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

דוח תקופתי
ליום 30 בספטמבר 2026
(בלתי מבוקרים)

תוכן העניינים

	עמוד
דוח הדירקטוריון	**2**
דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקרים)	
דוחות סקירה של רואי החשבון	10
דוחות ביניים על המצב הכספי	13
דוח ביניים רווח והפסד	14
דוח על תזרים המזומנים	15
באור 1 – כללי	16
באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית	17
באור 3 – הון עצמי	19
באור 4 – הוצאות הנהלה וכלליות	19
באור 5 – מיסים על הכנסה	19

דוח הדירקטוריון

1. מאפיינים כלליים

א. <u>תאור כללי</u>

1. דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (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 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:

<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 החשמל לישראל, עובדי ועדי העובדים של חברת החשמל, עובדי מחוג, עובדי נוגה ניהול מערכת החשמל בע"מ ועובדי קרן ההשתלמות של עובדי חברת החשמל.

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 וחסכון.

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	7,066

8. שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת לתאריך הדוחות הכספיים - הינו 857,437 אלפי ש"ח.

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

<u>שם החברה</u>	<u>סוג השרות</u>
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:

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות					
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	**2,254**	1,803	714	373	2,482
הכנסות מימון, נטו	**2**	3	-*	1	3
סך כל ההכנסות	**2,256**	1,806	**714**	374	2,485
הוצאות הנהלה וכלליות					
שירותים מקצועיים	536	536	179	179	712
משכורות והוצאות נלוות	462	458	158	161	609
ניהול השקעות	535	471	181	163	640
שירותי תפעול	366	332	124	109	448
משרדיות ואחרות	180	157	12	23	173
שכר דירקטורים	160	135	53	35	180
ביטוח	16	16	7	4	21
פחת	1	1	-*	-*	2
סך כל ההוצאות	2,256	2,106	714	674	2,785
השתתפות בהוצאות	**-**	(300)	**-**	(300)	(300)
רווח לתקופה	**-**	**-**	**-**	-	-

-* סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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 השלישי של 2026 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

מדד	שינוי באחוזים
מדד המניות הכללי	6.35
SME 60	(6.17)
מדד ת"א 125	1.61
מדד ת"א 35	3.37
מדד אג"ח להמרה	(2.80)
מדד אג"ח כללי	(0.22)
מדד המחירים לצרכן	1.63

3. <u>סקירה כלכלית לתקופת הדוח</u> (המשך)

א. <u>אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה</u>

<u>כלכלה עולמית</u>

במהלך הרבעון השלישי נמשכה הצמיחה העולמית, אך סביבת הפעילות נעשתה מורכבת יותר. השקעות רחבות בתשתיות בינה מלאכותית המשיכו לתמוך בייצור, בהשקעות ובסחר העולמי. מנגד, המלחמה במזרח התיכון, הפגיעה בייצור וביצוא אנרגיה מהמפרץ והשיבושים בנתיבי השיט יצרו לחץ מחודש על מחירי הנפט, הגז וההובלה. השילוב בין התייקרות האנרגיה, מכסים חדשים והתרחבות פיסקלית בחלק מהמדינות עצר את תהליך הירידה באינפלציה והוביל בנקים מרכזיים אחדים לחזור להעלאות ריבית.

קרן המטבע הבינלאומית צופה צמיחה עולמית של 3.1% בשנת 2026 ושל 3.4% בשנת 2027, לצד אינפלציה עולמית של 4.7% ו־4.1%, בהתאמה. התחזית מדגישה כי המדינות הנהנות מהשקעות טכנולוגיות או מתנאי סחר משופרים מציגות עמידות גבוהה יותר, ואילו מדינות התלויות ביבוא אנרגיה ואינן משתלבות בשרשרת הערך הטכנולוגית חשופות יותר להאטה.

בארצות הברית התמונה נותרה מעורבת. אומדן התמ"ג המעודכן הצביע על צמיחה של 2.2% בקצב שנתי ברבעון השני, בהובלת הצריכה, ההשקעות והיצוא. ההשקעות במרכזי נתונים, ציוד מחשוב וטכנולוגיה המשיכו להיות מנוע מרכזי, אך שוק העבודה נחלש במהלך הרבעון השלישי. בספטמבר נוספו 29 אלף משרות בלבד ושיעור האבטלה עמד על 4.2%. לנוכח אינפלציה גבוהה מהיעד ופעילות שנותרה יציבה, הבנק המרכזי האמריקאי העלה בספטמבר את הריבית ב-0.25%, לטווח של 3.75%-4.0%.

