

**מחוג – מנהל גמל לעובדי חברת חשמל
לישראל בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרס 2023
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2-10

[דוח הדירקטוריון](#)

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקרים)

11

[דוח סקירה של רואה החשבון המבקר](#)

12

[דוחות ביניים על המצב הכספי](#)

13

[דוחות ביניים רווח או הפסד ורווח כולל אחר](#)

14-17

[באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים](#)

1. **מאפיינים כללים**
- א. **תיאור כללי**
1. דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: הממונה) בדבר דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קופת גמל (חוזר גמל 2-2-2007).
2. דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים, ונתונים נוספים לפי הצורך.
3. מחוג – מינהל גמל לעובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן – **החברה המנהלת / החברה**) התאגדה ביום 19 באוגוסט 1996 כחברה ללא הון מניות וללא מטרות רווח. מיום הקמתה היא מנהלת את קופות הגמל של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ.
4. בשנת 2022 עודכן תקנון החברה המנהלת, אשר התאים את הוראות התקנון הקודם לדרישות הממונה לצורך הרחבת פעילות החברה המנהלת שכללה פתיחת קופת גמל להשקעה וצירוף בני זוג. התקנון החדש אושר על ידי הממונה, ונמצא בתהליכי רישום ואישור ברשם החברות.
5. החברה מנהלת את קופות הגמל הענפיות כדלקמן:
 - 5.1. "מחוג", אשר בה מנוהלים 4 מסלולי השקעה שהם:
 - "מחוג מסלול כללי" – מסלול סגור למצטרפים חדשים החל מיום 1.1.16.
 - "מחוג מסלול לבני 50 ומטה" – מסלול שהוסב למודל חכ"מ החל מיום 1.1.16 (עד 31.12.15 מדיניות ההשקעות של המסלול הייתה כללית).
 - "מחוג מסלול לבני 50 עד 60" – מסלול שנפתח ביום 1.1.16.
 - "מחוג מסלול לבני 60 ומעלה" – מסלול שנפתח ביום 1.1.16.
 - 5.2. "מחוג חיסכון פלוס", אשר בה מנוהל מסלול אחד:
 - "מחוג חיסכון פלוס מסלול כללי" – מסלול שנפתח ביום 3.4.22.
6. ההתקשרות בין החברה המנהלת לקופות שבניהולה מעוגנת בתקנון ההתאגדות של החברה, המסדיר את מערכת היחסים בין חברת הניהול לקופות הגמל.
7. הקופות שבניהול החברה המנהלת הינן "קופות ענפיות" – דהיינו כל חברה הינם בעיקר עובדי וגמלאי חברת חשמל לישראל בע"מ, עובדי מעסיקים נוספים שהותרו בתקנוני הקופות ומוטבים של עובדים שכאלו שנפטרו.
8. דמי הניהול הנגבים מהעמיתים הינם על בסיס הוצאות שהוציאה החברה בפועל לצורך ניהול הקופה.
9. על פי אישורי קופות גמל (מס הכנסה) של הקופות כדלקמן:

| קופה | סוג קופה | סכומי הפקדות מותרים על פי התקנות |
|------------------|---------------------------------|---|
| מחוג | תגמולים, אישית לפיצויים וחיסכון | כספים ששולמו לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 או בתקנות מכח סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות |
| מחוג חיסכון פלוס | להשקעה | כספים שישולמו לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בסעיף 22(א) לחוק קופות גמל ובתקנות שיבואו מכחו |

10. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים (International Financial Reporting Standards), בהתאם להנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
11. נתוני הקופות לתאריך הדוחות הכספיים:

| קופה | מספר עמיתים | שווי נכסים באלפי ש"ח |
|------------------|-------------|----------------------|
| מחוג | 14,065 | 2,224,697 |
| מחוג חיסכון פלוס | 445 | 8,915 |

