ועלויות השכר והמחסור בעובדים עלולים לשמר לחצים בענפי השירותים. בנק ישראל מעריך כי האינפלציה תעמוד על 1.8% בשנת 2026.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

בנק ישראל הוריד את הריבית במאי ב-0.25% ל-3.75%, ובתחילת יולי ביצע הורדה נוספת ל-3.5%. ההחלטות התאפשרו בעקבות הירידה באינפלציה, ההתאוששות בפעילות והירידה בפרמיית הסיכון. עם זאת, הבנק מדגיש כי המשך הורדות הריבית תלוי בהתפתחויות הביטחוניות, במדיניות התקציבית, בשער החליפין ובהתבססות האינפלציה בתוך היעד. לפי תחזית חטיבת המחקר, הריבית הממוצעת ברבעון השני של 2027 צפויה לעמוד על כ-3.0%.

הגירעון התקציבי ב-12 החודשים האחרונים ירד ביוני ל-3.3% מהתוצר, בעיקר בשל גידול חד בהכנסות ממסים וקצב הוצאות נמוך מהתכנון במחצית הראשונה. עם זאת, הנתון אינו משקף בהכרח את התמונה הצפויה בסוף השנה: הוצאות הביטחון צפויות לגדול בהמשך, וקיימת אי-ודאות בנוגע לתוספות תקציביות. בנק ישראל מעריך גירעון של 4.9% תוצר בשנת 2026 ויחס חוב לתוצר של כ-69%, בהנחה שלא תהיה הרחבה נוספת של תקציב הביטחון מעבר לרזרבות שאושרו.

השווקים בישראל הציגו במהלך הרבעון ביצועים טובים יחסית, בתמיכת הירידה בפרמיית הסיכון והציפייה לשיפור במצב הביטחוני. השקל התחזק בחדות לאחר הפסקת האש, אך לקראת סוף הרבעון נחלש ונשאר תנודתי. הירידה בתשואות האג"ח ובמרווחי הסיכון שיקפה שיפור בהערכת הסיכון, אך ההתפתחויות הפיסקליות והביטחוניות ממשיכות להיות גורם מרכזי בתמחור הנכסים בישראל.

ב. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל

קופות הגמל מהוות חלק מהחיסכון לטווח ארוך ובינוני לשכירים ולעצמאים, המשלב הטבות מס במגוון אפשרויות חסכון. החברות המנהלות אותן הינן תאגידים פיננסיים ומשקיעים מוסדיים, מהמרכזיים בשוק ההון בישראל, הן לאור פעילותן בשווקים הפיננסיים, והן לאור משקל נכסי הקופות בתיק הנכסים הכספיים של הציבור.

קופות הגמל כוללות קופות לתגמולים ולפיצויים, קרנות השתלמות וכן קופות מרכזיות לפיצויים או לדמי מחלה. למרות השוני הרב ביניהן במאפייני החיסכון, בצבירה ובשיעורי התשואה, נהוג להתייחס אליהן כאל מקשה אחת. בהיות קופות הגמל מסלול חיסכון לטווח בינוני וארוך, הנהנה מהטבות מס על ההפקדות בהן ועל רווחי ההשקעות שלהן.

סך נכסי קופות הגמל בסוף יוני 2026 הסתכם לסך של 1,091,777 מיליון ש"ח לעומת 1,009,111 בשנה קודמת גידול של כ-8.19%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 13.92% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 12.38% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 7.41%.

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

א. ש.ה. 2026-636 "מבצע "שאגת הארי" – חידוד עירונות סייבר של גופים מוסדיים" (30.3.2026)

הוראה זו מהווה הנחיה רשמית מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הקוראת למנהלי הגופים המוסדיים להגביר את הערנות בתחום הסייבר בעקבות מבצע "שאגת הארי". הרשות מדגישה את העלייה המשמעותית בניסיונות התקיפה ומחייבת את הארגונים לבחון מחדש את הערכות הסיכונים שלהם ולהתאימן למציאות הביטחונית המשתנה. על הגופים להבטיח את הרציפות התפקודית ואת שלמות המידע הטכנולוגי תוך הסתייעות בהמלצות של מערך הסייבר הלאומי. בנוסף, חלה על המוסדות חובת דיווח מיידי לרשות על כל אירוע חריג שעלול לפגוע ביכולתם לספק שירות או לעמוד ביעדים תפעוליים. הנחיה זו נשענת על תקנות קיימות לניהול סיכונים סייבר והמשכיות עסקית במצבי חירום.