תחזית הבנק המרכזי מספטמבר צופה צמיחה של 2.3% בשנת 2026, אינפלציית PCE של 3.7% ושיעור אבטלה של 4.1% בסוף השנה.

בגוש האירו נמשכה צמיחה מתונה, אך העלייה במחירי האנרגיה פגעה בהכנסה הריאלית והעלתה מחדש את האינפלציה. האינפלציה השנתית עלתה מ־3.2% באוגוסט ל־3.8% בספטמבר, בעיקר עקב עלייה במחירי האנרגיה; האינפלציה ללא אנרגיה ומזון עמדה על 2.5%. הבנק המרכזי האירופי העלה בספטמבר את הריבית ב-0.25%, כך שריבית הפיקדונות עלתה ל־2.50%. תחזית ה־ECB צופה צמיחה של 0.9% ואינפלציה ממוצעת של 3.0% בשנת 2026. ההשקעות בביטחון, בתשתיות ובטכנולוגיה תמכו בפעילות, אולם מחירי האנרגיה, המצב הפיסקלי במדינות אחדות והמתיחות הפוליטית נותרו סיכונים משמעותיים.

בסין נרשמה ברבעון השלישי צמיחה של 4.5% לעומת התקופה המקבילה ושל 1.2% לעומת הרבעון הקודם. בתשעת החודשים הראשונים של השנה צמח המשק ב־4.6%. התעשייה, הטכנולוגיה והשירותים העסקיים הציגו ביצועים טובים יחסית, אך ענף הבנייה התכווץ ב־4.4% והפעילות בנדל"ן נותרה חלשה. הנתונים משקפים פער מתמשך בין יצוא ותעשייה מתקדמת לבין צריכה מקומית והשקעות בנדל"ן.

ביפן המשיכו היצוא והשקעות השבבים ליהנות מהביקוש העולמי לטכנולוגיה, בעוד שהתייקרות האנרגיה והיחלשות הין הגבירו את לחצי המחירים. הבנק המרכזי היפני העלה בספטמבר את הריבית מ־1.0% ל־1.25%, לאחר שהעריך כי האינפלציה הבסיסית מתקרבת ליעד של 2% וכי שוק העבודה נותר הדוק. עם זאת, תנאי המימון נותרו מרחיבים יחסית.

בשווקים הפיננסיים העולמיים נרשמה שונות גבוהה בין אפיקי ההשקעה. מניות הקשורות לבינה מלאכותית ולתשתיות טכנולוגיות המשיכו ליהנות מביקוש, אך התשואות הארוכות בשוקי האג"ח עלו על רקע חששות מאינפלציה ומחוב ממשלתי. לפי ה־OECD התשואות ארוכות הטווח הגיעו במדינות רבות לרמות הגבוהות ביותר זה 15 שנה או יותר. למרות זאת, התנאים הפיננסיים הכוללים נותרו תומכים בזכות רמות גבוהות בשוקי המניות והמשך זמינות האשראי.

<u>כלכלת ישראל</u>

הפעילות הכלכלית בישראל המשיכה להתאושש ברבעון השלישי, לאחר התנודתיות החריפה במחצית הראשונה בעקבות המלחמה באיראן. אומדן התמ"ג המעודכן לרבעון השני הצביע על צמיחה של 15.4% בקצב שנתי, לאחר ירידה ברבעון הראשון. עם זאת, נתוני התמ"ג הכוללים מושפעים במידה הולכת וגדלה מייצור של חברות ישראליות בחו"ל, שאינו משקף במלואו פעילות, תעסוקה או הכנסה שנוצרו בישראל. המדדים השוטפים של בנק ישראל הצביעו על המשך התרחבות במהלך הרבעון השלישי, אך בקצב מתון.

סביבת האינפלציה נותרה נמוכה יחסית. מדד המחירים לצרכן עלה ב־0.3% ביולי וב־0.7% באוגוסט וירד ב־0.5% בספטמבר. האינפלציה השנתית עמדה בספטמבר על 1.6%, מעט מתחת למרכז יעד בנק ישראל. האינפלציה ללא אנרגיה ופירות וירקות עמדה על 1.4%.

