

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2024
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2-10

[דוח הדירקטוריון](#)

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2024 (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 כלליים

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 2024 לדרישת רשם החברות במשרד המשפטים, החברה המנהלת אשר התאגדה כחברה ללא הון מניות, קבעה בתקנונה הון מניות רשום בסך של 200,000 מניות רגילות, ללא ערך נקוב. בחודש יוני 2024 התקנון הוגש לרשם החברות לאישור.

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 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	13,495	2,370,591
מחוג חיסכון פלוס	919	36,744

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח				
5,580	1,510	1,346	2,836	3,000
12	4	3	7	7
5,592	1,514	1,349	2,843	3,007
הוצאות הנהלה וכלליות				
2,382	590	625	1,188	1,252
1,331	330	345	670	701
1,108	280	359	578	682
1,268	379	269	673	664
405	99	94	208	203
308	100	48	212	182
225	56	38	112	96
-	-	-	-	13
31	8	4	15	9
7	1	1	3	4
(1,473)	(329)	(434)	(816)	(799)
5,592	1,514	1,349	2,843	3,007
-	-	-	-	-

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
שיווק ופרסום
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 השני של 2024 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

שינוי באחוזים	מדד
(6.20%)	מדד המניות הכללי
(5.76%)	SME 60
(4.39%)	מדד ת"א 125
(1.27%)	מדד ת"א 35
(6.20%)	מדד אג"ח להמרה
(0.29%)	מדד אג"ח כללי
1.61%	מדד המחירים לצרכן

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

כלכלה עולמית

בעדכון האחרון ב-04/2024 קרן המטבע הבינלאומית העלתה את התחזית לצמיחה בכלכלה העולמית בשנת 2024 ל-3.2% לאחר צמיחה בשיעור דומה ב-2023. התחזיות עלו לכלכלות המתפתחות והמפותחות.

הנתונים הכלכליים בארה"ב משקפים החלשות בפעילות הכלכלה האמריקאית. מרבית הנתונים הכלכליים שהתפרסמו בארה"ב במחצית השנייה של הרבעון השני היו פחות טובים מהתחזיות. שיעור האבטלה עלה מ-3.8% ברבעון הראשון ל-4.1% ברבעון השני. קצב הגידול בשכר הממוצע התמתן. ישנם סימנים נוספים שמעידים על היחלשות בשוק העבודה. מדד מנהלי הרכש ISM בתחום השירותים והתעשייה מצביעים על התכווצות בפעילות. ניכרת החלשות במכירות הקמעונאיות שמבטאת חולשה בביקושים הצרכניים.

באירופה נרשמה מגמת שיפור בכלכלה בהמשך לצמיחה חיובית ברבעון הראשון. השיפור בא לידי ביטוי במגוון האינדיקטורים הכלכליים בפרט אלה שקשורים לצרכנים ולפעילות המגזר העסקי.

הכלכלות המתפתחות ממשיכות להתרחב, במיוחד באסיה. בסין המשק ממשיך להתמודד עם המשבר בתחום הנדל"ן ועם ביקושים נמוכים של משקי בית. הממשלה הסינית נוקטת בצעדים שונים כדי לתמוך בכלכלה ובשוקים הפיננסיים.

תהליך הורדות הריבית בעולם התרחב במהלך הרבעון השני. ריבית הבנקים המרכזיים ירדה ב-0.25% באירופה, בקנדה, בשוויץ ובשבדיה. בשורה של מדינות מתפתחות היא ירדה אף בשיעורים גבוהים יותר. הריבית בארה"ב נותרה ללא שינוי, כאשר הבנק המרכזי צופה שהיא תרד השנה פעם אחת בשיעור של 0.25% ובשיעור נוסף של כ-1% בשנת 2025. בניגוד למגמה בעולם, ביפן עלתה הריבית ב-0.1%, בפעם הראשונה ב-17 השנים האחרונות. המטבע היפני המשיך להיחלש לרמות שלא היה בהן מאז תחילת שנות ה-90.

האינפלציה בארה"ב ירדה בקצב מתון, אך בחודש מאי היא עדיין עמדה ברמה גבוהה של 3.3%. באירופה קצב האינפלציה עמד על 2.5% בסוף הרבעון השני, אך אינפלציית הליבה (ללא מזון ואנרגיה) גבוהה יותר ועומדת ברמה של 2.9%. בבריטניה ירדה האינפלציה בחדות ל-2% אך אינפלציית ליבה עומדת ברמה גבוהה של 3.5%. בכמה מדינות שהתחילו להוריד ריבית, כמו שבדיה וקנדה, נרשמה הפתעה כלפי מעלה באינפלציה אחרי הורדות הריבית. בסין האינפלציה ממשיכה להיות נמוכה מאוד.

