

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 בספטמבר 2023  
(בלתי מבוקרים)**

**תוכן העניינים**

עמוד

2-11

דוח הדירקטוריון

**תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקרים)**

12

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

13

דוחות ביניים על המצב הכספי

14

דוחות ביניים רווח או הפסד ורווח כולל אחר

15-19

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 והחל פעילות באוגוסט 2022.

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 חבריה 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	13,759	2,238,934
מחוג חיסכון פלוס	562	16,017

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 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח				
5,649	1,175	1,345	4,133	4,181
*-	*-	3	*-	10
5,649	1,175	1,348	4,133	4,191
2,580	630	602	1,973	1,791
1,019	252	333	780	1,003
957	228	249	727	827
1,352	348	284	941	957
399	91	98	305	306
434	40	44	293	256
251	64	56	187	168
26	5	8	15	23
1	*-	2	*-	5
(1,370)	1,658	(329)	(1,088)	(1,145)
5,649	1,175	1,348	4,133	4,191
-	-	-	-	-

**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  
פחת

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 השלישי של 2023 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

שינוי באחוזים	מדד
4.69%	מדד המניות הכללי
2.17%	SME 60
5.56%	מדד ת"א 125
5.45%	מדד ת"א 35
1.92%	מדד אג"ח להמרה
(0.43%)	מדד אג"ח כללי
0.77%	מדד המחירים לצרכן

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)א. אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה (המשך)

ברבעון השלישי של 2023 הצמיחה בכלכלה העולמית המשיכה להיות חלשה בהשפעת אינפלציה גבוהה ועלייה בריבית. כמו כן, המלחמה באוקראינה נמשכת ומשפיעה על הפעילות הכלכלית.

קרן המטבע הבינלאומית הותירה בעדכון האחרון את התחזית לצמיחה העולמית בשנת 2023 ברמה של 3% לאחר צמיחה בשיעור של 3.5% בשנת 2022, אך הוריד את תחזית הצמיחה ל-2024 מ-3.0% ל-2.9%. ההשפעה של המדיניות המצמצמת של הבנקים המרכזיים, הרעה בסנטימנט הצרכני והאטה בכלכלה הסינית צפויים להוביל לירידה בקצב הצמיחה בשנה הבאה. קרן המטבע העלתה את תחזית הצמיחה ל-2023 לארה"ב, יפן, ברזיל, מקסיקו ורוסיה, אך הורידה את התחזית לגוש האירו, לקנדה ולסין.

המשק האמריקאי צמח ברבעון השני בקצב יחסית גבוה של 2.1% (במונחים שנתיים). על פי התחזית של הבנק המרכזי של ארה"ב, הכלכלה צפויה לעבור מצמיחה של 2.1% בכל שנת 2023 ל-1.5% ב-2024 לאחר שהתחזית ל-2024 עודכנה כלפי מעלה. על פי האינדיקטורים השוטפים, הצריכה הפרטית בארה"ב המשיכה לצמוח בקצב גבוה גם ברבעון השלישי. חולשה מורגשת בתחום התעשייה, ביצוא ובהשקעות. שוק העבודה המשיך להיות חזק. האבטלה נמוכה, אך נמשכת ירידה במספר המשרות הפנויות. שוק הנדל"ן רשם התאוששות. נבלמו פיטורים בחברות הטכנולוגיה.

בחודש אוגוסט חברת Fitch הורידה דירוג האשראי לחוב הממשלתי בארה"ב מ-AAA ל-AA פלוס בגלל הגירעון הגבוה והצפי להמשך גידול בהוצאות.

קצב האינפלציה בארה"ב עלה מ-3.0% בסוף הרבעון השני ל-3.7% בחודש ספטמבר. בסוף 2022 האינפלציה עמדה על 6.5%. אינפלציית הליבה ירדה מ-5.7% בסוף 2022 ל-4.1% בספטמבר. ה-FED העלה את הריבית לרמה של 5.25%-5.50% ובפגישה האחרונה הותיר אותה ללא שינוי. יחד עם זאת, הוא העלה תחזית לריבית בסוף 2024 ל-5.1%. בנאומים של בכירי ה-FED כולל של הנגיד מועבר מסר שהריבית תישאר גבוהה לאורך זמן כדי להבטיח חזרה בטוחה של האינפלציה ליעד.