הירידה באינפלציה וההתאוששות בפעילות אפשרו לבנק ישראל להמשיך בהפחתת הריבית. ביולי הופחתה הריבית ב-0.25% ל־3.50%, וב־1 בספטמבר בוצעה הפחתה נוספת ל־3.25%. למרות האינפלציה המתונה, בנק ישראל ממשיך לנקוט זהירות בשל הסיכון לעלייה במחירי האנרגיה, תנודות בשער החליפין, הוצאות הביטחון ואפשרות להחמרה ביטחונית.

3. <u>סקירה כלכלית לתקופת הדוח</u> (המשך)

א. <u>אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה</u> (המשך)

שוק העבודה נשאר הדוק. שיעור הבלתי מועסקים מנוכה העונתיות עלה מ־2.8% באוגוסט ל־3.0% בספטמבר, לצד עלייה בשיעור ההשתתפות ל־62.2% ובשיעור התעסוקה ל־60.3%. מספר המשרות הפנויות עלה בספטמבר לכ־148 אלף לעומת כ־144 אלף באוגוסט, ושיעור המשרות הפנויות הגיע ל־4.42%. נתונים אלה ממשיכים להצביע על ביקוש גבוה לעובדים ועל מגבלות היצע בענפים שונים. במקביל, קצב עליית השכר הנומינלי התמתן ל־4.3% בחודשים יוני-אוגוסט לעומת התקופה המקבילה, לאחר האצה זמנית מוקדם יותר השנה.

בשוק הדיור נמשכה החולשה. מחירי הדירות ירדו ב־0.6% בחודשים יולי-אוגוסט וב־1.8% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הביצוע התקציבי נותר טוב יחסית במהלך הרבעון, בעיקר בזכות הכנסות גבוהות ממסים. הגירעון המצטבר ב־12 החודשים האחרונים עמד בספטמבר על כ־3.2% מהתוצר, לעומת 3.3% ביולי.

תחזית אוקטובר של בנק ישראל צופה גירעון של 4.4% מהתוצר בשנת 2026 ושל 4.6% ב־2027, ויחס חוב לתוצר של 68.0% ו־66.5%, בהתאמה. בניכוי הייצור בחו"ל יחס החוב גבוה יותר , כ־70% , ולכן השיפור במדד החוב הסטנדרטי עלול להפריז במידת השיפור הפיסקלי.

בתרחיש הבסיס של בנק ישראל, התמ"ג הכולל צפוי לצמוח ב־5.6% בשנת 2026 וב־7.5% בשנת 2027. ואולם, בשל התרומה החריגה של ייצור בחו"ל, התחזית הרלוונטית יותר לפעילות המקומית היא צמיחה של 3.4% ב־2026 ושל 5.1% ב־2027. האינפלציה צפויה להסתכם ב־1.5% בשנת 2026 ולעלות ל־2.1% בשנת 2027, והריבית הממוצעת ברבעון השלישי של 2027 צפויה לעמוד על 3.0%.

בבחירות לכנסת שהתקיימו בסוף אוקטובר לא התגבשה בשלב זה תמונה ברורה לגבי הרכב הממשלה הבאה.

ב. <u>מגמות והתפתחות בענף קופות הגמל</u>

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 2026 הסתכם לסך של 1,118,489 מיליון ש"ח לעומת 1,009,111 בשנה קודמת גידול של כ- 10.83%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 10.56% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 12.57% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 7.59%.

4. <u>שינויים מהותיים והוראות חקיקה להן השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה</u>

א. <u>ש.ה. 636-2026 "מבצע "שאגת הארי" – חידוד עירנות סייבר של גופים מוסדיים" (30.3.2026)</u>

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 סיכוני 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

יצויין כי חובות אלו מעוגנות גם בחוזר "ניהול המשכיות עסקית לגופים מוסדיים" (מספר 2013-9-1) ובחוזר "ניהול סיכוני 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. <u>שינויים מהותיים והוראות חקיקה להן השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה</u> (המשך)

ב. <u>חוזר גופים מוסדיים 2-9-2026 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון" (26.3.2026)</u>

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 7(ו)1, 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. סעיף7(ו)1 - 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 נערכה באמצעות המתפעל.

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

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 כניסתן 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 נערכה באמצעות המתפעל.