12. החברה המנהלת התקשרה עם חברות המעניקות שירותים מקצועיים. להלן פירוט עסקאות עיקריות:

| שם החברה | סוג השירות |
|------------------------------|--------------|
| לאומי שירותי שוק ההון בע"מ | שירותי תפעול |
| ילין לפידות ניהול תיקים בע"מ | ניהול השקעות |

2. תיאור המצב הכספי של החברה ותוצאות פעילותה

א. תוצאות עסקיות:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|---|--------------|
| | 2022 | 2023 |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) |
| | אלפי ש"ח | |
| 5,649 | 1,463 | 1,326 |
| *- | *- | 3 |
| 5,649 | 1,463 | 1,329 |
| 2,580 | 690 | 598 |
| 1,019 | 266 | 340 |
| 957 | 198 | 298 |
| 1,352 | 284 | 294 |
| 399 | 114 | 109 |
| 434 | 169 | 112 |
| 251 | 60 | 56 |
| 26 | 5 | 7 |
| 1 | *- | 2 |
| (1,370) | (323) | (487) |
| 5,649 | 1,463 | 1,329 |
| - | - | - |

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

הוצאות הנהלה וכלליות
ניהול השקעות
שירותי תפעול
משכורות והוצאות נלוות
ביקורת ושירותים מקצועיים
שכר דירקטורים
ניהול ומשרדיות
ביטוחים
אחרים
פחות

בניכוי השתתפות בהוצאות החברה

סך כל ההוצאות

סך הכל רווח כולל לתקופה

*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

ב. מקורות מימון:

החברה החליטה לא לקחת על עצמה חובות ולכן אין לה הוצאות מימון.

ג. נתונים עיקריים:

הכנסות החברה נגזרות מהמקורות הבאים:

משירותי ניהול לקופות גמל – דמי ניהול מהעמיתים.

3. **סקירה כלכלית לתקופת הדוח**

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

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון של 2023 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

| שינוי באחוזים | מדד |
|---------------|-------------------|
| (5.41) | מדד המניות הכללי |
| (11.43) | SME 60 |
| (4.83) | מדד ת"א 125 |
| (3.22) | מדד ת"א 35 |
| (1.78) | מדד אג"ח להמרה |
| 0.02 | מדד אג"ח כללי |
| 1.08 | מדד המחירים לצרכן |

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

ברבעון הראשון של 2023 נמשכה היחלשות בכלכלה העולמית שנגרמה בעיקר בגלל העלייה באינפלציה ובריבית, והמלחמה באוקראינה.

קרן המטבע הבינלאומית הורידה את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2023 ל-2.8% לעומת צמיחה בשיעור של 3.4% בשנת 2022. הצמיחה במדינות המפותחות צפויה לעמוד על 1.3%. המדינות המתפתחות צפויות לצמוח בשיעור של 3.9%.

על פי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, כלכלת ארה"ב צפויה לצמוח השנה בשיעור של 1.6%. לאחר צמיחה של 2.1% ב-2022. ההאטה בצמיחה בכלכלה האמריקאית מורגשת בעיקר בתחום הנדל"ן, בענף התעשייה ויצוא הסחורות ובחברות הטכנולוגיה. הביקוש לשירותים עדיין גבוה. שוק העבודה האמריקאי נותר חזק. קצב יצירת משרות חדשות גבוה ושיעור האבטלה ממשיך להיות נמוך. הצריכה הפרטית ממשיכה להתרחב בקצב מתון.

בחודש מרץ הרשויות בארה"ב נאלצו להודיע על סגירה של שני בנקים יחסית גדולים (Silicone Vally Bank, Signature Bank) בעקבות משבר נזילות קשה שהתרחש בהם. באירופה הבנק Credit Swiss הגיע כמעט לפשיטת רגל, אך נרכש ע"י בנק אחר בסיוע הרשויות. האירועים בבנקים גרמו לתונדות חדה בשווקים הפיננסיים, אך הרשויות הצליחו להרגיע את השווקים באמצעות נקיטת צעדים שונים.

הכלכלה האירופאית ממשיכה להאט, אך החששות מפני השפעת חורף קשה ומחסור באנרגיה לא התממשו. לפי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית, הכלכלה האירופאית צפויה לצמוח השנה ב-0.8% לאחר צמיחה של 3.5% ב-2022.