סוגי האירועים המחייבים דיווח:

1. אירועים הפוגעים ברציפות התפקודית של הגוף
2. אירועים הפוגעים ביכולת של הגוף לעמוד ביעדי השירות וביעדים התפעוליים שלו
3. אירועי סייבר וכשל טכנולוגי, בהתאם להוראות חוזר דיווח שמספרו 2022-9-15
4. כל אירוע חריג אחר אשר יש לו השפעה מהותית על פעילות הגוף המוסדי

יצוין כי חובות אלו מעוגנות גם בחוזר "ניהול המשכיות עסקית לגופים מוסדיים" (מספר 2013-9-1) ובחוזר "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים" (מספר 2016-9-14), המטיל אחריות לניהול שוטף והתאמה דינאמית של ניהול הסיכונים למפת האיומים.

החברה פועלת על פי הוראות החוזר.

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

ב. **חוזר גופים מוסדיים 2026-9-3 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון" (26.3.2026)**

החוזר מציג את הנחיות רשות שוק ההון בנוגע לאופן הפקדת תשלומים לקופות גמל, תוך התמקדות בחובות הדיווח הממוכן המוטלות על מעסיקים. המקורות מפרטים את המבנה האחיד להעברת מידע, את חובת הגופים המוסדיים לספק היזון חוזר למעסיקים, ואת הדרכים לניהול חשבון מעסיק מקוון. בנוסף, המסמכים מעדכנים על דחיית מועדי כניסה לתוקף של סעיפים מסוימים עקב מצב החירום הביטחוני בשנת 2026. ההוראות מסדירות גם תהליכים של השבת כספים שהופקדו ביתר וקובעות את התנאים והאישורים הנדרשים לביצוע פעולות אלו. מטרת ההסדרה היא לייעל את קליטת הכספים ולהבטיח בקרה שוטפת על זכויות העובדים בחיסכון הפנסיוני

השינויים הינם בסעיפים 1(ו)7, 9א(ה)3, 9א(ה)5 ו-9א(ה)7 לחוזר והשינויים שנעשו בנספחים א'1, ג' ו-ד' לחוזר - ביום 31 במאי 2026.

הסעיפים המדוברים הינם :

1. סעיף 1(ו)7 - חברה מנהלת תציג בטבלה באזור המקוון האישי של העמית באתר האינטרנט, את אופן סיווג ההפקדות שהופקדו עבורו על ידי כלל מעסיקיו בחשבונו, בחלוקה בין תשלומים שחויבו במס בשלב ההפקדה לאלו שלא ביחס למרכיבי החשבון הרלוונטיים, בערכים נומינאליים וכפי שסווגו במערכות החברה וכל זאת בהתאם לנספח א'1 לחוזר זה.

2. עבור קופות גמל בלבד – סעיף 9א(ה)3 חשבון מעסיק מקוון יכלול - מידע הנדרש אודות יתרות פיצויים של עובד בהתייחס לתקופת חבותו של המעסיק ולצורך עמידתו בחובותיו על פי דין, ולכל הפחות מידע הנדרש לשם מילוי טופס 161 וערך פדיון פיצויים של המעסיק; יובהר כי המידע האמור לכל הפחות ביחס לתקופת ההעסקה האחרונה של העובד ובכל מקרה לא יאוחדו תקופות העסקה אצל אותו מעסיק. לעניין זה, יובהר כי כאשר ישנו רצף בין מעסיקים בשליטה זהה כמשמעותו בחוזר מס הכנסה מס' 6/2011 "העברת עובדים ממעסיק למעסיק ו/או העברת הבעלות על קופת הגמל" (15.5.2011) או כל חוזר שיבוא במקומו, תציג חברה מנהלת את המידע האמור ביחס לכל תקופת רצף המעסיקים.