התמ"ג באירופה עלה ברבעון השני ב-0.1%, בדומה לרבעון הראשון. בחודשים האחרונים ניכרת היחלשות בנתונים הכלכליים באירופה, במיוחד בכלכלת גרמניה. למרות הצמיחה הנמוכה, האינפלציה באירופה נותרה גבוהה. האינפלציה באירופה ירדה בחודש ספטמבר ל-4.3% לעומת 9.2% בסוף שנת 2022. אינפלציית הליבה ירדה ל-4.5%, לעומת 5.2% בסוף שנת 2022. הבנק המרכזי האירופאי העלה את הריבית ל-4%.

בעקבות ההתמתנות באינפלציה, הבנקים המרכזיים במדינות המפותחות העיקריות האטו קצב עליות ריבית ובחלקן עליית ריבית אף נעצרה בחודשים האחרונים. במדינות המתפתחות חלק מהבנקים המרכזיים אף החלו בהורדת ריבית.

לאחר הסרת מגבלות הקורונה בסוף 2022 ההתאוששות בכלכלה הסינית הייתה קצרה. בחודשים האחרונים מורגשת חולשה בנתונים הכלכליים, במיוחד בצריכה הפרטית. נמשך המשבר בשוק הנדל"ן הסיני. הרשויות מנסות לספק תמריצים לכלכלה. להבדיל ממרבית המדינות בעולם, האינפלציה בסין נמוכה.

הכלכלה העולמית סובלת מעלייה בפרוטקציוניזם וממלחמת סחר שנמשכת בשנים האחרונות ואף מתגברת, במיוחד בין המדינות המפותחות לסין. הצדדים נוקטים בצעדים שונים כדי לזכות ביתרון תחרותי ולפגוע בכלכלת יריב.

בשווקים הפיננסיים בעולם הייתה בדרך כלל מגמה שלילית במהלך הרבעון השלישי. מרבית מדדי המניות העיקריים ירדו. המגמה השלילית הושפעה מעלייה של קרוב ל-25% במחיר הנפט, התחזקות הדולר האמריקאי בכ-3% מול סל המטבעות ועלייה נמשכת בתשואות של אגרות החוב הממשלתיות, במיוחד בארה"ב.

המשק הישראלי צמח ברבעון השני בשיעור של 3.1% אחרי צמיחה דומה ברבעון הראשון. בלטה בחולשתה הצריכה הפרטית. ההאטה בצמיחה אחרי צמיחה בשיעור של 6.2% בשנת 2022 נובעת מהירידה בצמיחה בעולם, מההשפעה של עליית הריבית בישראל ומחוסר הוודאות הפוליטית בעקבות קידום הרפורמה המשפטית ע"י הממשלה וההתנגדות הציבורית שהתעוררה נגדה. בנק ישראל ומשרד האוצר פרסמו הערכות מחמירות לנוק שעלול להיווצר לכלכלה אם הרפורמה תעבר ללא הסכמה רחבה. האינדיקטורים השוטפים משקפים המשך צמיחה בקצב מתון גם ברבעון השלישי.

שוק העבודה בישראל המשיך להיות הדוק. שיעור האבטלה ירד בחודש אוגוסט לשפל היסטורי של 3.1%. מספר משרות פנויות במשק המשיך לרדת בחודשים האחרונים, אך בחודש אוגוסט הירידה נעצרה. בחודשים האחרונים חלה האצה בקצב הגידול בשכר הממוצע במשק, בין היתר, בגלל חתימה על הסכמי השכר במגזר הציבורי.