בסוף 2022 השלטונות בסין הסירו את כל מגבלות הקורונה, מה שהוביל לגל תחלואה גדול בתחילת השנה. אולם, לאחר שהתחלואה ירדה, הכלכלה הסינית התחילה להתאושש וצפויה לצמוח השנה בשיעור של 5.2% לאחר צמיחה של 3% ב-2022.

האינפלציה בעולם ממשיכה להיות גבוהה, אך התחילה להתמתן לאחרונה. קצב האינפלציה בארה"ב ירד מ-6.5% בסוף 2022 ל-5% במרץ 2023. באירופה ירדה האינפלציה מ-9.2% ל-6.9%. הירידה באינפלציה מתרחשת בעיקר בעקבות הוזלת מחירי האנרגיה. אינפלציית הליבה (ללא אנרגיה ומזון) ממשיכה להיות גבוהה ולא יורדת. בסין האינפלציה מאוד נמוכה ואף ירדה ברבעון הראשון.

בגלל האינפלציה הגבוהה, הבנקים המרכזיים ממשיכים לעלות גובה הריבית. הריבית בארה"ב עלתה מ-4.50% בסוף 2022 ל-5.00%. באירופה הריבית עלתה מ-2% ל-3%. הריבית עלתה גם במדינות נוספות. יחד עם זאת, צריך לציין, שבמרבית הבנקים המרכזיים הגדולים קצב העלאות ריבית הואט במהלך הרבעון.

המשק הישראלי צמח בשנת 2022 בשיעור של 6.5%. התמ"ג העסקי גדל ב-7.8%. צמיחה גבוהה נרשמה בכל מרכיבי התמ"ג. על פי התחזית של בנק ישראל, שעודכנה לאחרונה כלפי מטה, המשק הישראלי צפוי לצמוח בשנת 2023 בשיעור של 2.5%. ההאטה בצמיחה נובעת מהירידה בצמיחה בעולם, מההשפעה של עליית ריבית ע"י בנק ישראל ומההאטה בתחום הטכנולוגיה. סיבה נוספת להאטה בצמיחה קשורה לחוסר וודאות שנוצר בעקבות כוונות הממשלה לאשר רפורמה במערכת המשפט והמחאה שקמה בעקבותיה. בנק ישראל ומשרד האוצר פרסמו הערכות מחמירות לנזק שעלול להיווצר לכלכלה אם הרפורמה תעבר ללא הסכמה רחבה.

שיעור האבטלה ירד מ-4.2% בסוף 2022 ל-3.9% בחודש מרץ 2023 (הנתונים לאחר ניכוי עונתיות). מספר משרות פנויות במשק המשיך להיות גבוה, אך ירד בחודשים האחרונים.

במהלך שנת 2022 התחילה היחלשות בביקוש לדירות תוך צמצום משמעותי בכמות העסקאות, וזאת בעקבות עליית ריבית מהירה. מגמת האטה בביקוש החריפה מתחילת 2023. מדד מחירי הדירות ירד מקצב השנתי של 20% בשיא ל-12.7% בחודשים ינואר-פברואר 2023.

מתחילת השנה הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות.

הממשלה סיימה את שנת 2022 עם עודף בתקציבה של 9.8 מיליארד ₪ (0.6% תמ"ג) על רקע עלייה חדה בגביית המסים. בחודש מרץ העודף ירד לרמה אפסית. בחודשים האחרונים ניכרת מגמת ירידה בגביית המסים.

האינפלציה במשק ירדה מ-5.3% בחודש דצמבר 2022 ל-5% במרץ 2023. בנק ישראל העלה את הריבית בחודש מרץ ל-4.5%.