3. סעיף 9א(ה)5 – חשבון מעסיק מקוון יכלול התראה על חוב של המעסיק, לרבות דיווח על ריבית פיגורים ופירוט אודות חוב של מעסיק בהתאם לנספח ג' לחוזר זה.

4. סעיף 9א(ה)7 – חשבון מעסיק מקוון יכלול הצגת מידע אודות כספים שהושבו לחשבון המעסיק בהתאם לנספח ד' לחוזר זה.

הסעיפים נדחו ליישום מיום 29.3.2026 ליום 31.5.2026.

החברה נערכת באמצעות המתפעל.

ג. **חוזר גופים מוסדיים 2026-9-3 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון" (26.3.2026)**

עיקרי העדכונים בחוזר זה נובעים בעיקר מהמצב הביטחוני המיוחד (המלחמה עם איראן שפרצה בפברואר 2026) והיערכות המשק בעקבות גיוס מילואים נרחב וחופשת הפסח.

1. נדחה מועד כניסתו לתוקף של התיקונים בהוראות סעיף 4(ג) לנספח ו' – מבנה שם הקובץ לרבות תיקונים טכניים בקובץ המצורף ב"ממשק מעסיקים" ליום 26 ביולי 2026.

2. על אף האמור בסעיף 10(א) לנספח ד' - ממשק אירועים, במקרה שבו התקבלה בקשה תקינה של בעל רישיון לקבל מידע בתדירות קבועה עבור לקוחותיו אצל גוף מוסדי מסוים (להלן – פרודוקציה), אשר לפי הוראות החוזר יש להשיבם עד ליום 15 באפריל, רשאי גוף מוסדי להעביר את המידע לבעל הרישיון באמצעות קובץ ממשק אחזקות עד ליום 23 לחודש אפריל 2026.

החברה נערכת ליישום החוזר באמצעות המתפעל.

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

ד. **הבהרה לענין הליך משיכת כספים מקופת גמל – ש.ה. 673-2026 – 19/4/2026**

הבהרה זו מפרטת את חובת הגופים המוסדיים לבצע בדיקות מהימנות ובקורות לפני אישור בקשות למשיכת כספים, כדי למנוע מקרי הונאה, זיוף והתחזות. בעיקרי ההוראות, הגופים נדרשים לוודא את מהימנות הבקשה, לרבות אימות זהות העמית, פרטי חשבון הבנק ותקינות המסמכים, מניין הימים לביצוע המשיכה (לפי תקנות מס הכנסה) יחל רק מהמועד שבו התקבלו כל הפרטים הנדרשים והושלמו בדיקות המהימנות. על הגוף המוסדי להשתמש בממשקים דיגיטליים ישירים לאימות נתונים: בדיקת ניתוק יחסי עובד-מעסיק מול פורטל מעסיקים, אימות אישורי פקיד שומה מול רשות המיסים, ובדיקת צווי ירושה מול רשם הירושה.

ההבהרה פורסמה ב-19 באפריל 2026 והיא תקפה מיידית כהבהרה של הדין הקיים. עם זאת, צוינו תאריכים ספציפיים לשדרוגים טכנולוגיים בממשקים: ב-26 ביולי 2026 צפוי להתווסף שדה חובה "הפקדה אחרונה" בממשק המעסיקים, בנוסף, במהלך שנת 2026 צפוי להתווסף שידור אישור פקיד שומה למשיכת כספי פיצויים בממשק שע"מ.

החברה המנהלת נערכה באמצעות המתפעל ליישום החוזר במועדים שצוינו בחוזר.