נמשכת חולשה בביקוש לדירות שהתחילה בשנת 2022 תוך צמצום בכמות העסקאות, וזאת בעקבות עליית הריבית המהירה. מגמת האטה בביקוש ניכרת הן בשוק הדירות החדשות והן יד שנייה. מדד מחירי הדירות ירד מקצב שנתי של 20% בשיא ל-0.8% בחודש יולי 2023.

מתחילת השנה הורגשה היחלשות בהשקעות בחברות הטכנולוגיה הישראליות.

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

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

מתחילת השנה ניכרת ירידה בגביית המסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הגירעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד על 1.5% תמ"ג לעומת הגירעון המתוכנן בכל שנת 2023 בשיעור של 1.1%.

האינפלציה במשק ירדה מ-5.3% בחודש דצמבר 2022 ל-3.8% בספטמבר 2023. בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.75%, אך בהחלטה האחרונה בחודש ספטמבר הותיר אותה ללא שינוי.

השקל נחלש מתחילת השנה בכ-8.5% מול הדולר האמריקאי, בכ-7.5% מול האירו ובכ-5% מול סל המטבעות.

חברת הדירוג Moody's הורידה את תחזית הדירוג לישראל מחיובית לציבה. חברת הדירוג S&P אשררה את דירוג האשראי ותחזית הדירוג לישראל ברמה של AA מינוס.

השווקים הפיננסיים בישראל הציגו ביצועים עודפים ביחס לשווקים בעולם במהלך הרבעון השלישי ושוק המניות אף הציג תשואה גבוהה יותר לעומת המדדים העיקריים בעולם.

ב-7/10/2023 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף ישראל, גרם לאבידות רבות בנפש ולקח בני ערובה. בתגובה ממשלת ישראל הכריזה על מלחמת "חרבות ברזל" וצה"ל התחיל בתקיפה מאסיבית של רצועת עזה מהאוויר. במקביל גויס כוח מילואים משמעותי בעבור מתקפה קרקעית. המלחמה צפויה לגרום לפגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות. השקל נחלש. קיים חשש להתרחבות המלחמה לזירות נוספות עד כדי פגיעה בצמיחה בעולם.

**ב. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל**

קופות הגמל מהוות חלק מהחיסכון לטווח ארוך ובינוני לשכירים ולעצמאים, המשלב הטבות מס במגוון אפשרויות חסכון. החברות המנהלות אותן הינן תאגידיים פיננסיים ומשקיעים מוסדיים, מהמרכזיים בשוק ההון בישראל, הן לאור פעילותן בשווקים הפיננסיים, והן לאור משקל נכסי הקופות בתיק הנכסים הכספיים של הציבור. קופות הגמל כוללות קופות לתגמולים ולפיצויים, קרנות השתלמות וכן קופות מרכזיות לפיצויים או לדמי מחלה. למרות השוני הרב ביניהן במאפייני החיסכון, בצבירה ובשיעורי התשואה, נהוג להתייחס אליהן כאל מקשה אחת. בהיות קופות הגמל מסלול חיסכון לטווח בינוני וארוך, הנהנה מהטבות מס על ההפקדות בהן ועל רווחי ההשקעות שלהן. יצוין כי קופות מחוג בשונה מרוב הקופות השוק אינן מסלוליות.

סך נכסי קופות הגמל בסוף ספטמבר 2023 הסתכם לסך של 695,528 מיליון ש"ח לעומת 648,110 בשנה קודמת גידול של כ-7.32%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 7.83% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 4.88% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 4.13%.

**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 ודיווחים 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 ההצהרה מראש של משקיע מוסדי על מדיניות ההשקעה הצפויה שלו, על מנת לקבוע את אופן יישום הוראת 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 ההצהרה 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 ההצהרה 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.