השקל נחלש ברבעון הראשון ב-2.6% מול הדולר האמריקאי וב-4.3% מול האירו.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

ב. מגמות והתפתחות בענף קופות הגמל

קופות הגמל מהוות חלק מהחיסכון לטווח ארוך ובינוני לשכירים ולעצמאים, המשלב הטבות מס במגוון אפשרויות חסכון. החברות המנהלות אותן הינן תאגידיים פיננסיים ומשקיעים מוסדיים, מהמרכזיים בשוק ההון בישראל, הן לאור פעילותן בשוקים 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. יצוין כי קופות מחוג בשונה מרוב הקופות השוק אינן מסלוליות.

סך נכסי קופות הגמל בסוף מרס 2023 הסתכם לסך של 656,035 מיליון ש"ח לעומת 681,877 בשנה קודמת קיטון של כ- 3.79%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור שלילי של 5.76% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 6.30% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 3.74%.

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

א. תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (פרסום מגבלת עלות ניהול חיצוני במסגרת הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה שלו, הקמת סל השקעה עוקב מדדים דיווחים לוועדת השקעות אודות דמי ניהול משתנים שנגבו) – 21/3/23

ביום 16 באוגוסט 2022, אישרה ועדת הכספים של הכנסת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008 (להלן: "התקנות"). במסגרת תיקון זה נקבעו בתקנה 2א(ו) לתקנות הוראות לעניין פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני באתר האינטרנט של המשקיע המוסדי. לאור האמור תוקנו הוראות הצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה הצפויה שלו, על מנת לקבוע את אופן יישום הוראות תקנה 2א(ו) לתקנות כאמור לעיל. בנוסף, מתוקנות ההוראות שחלות על מסירת דיווחים לוועדת השקעות בכל הנוגע לתשלום של הוצאות ישירות המהוות דמי ניהול משתנים (מרכיב עמלת הניהול החיצוני אשר נגזר מתשואת הנכסים שבעדם נגבית העמלה האמורה).

החל מיום 1.7.23 פרסום מגבלת עמלת ניהול חיצוני באתר האינטרנט של המשקיע המוסדי, יתבצע באמצעות הוספת שורה נפרדת למדיניות ההשקעות הצפויה, על אף האמור, בחר משקיע מוסדי לפרסם את הצהרה על מדיניות ההשקעה הצפויה לשנה מסוימת, לאחר יום 31 בדצמבר של השנה הקודמת לאותה שנה, יפרסם את מגבלת עמלת ניהול חיצוני בנפרד מדיווחים אחרים, בעמוד האתר שבו הוא מפרסם את הצהרה בדבר מדיניות ההשקעה. כמו כן, משקיע מוסדי יציג באתר האינטרנט שלו את ארבעת הפרסומים האחרונים של מגבלת עמלת ניהול חיצוני. **החברה פועלת על פי הוראות החוזר.**

5. לקוחות

בתחילת נובמבר 2018 נכנס לתוקף הסכם קיבוצי מיוחד שנחתם במאי 2018 בין חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן – חברת החשמל) לבין ההסתדרות וארגון העובדים ובאישורם של הממונה על השכר ורשות החברות הממשלתיות, העוסק ברפורמה במשק החשמל ובשינוי בחברת החשמל, במסגרת ההסכם צפויים לפרוש כ- 1,800 עובדים במהלך 8 שנות ההסכם. כמו כן, קובע ההסכם מעבר של עובדים מחברת החשמל לחברה לניהול המערכת, אשר הושלם ביום 31 לאוקטובר 2021. השאלת עובדי תחנות כוח שנמכרות ליצרני חשמל פרטיים ל- 5 שנים וסיום עבודתם בחברת החשמל בהמשך, וכן, זהות חלק גדול מהפורשים טרם נקבעה סופית במלואה ולכן לא ניתן לאמוד את ההשפעה ככל שתהיה על הקופה. בנוסף, נחתם הסכם קיבוצי בנובמבר 2020 שהגדיל את מכסת הפרישות המוקדמות בכ-200 עובדים נוספים בשנים 2021 עד 2024. הנהלת החברה אינה יכולה להעריך את מידת ההשפעה על נכסי הקופה. למידע על הקופה ראו [סעיף 6](#) להלן.

6. מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 2023

(1) קופה אישית לתגמולים, לחיסכון ואישית לפיצויים

| <u>31.12.22</u> | <u>31.3.22</u> | <u>31.3.23</u> | |
|------------------|------------------|------------------|---|
| | | | מספר עמיתים: |
| 8,858 | 9,062 | 8,656 | פעילים |
| 5,331 | 5,276 | 5,409 | לא פעילים |
| 14,189 | 14,338 | 14,065 | סה"כ |
| | | | מספר חשבונות עמיתים: |
| 10,936 | 11,386 | 10,633 | פעילים |
| 16,063 | 16,644 | 15,877 | לא פעילים |
| 26,999 | 28,030 | 26,510 | סה"כ |
| | | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪): |
| 1,517,998 | 1,821,849 | 1,270,539 | פעילים |
| 746,821 | 817,280 | 954,158 | לא פעילים |
| 2,264,819 | 2,639,129 | 2,224,697 | סה"כ |
| | | | נתונים תוצאתיים (באלפי ₪): |
| 4,971 | 1,176 | 976 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 104,521 | 30,465 | 23,523 | תקבולים מדמי גמולים |
| - | *- | 183 | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 21,243 | 8,504 | 3,013 | העברות צבירה לקופה |
| 258,649 | 76,763 | 71,788 | העברות צבירה מהקופה |
| | | | תשלומים: |
| 53,583 | 12,460 | 21,987 | פדיונות |
| (307,601) | (69,506) | 25,872 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה: |
| | | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪): |
| 5,831 | 1,426 | 1,244 | פעילים ולא פעילים |
| | | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| 0.24% | 0.21% | 0.28% | פעילים |
| 0.24% | 0.21% | 0.28% | לא פעילים |
| | | | חשבונות מנותקי קשר: |
| 1,119 | 1,221 | 287 | מספר חשבונות |
| 41,087 | 52,150 | 50,925 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪) |
| 101 | 28 | 36 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪) |
| 0.24% | 0.21% | 0.28% | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח: |
| 1,111 | 894 | 1,036 | מספר חשבונות |
| 1,060 | 1,341 | 1,030 | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪) |
| 5 | 1 | 1 | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪) |
| 0.24% | 0.21% | 0.28% | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | | שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים): |
| 2% | 2% | 2% | פעילים |
| | | | לא פעילים: |
| 2% | 2% | 2% | מנותקי קשר |
| 2% | 2% | 2% | אחר |

*- נמוך מ- 1 אלפי ₪.

(2) קופת גמל להשקעה

| 31.12.22 | 31.3.23 | |
|--------------|--------------|---|
| | | מספר עמיתים: |
| 344 | 371 | פעילים |
| 23 | 74 | לא פעילים |
| 367 | 445 | סה"כ |
| | | מספר חשבונות עמיתים: |
| 344 | 371 | פעילים |
| 23 | 75 | לא פעילים |
| 367 | 446 | סה"כ |
| | | נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח): |
| 5,279 | 4,000 | פעילים |
| 1,654 | 4,915 | לא פעילים |
| 6,933 | 8,915 | סה"כ |
| | | נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח): |
| 1,127 | 209 | דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים |
| 5,901 | 1,580 | תקבולים מדמי גמולים |
| - | 618 | תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים |
| 1,113 | 471 | העברות צבירה לקופה |
| - | 1 | העברות צבירה מהקופה |
| | | תשלומים: |
| 7 | 199 | פדיונות |
| (74) | 127 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה: |
| | | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח): |
| 4 | 4 | פעילים ולא פעילים |
| | | שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים): |
| 0.07% | 0.28% | פעילים |
| 0.07% | 0.28% | לא פעילים |
| | | חשבונות מנותקי קשר: |
| - | - | מספר חשבונות |
| - | - | נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח) |
| - | - | דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח) |
| - | - | שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים |
| | | שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים): |
| 2% | 2% | פעילים |
| | | לא פעילים: |
| 2% | 2% | מנותקי קשר |
| 2% | 2% | אחר |