ה. **עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח – ש.ה. 2431-2025 – 9/6/2026**

מסמך זה מתווה עקרונות לניהול סיכונים נזילות הנובעים מהשקעות גופים מוסדיים בחוזים עתידיים ונגזרים נקובי מט"ח. המטרה היא להבטיח שהגופים יחזיקו מספיק נזילות במט"ח כדי לעמוד בדרישות בטחונות (Margin Calls) גם בעת משבר, מבלי ליצור לחץ על שוק המט"ח המקומי. על הגוף המוסדי להחזיק נכסים נזילים נקובי מט"ח בשיעור שלא יפחת מ-10% מהשווי הכולל של החשיפה הרעיונית לנגזרים העוקבים אחר מדדי מניות בחו"ל. נכסים נזילים נמוגדרים כמזומן הינם מט"ח, אג"ח ממשלתי של ארה"ב, פיקדונות יומיים או קרנות כספיות נקובי מט"ח. ועדת ההשקעות נדרשת לקבוע את מדיניות הנזילות ולבצע פיקוח ובקרה, כולל בחינת תרחישי קיצון לפחות פעם בשנה. כמו כן, צוין במסמך כי בכוונת הרשות לעדכן בהמשך את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה) כדי לעגן עקרונות אלו כהוראות מחייבות בד"ן.

וועדת ההשקעות של החברה המנהלת דנה במסמך זה וקבעה מנגנון פיקוח ובקרה לרבות הנחיית מנהל הסיכונים לבצע בדיקת תרחישי קיצון אחת לשנה.

ו. **חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים – תיקון – חוזר גופים מוסדיים 5-9-2026 – 12/7/2026**

החוזר נועד להילחם בתופעה של משיכת כספי חיסכון פנסיוני שלא כדין (בניגוד לסעיף 23 לחוק קופות גמל), המבוצעת לעיתים בעידוד גורמים ללא רישיון תוך פגיעה בחיסכון העתידי ובכיסוי הביטוחי של החוסך. בתמצית עיקרי ההוראות, גוף מוסדי מחויב לבצע שיחת שירות (או לשלוח הודעה דיגיטלית במשיכות עד 50,000 ש"ח) עם לקוח המבקש למשוך כספים שלא כדין. בשיחה יש להסביר לעמית את ההשלכות: חיוב במס של עד 35%, וככל שרלוונטי, פגיעה בכיסויים ביטוחיים והקטנת קצבת הזקנה הצפויה. ביצוע המשיכה יתאפשר רק לאחר קבלת אישור מפורש מהלקוח לאחר הצגת ההשלכות.

תחילתן של הוראות התיקון הנוכחי היא שלושה חודשים מיום פרסום החוזר, קרי 11.10.2026.

החברה המנהלת קיימה דיונים מקצועיים ראשוניים ביישום הוראות החוזר ותיישם את החוזר במועד הנדרש.

5.

מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2026 – קרן השתלמות לשכירים

31.12.25	30.6.25	30.6.26	
			מספר עמיתים:
4,807	4,818	4,847	פעילים
2,284	2,350	2,238	לא פעילים
7,091	7,168	7,085	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
4,818	4,819	4,851	פעילים
2,710	2,785	2,687	לא פעילים
7,528	7,604	7,538	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
805,549	749,575	852,837	פעילים
499,327	464,884	523,462	לא פעילים
306,222	284,691	329,375	
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
5,777	3,426	3,170	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
75,198	37,400	34,708	תקבולים מדמי גמולים
210	163	159	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
5,276	2,783	3,931	העברות צבירה לקופה
66,322	36,949	22,960	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
45,691	25,097	24,455	פדיונות
113,645	47,678	49,429	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
2,439	1,438	1,495	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.34%	0.40%	0.37%	פעילים
0.34%	0.40%	0.37%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
125	140	146	מספר חשבונות
3,418	3,780	5,726	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
10	7	10	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.34%	0.40%	0.37%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):¹
2%	2%	2%	פעילים
			לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

החברה הינה חברה מנהלת ענפית. בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב – 2012 (להלן – "תקנות דמי ניהול") לא חל שינוי בשיעור דמי הניהול שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקרן על פי הוראות הדין והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

ליום 30 ביוני, 2026:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 47 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 5.13 שנים.

¹ אך לא יותר מדמי הניהול הנגזרים מהוצאות החברה המנהלת.

6. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"לית ומנהלת התפעול, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"לית החברה ומנהלת התפעול הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2026 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.

ילנה שניידר
מנהלת תפעול וחשבות

שירלי בן-עמי
מנכ"לית

מרדכי לוי
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 11 באוגוסט, 2026.

הצהרה (certification)

אני, שירלי בן-עמי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/06/26 (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 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;
(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.

11 באוגוסט, 2026

תאריך

שירלי בן-עמי
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, ילנה שניידר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/6/26 (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.

11 באוגוסט, 2026

תאריך

ילנה שניידר
מנהלת תפעול וחשבות

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 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

11 באוגוסט 2026

דוח על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2025	30 ביוני 2025	30 ביוני 2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח	

באור

נכסים:

רכוש קבוע

1 2 -

257 354 272

4 חייבים ויתרות חובה

3 15 1

מזומנים ושווי מזומנים

261 371 273

סך כל הנכסים

הון:

הון מניות

*- *- *-

5

התחייבויות:

זכאים ויתרות זכות

261 371 273

6

261 371 273

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

יושב ראש הדירקטוריון
מרדכי לוי

מנהל כללי
שירלי בן-עמי

מנהלת תפעול וחשבות
ילנה שניידר

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 11 באוגוסט, 2026

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2025	2026	2025	2026	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח			
2,482	692	764	1,430	1,540	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו הכנסות מימון, נטו
3	1	1	2	2	
2,485	693	765	1,432	1,542	סך כל ההכנסות
2,485	693	765	1,432	1,542	7 הוצאות הנהלה וכלליות
2,485	693	765	1,432	1,542	
-	-	-	-	-	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 מתומצנת ליום 30 ביוני, 2026, ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות הכספיים השנתיים).
 - (3) החברה החלה לפעול כחברה מנהלת מיום 1 באפריל 2008. בעלי מניות החברה הם חברת חשמל לישראל בע"מ 50%, ארגון עובדי חברת חשמל 50% ומניית הכרעה לאישיות ציבורית מוסכמת (מר שלמה ארביב). מטרת החברה ועיסוקה הבלעדי הוא להחזיק ולנהל למען העמיתים את קרן ההשתלמות על ידי כוח אדם מקצועי ומיומן ומתן רמת שירות גבוהה לעמיתה.
 - (4) קרן ההשתלמות שבניהול החברה מוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים, דהיינו כל חבריה הינם עובדי וגמלאי חברת החשמל לישראל, עובדי ועדי העובדים של חברת החשמל, עובדי מחוג, עובדי נוגה-ניהול מערכת החשמל בע"מ ועובדי קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל.
 - (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

בדוחות כספיים אלה:

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

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

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

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

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

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

ג. להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן:

שיעור השינוי ב - %	
ידוע	בגין

מדד המחירים לצרכן:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2026	1.26	0.87
30 ביוני 2025	1.57	2.15

לשנה שהסתיימה ביום:

31 בדצמבר 2025	2.36	2.64
----------------	------	------

באור 3 - הון עצמי

ליום 30 ביוני 2026		
רשום	מונפק אלפי ש"ח	נפרע
0.1	0.016	0.016

מניות רגילות בנות 0.001 אלפי ש"ח

באור 4 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
712	175	179	357	357
609	146	150	297	304
640	155	180	308	354
448	119	123	223	242
173	41	76	134	168
180	52	51	100	107
21	6	5	12	9
2	(1)	1	1	1
2,785	693	765	1,432	1,542
(300)	-	-	-	-
2,485	693	765	1,432	1,542

הוצאות הנהלה וכלליות

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

השתתפות בהוצאות(*)

(*) השתתפות בהוצאות שהתקבלה מחברת החשמל לישראל בע"מ.

באור 5 - מסים על ההכנסה

חוקי המס החלים על החברה וקופות הגמל

החברה הינה חברה לניהול קופת גמל ענפית ולפיכך מוגדרת כמוסד ציבורי בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה וכמלכ"ר לצורכי מע"מ. בהתאם לכך רווחי החברה פטורים ממס.