**ב. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-5 "חוזר הוראות למקורות מידע פיננסי שהם גופים מוסדיים" – 26/6/23**

בחדש נובמבר 2021 פורסם חוק שירות מידע פיננסי, התשפ"ב-2021 (להלן: "חוק שירות מידע פיננסי"). חוק שירות מידע פיננסי מקנה לנותן השירות זכות לקבל מידע פיננסי אודות לקוח ממי שהוא "מקור מידע פיננסי", כהגדרתו בחוק שירות מידע פיננסי ובכפוף לקבלת הסכמת הלקוח. בהוראות חוזר זה נקבעו הדרישות בהם יצטרפו הגופים המוסדיים המוגדרים "מקורות מידע", לעמוד, לצורך מתן גישה למידע פיננסי, והכל בהתאם להוראות חוק שירות מידע פיננסי. במסגרת הוראות החוזר כאמור, הוסדרו, בין היתר, חובותיו של גוף מוסדי שהוא מקור מידע כלפי נותן שירות מידע פיננסי, פעולות שעל מקור המידע לעשות כדי להגביר את רמת השירות ואת הכלים לניהול סיכונים בסביבה טכנולוגית. תחילת החוזר הינה על פי הקבוע בסעיף 79 לחוק מידע פיננסי, קרי 14/11/2023.

ביום 18 באוקטובר 2023, פורסמה טיוטת צו שירות מידע פיננסי (דחיית יום התחילה של החוק לעניין מקור מידע שהוא גוף מוסדי או בעל רישיון למתן שירותי פיקדון ואשראי), התשפ"ד-2023 (להלן: "טיטוט הצו"). במסגרת טיוטת הצו מוצע לדחות את מועד התחילה ממועדו המקורי (14.11.23) ליום - 14 במאי 2024 - לעניין חשבונות של יחידים, וליום 15 בנובמבר 2024 - לעניין חשבונות של תאגידים.

**החברה תפעל על פי הוראות החוזר בשים לב לסעיף קטן ג' להלן אשר מציינ טיוטת תקנות אשר עם אישורה יפטור את החברה ממתן גישה למידע פיננסי. ככל שטיטוט התקנות להלן לא תאושר, הקמת מערכת למתן הגישה תגדיל את דמי הניהול אשר גובה החברה המנהלת.**

**ג. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-6 אופן הצגת העלות השנתית הצפויה לעמית או למבוטח**

החוזר פורסם ביום 20.7.2023 וזאת בהמשך לפרסום ביום 30 באוקטובר 2022 של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע השקעות), (תיקון), התשפ"ג-2022 (להלן – תיקון התקנות). בהתאם לתקנה 7א) לתיקון התקנות, מועד תחילת התיקון הוא ביום 1 בינואר 2024. במסגרת תיקון התקנות, תוקנה תקנה 33 לתקנות העיקריות, ונוסחה לאחר התיקון הוא כדלקמן:

1. גוף מוסדי יידע אדם המעוניין להצטרף כעמית או כמבוטח לקופת גמל, כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות לפי תקנות אלה, וכן את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת מנכסי הקופה ואת העלות הכוללת הצפויה שבה יישא אותו אדם באותה שנה, בשל דמי ניהול והוצאות ישירות (בתקנה זו – העלות השנתית הצפויה), בתנאים ובאופן שורה הממונה.

2. גוף מוסדי ידווח לעמית או למבוטח לפי ההוראות האמורות את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו מנכסי הקופה, וכן את סוגי ההשקעות שבגינם הוא גבה הוצאות ישירות מנכסי הקופה, את התשואה בניכוי הוצאות ישירות ואת העלות השנתית הצפויה, במסגרת דיווחי קופת הגמל ששנלחים לעמית ולמבוטח לפי הוראות סעיף 35 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, באופן ובתנאים שורה הממונה.

3. בכל מקום שבו קיימת חובה על פי דין להציג לעמית או למבוטח את דמי הניהול, תוצג לעמית או למבוטח גם העלות השנתית הצפויה.

בהתאם, קבע הממונה על רשות שוק ההון על פי סמכותו בחוק את הכללים בהם נדרשת החברה לעמוד בקשר לאופן הצגת העלות השנתית לעמיתים, לרבות הנוסחה לפיה תחושב העלות השנתית הצפויה, והכל על פי התנאים הקבועים בחוזר. תחילתן של הוראות החוזר יהיו לא יאוחר מיום 1.1.2024.