4. <u>שינויים מהותיים והוראות חקיקה להן השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה</u> (המשך)

ד. <u>הבהרה לענין הליך משיכת כספים מקופת גמל – שה. 673-2026 – 19/4/2026</u>

הבהרה זו מפרטת את חובת הגופים המוסדיים לבצע בדיקות מהימנות ובקרות 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 הוסף 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. <u>עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח– שה. 2431-2025 – 9/6/2026</u>

מסמך זה מתווה עקרונות לניהול סיכוני 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 המוגדרים 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 בדין.

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

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

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 12.10.2026.

החברה המנהלת נערכה באמצעות המתפעל ליישום החוזר במועדים שצוינו בחוזר.

5. <u>מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2026 – קרן השתלמות לשכירים</u>

	30.9.26	30.9.25	31.12.25
<u>מספר עמיתים</u>:			
פעילים	4,809	4,767	4,807
לא פעילים	2,257	2,320	2,284
סה"כ	**7,066**	**7,087**	**7,091**
<u>מספר חשבונות עמיתים</u>:			
פעילים	4,812	4,773	4,818
לא פעילים	2,712	2,750	2,710
סה"כ	**7,524**	**7,523**	**7,528**
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):	**857,437**	**779,564**	**805,549**
פעילים	514,448	481,223	499,327
לא פעילים	342,989	298,341	306,222
<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪)</u>:			
דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים	4,968	4,461	5,777
תקבולים מדמי גמולים	58,126	56,293	75,198
תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים	175	189	210
העברות צבירה לקופה	10,300	3,774	5,276
העברות צבירה מהקופה	38,072	52,514	66,322
<u>תשלומים</u>:			
פדיונות	35,157	36,435	45,691
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:	56,742	84,790	113,645
<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)</u>:			
פעילים ולא פעילים	2,260	1,787	2,439
<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)</u>:			
פעילים	0.36%	0.33%	0.34%
לא פעילים	0.36%	0.33%	0.34%
<u>חשבונות מנותקי קשר</u>:			
מספר חשבונות	127	133	125
נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)	3,854	3,154	3,418
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)	10	8	10
שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים	0.36%	0.33%	0.34%
<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים)</u>[1]:			
פעילים	2%	2%	2%
<u>לא פעילים</u>:			
מנותקי קשר	2%	2%	2%
אחר	2%	2%	2%

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.

<u>ליום 30 בספטמבר, 2026</u>:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 47 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 5.49 שנים.

[1] אך לא יותר מדמי הניהול הנגזרים מהוצאות החברה המנהלת.

6. <u>הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי</u>

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"לית ומנהלת התפעול, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"לית החברה ומנהלת תפעול וחשבות 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 וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7. <u>בקרה פנימית על דיווח כספי</u>

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 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. <u>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)</u>

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 ועדכונו 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.

מרדכי לוי יו"ר דירקטוריון	שירלי בן-עמי מנכ"לית	ילנה שניידר מנהלת תפעול וחשבות

תאריך: 24 בנובמבר, 2026.

הצהרה (certification)

אני, שירלי בן-עמי, 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 30/09/26 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
   (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

24 בנובמבר, 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 30/09/26 (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 בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

(ה) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות 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.

24 בנובמבר, 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 בספטמבר 2026 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד לתקופות של תשעה 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 וחסכון. 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 מחווים 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

24 בנובמבר 2026

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות

דוח על המצב הכספי ביניים ליום

	באור	30 בספטמבר 2026 (בלתי מבוקר)	30 בספטמבר 2025 (בלתי מבוקר)	31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
		אלפי ש"ח		
נכסים:				
רכוש קבוע		-	2	1
חייבים ויתרות חובה		**288**	186	257
מזומנים ושווי מזומנים		**5**	100	3
סך כל הנכסים		**293**	288	261
הון :				
הון מניות	3	*-	*-	*-
התחייבויות:				
זכאים ויתרות זכות		**293**	288	261
		293	288	261

* סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

_____יושב ראש הדירקטוריון
מרדכי לוי

_____מנהל כללי
שירלי בן-עמי

_____ מנהלת תפעול וחשבות
ילנה שניידר

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 24 בנובמבר, 2026

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוח רווח והפסד ביניים

	באור	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
		2026	2025	2026	2025	2025
		(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
		אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו		**2,254**	1,803	**714**	373	2,482
הכנסות מימון, נטו		**2**	3	**-***	1	3
סך כל ההכנסות		**2,256**	1,806	**714**	374	2,485
הוצאות הנהלה וכלליות	4	**2,256**	1,806	**714**	374	2,485
סך כל ההוצאות		**2,256**	1,806	**714**	374	2,485
רווח לתקופה		**-**		**-**	-	-

-* סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	אלפי ש"ח				
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
רווח לתקופה	**-**	-	**-**	-	-
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים פחת והפחתות:					
רכוש קבוע	**1**	1	**-***	-*	2
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:					
שינוי בחייבים ויתרות חובה	**(31)**	111	**(16)**	168	(4)
שינוי בזכאים ויתרות זכות	**32**	(14)	**20**	(83)	3
	1	97	**4**	85	(1)
מזומנים נטו שנבעו ומפעילות שוטפת	**2**	98	**4**	85	1
עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים	**2**	98	**4**	85	1
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה	**3**	2	**1**	15	2
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה	**5**	**100**	**5**	100	3

-* סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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, 2026, 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 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 לעמיתיה.

(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 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 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 החברה 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. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן: "**התקן**" או "**IFRS 18**"), מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1, הצגת דוחות כספיים. מועד היישום לראשונה של התקן הינו בתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027. החברה בחרה שלא לאמץ מוקדם את התקן, אך ממשיכה לבחון את ההשלכות הצפויות של יישום התקן על הדוחות הכספיים.

מטרת התקן הינה לשפר את המבנה, ההשוואתיות והשקיפות של המידע בדוחות הכספיים, ובפרט בדוח רווח או הפסד, באמצעות קביעת מבנה אחיד יותר לדוח זה, הרחבת דרישות הגילוי ושילוב גילוי ייעודי לגבי מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה.

ליישום התקן והתיקונים הנלווים לו בתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים לא צפויה השפעה על הרווח הכולל או על הנכסים נטו של החברה.

יודגש, כי ההשפעות בפועל של אימוץ התקן ביום 1 בינואר 2027 עשויות להשתנות ביחס לאמור להלן, בין היתר מהסיבות הבאות:

- החברה טרם סיימה לבחון את כלל ההשלכות של התקן על דוחותיה הכספיים; וכן
- אופן היישום של חלק מהנושאים בתקן עדיין לא ברור באופן מלא.

להלן תיאור השפעות צפויות מסוימות של יישום התקן על הדוחות הכספיים של החברה, כפי שהן ידועות ומוערכות על ידי החברה במועד אישור הדוחות הכספיים. **יודגש כי החברה תיישם את עקרונות התקן תוך התאמה להוראות הדין והרגולציה החלות עליה, ובכלל זאת הנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביחס למבנה, לתוכן ולאופן ההצגה של דוחות כספיים של חברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל, ככל שיפורסמו**:

מבנה הדוח על הרווח או ההפסד
בהתאם לדרישות התקן, על ישות לסווג את כל ההכנסות וההוצאות לחמש קטגוריות בדוח רווח או הפסד: תפעולית, השקעה, מימון, פעילות מופסקת ומיסים על ההכנסה. סיווג ההכנסות וההוצאות תלוי בפעילות העסקית העיקרית של הישות.
החברה מציגה הוצאות תפעוליות לפי מאפיין הפעילות. על פי התקן החדש, הוצאות תפעוליות מסווגות ומוצגות לפי מאפיין הפעילות, מהות ההוצאה או בהצגה מעורבת. החברה מעריכה כי ההצגה הנוכחית, לפי מאפיין הפעילות, תמשיך לספק את הסיכום המובנה והשימושי ביותר של ההוצאות בדוחות רווח או הפסד. עם זאת, היא ממשיכה לבחון את אופן היישום הספציפי של עקרונות אלה במסגרת היערכותה ליישום התקן.

החברה תידרש להציג שני סיכומי ביניים שהוגדרו מחדש: "**רווח תפעולי**" ו-"**רווח לפני מימון ומסים על ההכנסה**".