(3) ותק ממוצע וגיל ממוצע ליום הדוח:

| קופה | ותק ממוצע | גיל ממוצע |
|------------------|-----------|-----------|
| מחוג | 16.29 | 53 |
| מחוג חיסכון פלוס | 0.38 | 46 |

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 רשאת לגבות מעמית הקופות על פי הוראות הדין והיא רשאת לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

7. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (המנכ"ל ומנהלת התפעול של החברה), העריכה לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת התפעול של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

8. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 2023 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.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם להישגיה.

| | | | |
|-------------|------------------|------------------|---------------|
| | | | 24 במאי, 2023 |
| <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| גלית דהאן | רו"ח אורן בנימין | דניאל מרום | תאריך |
| מנהלת תפעול | מנכ"ל | יו"ר הדירקטוריון | |

הצהרה (certification)

אני, רו"ח אורן בנימין, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.23 (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 מידע 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.

24 במאי, 2023

תאריך

רו"ח אורן בנימין
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, גלית דהאן, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.23 (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 מידע סביר 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.

24 במאי, 2023

תאריך

גלית דהאן
מנהלת תפעול

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו 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 לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין 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 כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

דוחות ביניים על המצב הכספי

| 31 בדצמבר 2022 (מבוקר) | 31 במרס 2022 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח | 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר) |
|------------------------------|---|---------------------------------|
| 23 | 3 | 25 |
| 83 | 794 | 584 |
| 673 | 51 | 19 |
| <u>779</u> | <u>848</u> | <u>628</u> |
| | | |
| <u>779</u> | <u>848</u> | <u>628</u> |
| <u>779</u> | <u>848</u> | <u>628</u> |

נכסים

רכוש קבוע

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

התחייבויות

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

דניאל מרום _____ יושב ראש הדירקטוריון

רו"ח אורן בנימין _____ מנכ"ל

גלית דהאן _____ מנהלת תפעול

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במאי, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות ביניים רווח או הפסד ורווח כולל אחר

| | באור | לתקופה של שלושה חודשים | | | |
|------------------------------|--------------|------------------------|--------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | | שהסתיימה ביום 31 במרס | | | |
| | | 2022 | 2022 | 2023 | |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | | |
| 2022 | אלפי ש"ח | | | | |
| (מבוקר) | | | | | |
| | | | | | הכנסות |
| 5,649 | 1,463 | 1,326 | 4 | הכנסות דמי ניהול מקופת גמל, נטו | |
| *- | *- | 3 | | הכנסות מימון | |
| | | | | | סך כל ההכנסות |
| 5,649 | 1,463 | 1,329 | | | |
| 5,649 | 1,463 | 1,329 | 5 | הוצאות הנהלה וכלליות | |
| | | | | | סך כל ההוצאות |
| 5,649 | 1,463 | 1,329 | | | |
| | | | | | סך הכל רווח כולל לתקופה |
| - | - | - | | | |

*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

- א. כללי**
- (1) מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קופת התגמולים ופיצויים ואת קופת הגמל להשקעה של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "הקופות") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה - 2005 (להלן: "חוק קופות הגמל").
- (2) דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2023, ולתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- (3) החברה החלה לפעול כחברה מנהלת מיום 19 באוגוסט 1996.
- (4) החברה מנהלת קופות גמל ענפיות כדלקמן:
- (א) מחוג: קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים לעצמאיים, קופת גמל לתגמולים לשכירים וקופת גמל אישית לפיצויים. להלן פירוט המסלולים המנוהלים בקופה:
- "מחוג מסלול כללי" מס' מ"ה 556 - מסלול סגור למצטרפים חדשים.
 - "מחוג מסלול לבני 50 ומטה" מס' מ"ה 7205.
 - "מחוג מסלול לבני 50 עד 60" מס' מ"ה 7206.
 - "מחוג מסלול לבני 60 ומעלה" מס' מ"ה 7207.
- (ב) החל מאפריל 2022, מחוג חיסכון פלוס: קופת גמל להשקעה לעמיתים במעמד עצמאי. להלן פירוט המסלולים המנוהלים בקופה:
- "מחוג חיסכון פלוס מסלול כללי" מס' מ"ה 13711 - נפתח ביום 3.4.22 והחל פעילות באוגוסט 2022.
- ב. הגדרות**
- דוחות כספיים אלה:
- (1) החברה - מחוג - מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ.
- (2) בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- (3) צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS24.
- (4) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (5) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- (6) תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- (7) הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- (8) כללי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2013 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.