**החברה נערכת באמצעות המתפעל ליישום הוראות החוזר.**

**ד. תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 (טיטוט)**

טיטוט תקנות שירות מידע פיננסי (סייגים לחובת מתן הגישה למידע פיננסי), התשפ"ד-2023 פורסמה ביום 18 באוקטובר 2023 (להלן: "טיטוט התקנות"). במסגרת טיוטת התקנות הוצע לפטור מהחובה האמורה מקורות מידע שהם גופים מוסדיים, אשר היקף פעילותם באשראי (כפי שמוצג בדוחות הכספיים) אינו עולה על חמש מאות מיליון ש"ח, או שהם מהווים קרן ותיקה כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

לצד האמור סעיף 41 לחוק שירות מידע קובע את הסייגים והתנאים אשר בהתקיים מקור מידע רשאי שלא לאפשר לנותן שירות גישה למידע הפיננסי. במסגרת סעיף 41ב) לחוק שירות מידע פיננסי הוסמך שר האוצר, בהתייעצות עם מאסדר מקור המידע ובאישור ועדת הכלכלה, לקבוע סייגים נוספים לחובת מתן הגישה למידע הפיננסי בנוגע למקורות מידע, אשר בהתקיים אותם תנאים לא יהיה חייב מקור המידע לאפשר גישה למידע הפיננסי המצוי ברשותו, וזאת משיקולים הנוגעים לעלות הכרוכה ביישום הוראות החוק כאמור או לתחרות במערכת הפיננסית.

**החברה עוקבת אחר נושא אישור התקנות.**

ה. שה. 2023-3673 "הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 17 באוקטובר 2023, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"), פרסמה הרשות רשימת הנחיות בנושאי ליבה בפעילות הגופים המוסדיים וזאת על רקע מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה במדינת ישראל ביום 7.10.2023. בהתאם להנחיות כאמור, נדרשים גופים מוסדיים, כגורמים המספקים שירותים חיוניים לציבור הישראלי, לבחון את פעילותם במסגרת החירום וליתן את הדעת למכלול נושאים עיקריים ובכלל זה: שירות הלקוחות, ניהול השקעות, ניהול סיכונים, אבטחות מידע, ממשל תאגידי ועוד.

**החברה נערכה להנחיות אשר פורטו במכתב הממונה ואף קיימה דיון בדירקטוריון על כך.**

ו. חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7: "הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום – אוקטובר 2023"

חוזר זה פורסם ביום 23 באוקטובר 2023. כרקע לחוזר, ביום 7.10.2023 הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה בעקבות מתקפת פתע שפרצה מצד ארגוני טרור מרצועת עזה (להלן: "מצב חירום"). כפועל יוצא, העבודה בגופים המוסדיים מבוצעת במתכונות מצומצמות ובתנאים מיוחדים. לפיכך, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") קבעה כהוראת שעה, שורה של הוראות המקלות על הגופים המוסדיים, שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום. בטיטת החוזר הוצעו תיקונים לחוזרי הרשות כדוגמת הארכת מועדים למשלוח דיווחים לממונה, להצגת דוחות תקופתיים ועוד, והכל במטרה להקל על פעילותם של הגופים בשעת החירום. הוראות המקלות בהתאם לחוזר זה, גוברים על כל חוזר או הוראה אחרת של הרשות, אלא אם נאמר אחרת.