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (המשך)

פעילות עסקית עיקרית מוגדרת
על פי הוראות IFRS 18, אופן סיווגן של הכנסות והוצאות בדוח על הרווח או ההפסד מושפע מהערכת ההנהלה באשר לקיומה של "פעילות עסקית עיקרית מוגדרת" בישות.
כאשר חברה מזהה כי היא מנהלת פעילות עסקית עיקרית מוגדרת של השקעה בנכסים או אספקת אשראי ללקוחות, הכנסות והוצאות הנובעות מנכסים או התחייבויות הקשורים לפעילות זו, אשר ככלל היו מסווגות לקטגוריית ההשקעה או לקטגוריית המימון, יסווגו תחת הקטגוריה התפעולית.

החברה קבעה שאין לה פעילות עסקית עיקרית של השקעה בנכסים או מתן אשראי ללקוחות.
בהתאם, הכנסות מימון בגין מזומנים ושווי מזומנים של החברה יסווגו בקטגורית ההשקעה ולא בקטגוריה התפעולית.
מאידך הוצאות בגין עמלות בנק תסווגנה בקטגוריה התפעולית.

מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה

מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (להלן: "MPM") הינם סכומי ביניים של הכנסות והוצאות המשמשים בתקשורת פומבית מחוץ לדוחות הכספיים, אשר מעבירים למשתמשים את השקפת ההנהלה ביחס לביצועים הכספיים של הישות בכללותה בגינם נדרש על פי התקן לתת גילוי במסגרת ביאור יחיד בדוחות הכספיים. בהתאם לבחינה שביצעה החברה עד כה, לא זוהו על ידיה מדדי ביצוע העונים להגדרת MPM.

נושאים נוספים

IFRS 18 מציג גם תיקונים עוקבים ל-IAS 7, המחייבים את הישות להשתמש בסיכום הביניים החדש "**רווח תפעולי**" כנקודת המוצא של הדוח על תזרימי המזומנים בעת השימוש בגישה העקיפה. החברה משתמשת כיום ב"רווח או הפסד לתקופה" כנקודת המוצא של ההתאמה לתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת. פריטים מסוימים הכלולים במסגרת ההתאמה ישתנו כתוצאה מנקודת המוצא החדשה.

התיקונים העוקבים קובעים גם דרישות לסיווג תזרימי מזומנים מריבית ומדיבידנדים בדוח על תזרימי מזומנים, תוך התחשבות בפעילויות העסקיות העיקריות של הישות ובאופן סיווג ההכנסות וההוצאות המתייחסות בדוח על הרווח או ההפסד. החברה מעריכה כי תזרימי מזומנים מריבית שהתקבלה יסווגו בפעילות **השקעה** ותזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנדים ששולמו, ככל שיהיו, יסווגו בפעילות מימון.

יצוין, כאמור לעיל, שהדוחות הכספיים של החברה ערוכים לפי המתכונת אשר נקבעה על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. נכון לעת זו, טרם פורסמו הוראות מחייבות על ידי רשות שוק ההון ביחס לאופן האימוץ של התקן. משכך, האמור לעיל מהווה הערכה בדבר ההתאמות הנדרשות למועד פרסום הדוח.

ג. להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן:

		שיעור השינוי ב - %
	ידוע	**בגין**
מדד המחירים לצרכן:		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:		
30 בספטמבר 2026	0.95	0.48
30 בספטמבר 2025	2.95	2.64
לשנה שהסתיימה ביום:		
31 בדצמבר 2025	2.36	2.64

באור 3 - הון מניות

	ליום 30 בספטמבר 2026		
	רשום	מונפק	נפרע
	אלפי ש"ח		
מניות רגילות בנות 0.0001 אלפי ש"ח	0.1	0.000016	0.000016

באור 4 - הוצאות הנהלה וכלליות

	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2026	2025	2026	2025	2025
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הוצאות הנהלה וכלליות					
שירותים מקצועיים	**536**	536	**179**	179	712
משכורות והוצאות נלוות	**462**	458	**158**	161	609
ניהול השקעות	**535**	471	**181**	163	640
שירותי תפעול	**366**	332	**124**	109	448
משרדיות ואחרות	**180**	157	**12**	23	173
שכר דירקטורים	**160**	135	**53**	35	180
ביטוח	**16**	16	**7**	4	21
פחת	**1**	1	**-***	-*	2
	2,256	2,106	**714**	674	2,785
השתתפות בהוצאות(*)	**-**	(300)	**-**	(300)	(300)
	2,256	1,806	**714**	374	2,485

(*) 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.