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 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.

בדוחות כספיים אלה, לא ניתן מידע על דוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקופות המנוהלות.

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

ב. להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן:

שיעור השינוי ב - %

| ידוע | בגין |
|------|------|
|------|------|

מדד המחירים לצרכן:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:

| | | |
|--------------|------|------|
| 31 במרס 2023 | 1.08 | 1.19 |
| 31 במרס 2022 | 1.17 | 1.46 |

לשנה שהסתיימה ביום:

| | | |
|----------------|------|------|
| 31 בדצמבר 2022 | 5.28 | 5.26 |
|----------------|------|------|

באור 3 – מגזרי פעילות

לחברה מגזר פעילות אחד של ניהול קופות גמל ענפיות. במסגרת זו החברה מנהלת 2 קופות גמל ענפיות, כדלקמן:

(1) מחוג: קופת גמל לחיסכון, קופת גמל לתגמולים לעצמאיים, קופת גמל לתגמולים לשכירים וקופת גמל אישית לפיצויים.

(2) החל מאפריל 2022, מחוג חיסכון פלוס: קופת גמל להשקעה לעמיתים במעמד עצמאי. עמיתי הקופות הם אלו הרשאים להצטרף לקופות על פי תקנוני הקופות. מאחר והחברה מנהלת קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכות למגזר פעילות גמל.

באור 4 – דמי ניהול מקופות גמל

א. הכנסות מדמי ניהול

על פי תקנון החברה ועל פי מטרותיה, פעילות החברה וכל נכסיה לא יהיו למטרות רווח. אי לכך החברה מחייבת את הקופות בדמי ניהול על פי הוצאותיה בפועל ובכפוף לשיעור המירבי שיקבע על פי הוראות הדין (2020 – זהה).

ב. הרכב הכנסות מדמי ניהול

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|--------------|---------------------------------|
| | 2022 | 2022 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 777 | 200 | 183 | מחוג מסלול כללי |
| 4,515 | 1,181 | 1,051 | מחוג מסלול לבני 50 ומטה |
| 120 | 28 | 30 | מחוג מסלול לבני 50 עד 60 |
| 232 | 54 | 58 | מחוג מסלול לבני 60 ומעלה |
| 5 | - | 4 | מחוג חיסכון פלוס מסלול כללי (*) |
| 5,649 | 1,463 | 1,329 | |

(*) מסלול מחוג חיסכון פלוס מסלול כללי החל לפעול באוגוסט 2022.

באור 5 – הנהלה וכלליות

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|--------------|------------------------------|
| | 2022 | 2022 | |
| (מבוקר) | (בלתי מבוקר) | (בלתי מבוקר) | |
| | אלפי ש"ח | | |
| 2,580 | 690 | 598 | ניהול השקעות |
| 1,019 | 266 | 340 | שירותי תפעול |
| 957 | 198 | 298 | משכורות והוצאות נלוות |
| 1,352 | 284 | 294 | ביקורת ושירותים מקצועיים |
| 399 | 114 | 109 | שכר דירקטורים |
| 434 | 169 | 112 | ניהול ומשרדיות |
| 251 | 60 | 56 | ביטוחים |
| 26 | 5 | 7 | אחרים |
| 1 | -* | 2 | פחת |
| 7,019 | 1,786 | 1,816 | |
| (1,370) | (323) | (487) | בניכוי השתתפות בהוצאות החברה |
| 5,649 | 1,463 | 1,329 | |