**החברה מיישמת את הוראות החוזר.**



6. מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2023

(1) קופה אישית לתגמולים, לחיסכון ואישית לפיצויים

31.12.22	30.9.22	30.9.23	
			<b>מספר עמיתים:</b>
8,858	8,893	8,414	פעילים
5,331	5,311	5,345	לא פעילים
<b>14,189</b>	<b>14,204</b>	<b>13,759</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
10,936	11,026	10,208	פעילים
16,063	16,201	15,291	לא פעילים
<b>26,999</b>	<b>27,227</b>	<b>25,499</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):</b>
1,517,998	1,539,393	1,262,803	פעילים
746,821	750,053	976,131	לא פעילים
<b>2,264,819</b>	<b>2,289,446</b>	<b>2,238,934</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):</b>
4,971	3,923	2,506	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
104,521	75,166	63,228	תקבולים מדמי גמולים
-	*-	3,620	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
21,243	16,918	7,421	העברות צבירה לקופה
258,649	200,481	208,229	העברות צבירה מהקופה
			<b>תשלומים:</b>
53,583	42,622	52,342	פדיונות
(307,601)	(318,423)	160,282	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):</b>
5,831	4,072	3,755	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.24%	0.22%	0.25%	פעילים
0.24%	0.22%	0.25%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
1,119	1,231	1,252	מספר חשבונות
41,087	46,685	57,212	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
101	80	102	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.24%	0.22%	0.25%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:</b>
1,111	1,674	993	מספר חשבונות
1,060	2,681	1,053	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
5	7	2	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.24%	0.22%	0.25%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים
			<b>לא פעילים:</b>
2%	2%	2%	מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

\*- נמוך מ- 1 אלפי ₪.

(2) קופת גמל להשקעה

31.12.22	30.9.22	30.9.23	
			<b>מספר עמיתים:</b>
344	146	466	פעילים
23	6	96	לא פעילים
<b>367</b>	<b>152</b>	<b>562</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
344	146	466	פעילים
23	6	99	לא פעילים
<b>367</b>	<b>152</b>	<b>565</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
5,279	1,435	8,353	פעילים
1,654	709	7,664	לא פעילים
<b>6,933</b>	<b>2,144</b>	<b>16,017</b>	<b>סה"כ</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
1,127	230	873	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
5,901	1,445	6,948	תקבולים מדמי גמולים
-	-	376	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,113	747	2,546	העברות צבירה לקופה
-	-	189	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
7	-	918	פדיונות
(74)	(47)	680	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
4	*-	16	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.07%	0.23%	0.24%	פעילים
0.07%	0.23%	0.24%	לא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
-	-	-	מספר חשבונות
-	-	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
-	-	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	-	-	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים
			לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

(3) ותק ממוצע וגיל ממוצע ליום הדוח:

קופה	ותק ממוצע	גיל ממוצע
מחוג	16.14	53
מחוג חיסכון פלוס	0.77	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 רשאית לגבות מעמיתי הקופות על פי הוראות הדין והיא רשאית 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 30 בספטמבר, 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.

			21 בנובמבר, 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 30.9.23 (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 פיקוחנו 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.

21 בנובמבר, 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 30.9.23 (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 פיקוחנו 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.

21 בנובמבר, 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 30 בספטמבר, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. 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 לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

דוחות ביניים על המצב הכספי

31 בדצמבר 2022 (מבוקר)	30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2023 (בלתי מבוקר)
23	3	18
83	531	528
673	14	75
<u>779</u>	<u>548</u>	<u>621</u>
779	548	621
<u>779</u>	<u>548</u>	<u>621</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: 21 בנובמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**דוחות ביניים רווח או הפסד ורווח כולל אחר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור	
	2022	2023	2022	2023		
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
						<b>הכנסות</b>
5,649	1,175	1,345	4,133	4,181	4	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו
*-	*-	3	*-	10		הכנסות מימון
5,649	1,175	1,348	4,133	4,191		<b>סך כל ההכנסות</b>
5,649	1,175	1,348	4,133	4,191	5	הוצאות הנהלה וכלליות
5,649	1,175	1,348	4,133	4,191		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-	-	-		רווח נקי לתקופה
-	-	-	-	-		<b>סך הכל רווח כולל לתקופה</b>

\*- 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 30 בספטמבר, 2023, ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שנתיים 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**
- בדוחות 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום:

30 בספטמבר 2023	2.86
30 בספטמבר 2022	4.40

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.

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים**

**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 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
		אלפי ש"ח		
777	161	184	567	575
4,515	941	1,064	3,321	3,309
120	25	33	83	99
232	48	57	162	181
5	*-	7	*-	17
<b>5,649</b>	<b>1,175</b>	<b>1,345</b>	<b>4,133</b>	<b>4,181</b>

מחוג מסלול כללי  
מחוג מסלול לבני 50 ומטה  
מחוג מסלול לבני 50 עד 60  
מחוג מסלול לבני 60 ומעלה  
מחוג חיסכון פלוס מסלול כללי (\*)

(\*) 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 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2022	2023	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
		אלפי ש"ח		
2,580	630	602	1,973	1,791
1,019	252	333	780	1,003
957	228	249	727	827
1,352	348	284	941	957
434	40	44	293	256
399	91	98	305	306
251	64	56	187	168
26	5	8	15	23
1	*-	2	*-	5
<b>7,019</b>	<b>1,658</b>	<b>1,677</b>	<b>5,221</b>	<b>5,336</b>
<b>(1,370)</b>	<b>(483)</b>	<b>(329)</b>	<b>(1,088)</b>	<b>(1,145)</b>
<b>5,649</b>	<b>1,175</b>	<b>1,348</b>	<b>4,133</b>	<b>4,191</b>

ניהול השקעות  
שירותי תפעול  
משכורות והוצאות נלוות  
ביקורת ושירותים מקצועיים  
ניהול ומשרדיות  
שכר דירקטורים  
ביטוחים  
אחרים  
פחת

בניכוי השתתפות בהוצאות החברה

\*- סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

## באור 6 – התפתחויות לאחר תאריך המאזן

ביום 7 באוקטובר 2023, לאחר תאריך המאזן ליום 30 בספטמבר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה (להלן "המלחמה"), זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל.

המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים ובשבועות הראשונים הפסקה כללית של הלימודים במערכות החינוך. בנוסף, גויסו מספר גדול של אזרחים למילואים. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל.

1. החברה מנהלת קופות גמל ענפיות (להלן "הקופות"), אי לכך פטורה מקיום הון עצמי ולפיכך השפעות השווקים הפיננסיים עקב המלחמה הינן על נכסי הקופות המנוהלות. ירידה בנכסי הקופות משמעותה גידול בשיעור דמי הניהול הנגבים מהעמיתים החוסכים. מפרוץ המלחמה ועד למועד הכנת הדוחות הכספיים חלו שינויים בתשואות מסלולי ההשקעה המנוהלים בטווחים של בין תשואה שלילית של 0.3% לבין תשואה חיובית של 0.2%. התשואות המצטברות מתחילת השנה חיוביות.

2. בקופות חוסכים עובדי חברת החשמל ומעסיקים קשורים לחברת החשמל, למועד חתימת הדוחות הכספיים לא ניכר כי פדיונות מהקופות עלו משמעותית אולם החברה נערכת למקרים כאמור באמצעות שמירה על יתרות נזילות מספקות. בנוסף, ועדת ההשקעות, מפרוץ המלחמה מקיימת ישיבות ייעודיות לדיון במצב השווקים הפיננסיים. בצד השירות לעמיתים החברה פועלת על פי "הנחיות לגופים המוסדיים על רקע מלחמת "חרבות ברזל" שה. 2023-3673 והכינה מסמך הערכות אשר נידון בדירקטוריון החברה וייעודו להקל על אוכלוסיית החוסכים בקופות באמצעות הקדמת טיפול בפדיונות ככל שיידרש, דחיית פירעונות הלוואות לעמיתים ועוד.

כל האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה המנהלת למועד אישור הדוח. יצוין, כי השלכותיה של המלחמה על היקף הפעילות העסקית בישראל טרם התבררו סופית ועל כן ייתכנו השפעות עתידיות נוספות על תוצאות הקופה וזאת כתלות בהתארכות משך זמן הלחימה, עוצמתה, צעדים נוספים שעשויה הממשלה לנקוט וכו'. החברה המנהלת ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות במלחמה.