במהלך הרבעון הראשון נמשכה רמה גבוהה של אי יציבות הגאופוליטית שהושפעה מהמשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, המתוחות בין ארה"ב לסין והמשך המלחמה בין ישראל לחמאס. נערכו בחירות לפרלמנט האירופאי בהם התחזקו המפלגות מהשוליים של המפה הפוליטית. נערכו הבחירות בהודו בהם זכה ראש הממשלה המכהן שמקדם רפורמות כלכליות.

כלכלת ישראל

המשק הישראלי צמח ברבעון הראשון בשיעור שנתי של 14.4% לאחר ירידה בתמ"ג בשיעור שנתי של 21.6% ברבעון הרביעי של 2023 בעקבות המלחמה בעזה. הנתונים השוטפים שמתייחסים לפעילות ברבעון השני משקפים המשך התרחבות בפעילות, אך בקצב איטי יותר מאשר ברבעון הראשון. הצמיחה מובלת ע"י הצריכה הפרטית. משרד האוצר צופה שהמשק יצמח ב-2024 בשיעור של 1.9%. לעומת זאת, בנק ישראל הוריד את תחזית הצמיחה מ-2% ל-1.5%. חוסר הוודאות לגבי ההתפתחויות הביטחוניות והפוליטיות מגדיל אפשרויות לסטייה מהתחזיות.

שיעור האבטלה עמד בחודש מאי ברמה של 3.4%, ללא שינוי משמעותי לעומת הרבעון הראשון. שיעור האבטלה הרחב שכולל נעדרים זמנית מעבודתם ומפוטרים בשנתיים האחרונות ירד מ-5.3% בסוף הרבעון הראשון ל-5.0% במאי. לפני המלחמה הוא עמד על 4.2%.

קצב האינפלציה במשק עלה במאי ל-2.8% לעומת 2.7% בסוף הרבעון הראשון. התנודתיות במדדי המחירים החודשיים גדלה בעיקר בגלל התנודתיות בסעיף הנסיעות לחו"ל. בנק ישראל העלה את תחזית האינפלציה ל-12 החודשים הבאים מ-2.8% ל-3.2%.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי לאחר הורדה בינואר ב-0.25% ל-4.50%. בתחזית האחרונה שפורסמה ע"י בנק ישראל הצפי הוא שהריבית תעמוד בעוד שנה ברמה של 4.25%.

הגירעון התקציבי של הממשלה עלה מ-6.2% בסוף הרבעון הראשון של 2024 ל-7.6% בחודש יוני. שיעור החוב ביחס לתמ"ג בישראל עלה ב-2023 ב-1.6% ל-62.1%. לפי התחזית של בנק ישראל היחס יעלה ל-67.5% בשנת 2024. סוכנות הדירוג S&P הורידה דירוג האשראי של ישראל מ-AA מינוס ל-A פלוס עם תחזית שלילית.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

שווקים

בשווקים הפיננסיים הייתה מגמה מעורבת במהלך הרבעון השני. מדדי המניות בארה"ב עלו בשיעורים ניכרים, אך באירופה השווקים היו בעיקר שליליים. גם בשווקים המתפתחים נרשמה מגמה חיובית. שוקי המניות בישראל ירדו. מדדי האג"ח הקונצרניות בישראל בדירוגים גבוהים ירדו, כאשר המדדים בדירוגים הנמוכים יותר רשמו תשואה חיובית. תשואות האג"ח הממשלתיות בישראל עלו במהלך הרבעון הראשון, במיוחד התשואות לטווחים הארוכים. השקל פוחת מול הדולר בשיעור של 2.3%. מול סל המטבעות פוחת השקל ב-1.9%. מחיר הנפט נותר כמעט ללא שינוי.

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 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. יצוין כי קופות מחוג בשונה מרוב הקופות השוק אינן מסלוליות.

סך נכסי קופות הגמל בסוף יוני 2024 הסתכם לסך של 782,803 מיליון ש"ח לעומת 722,129 בשנה קודמת גידול של כ-8.4%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 10.78% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 3.72% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 5.54%.

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

א. תיקון הוראות החוזר המאוחד – מהדורה 12 לשער 5, חלק 4, פרק 3 דיווח לממונה על שוק ההון – 3/4/24

בתאריך 3.4.2024 פרסם הממונה תיקון לקודקס המאוחד בנושא דיווחים. עיקר התיקון מתייחס לדוח הוצאות ישירות (דיווח אחת לשנה באתר האינטרנט של החברה). התיקון העיקרי כאמור הינו התאמת פורמט דיווח הוצאות ישירות לשינויים שחלו בתחום בכל הקשור למגבלת עמלות ניהול חיצוני וכן שיעור הוצאה צפויה לעמית. תיקון החוזר כולל את השינויים הבאים:

- א. פרסום הוצאות ישירות לציבור - עודכנו תבניות הדיווח ומועדי הדיווח (תוך חמישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ב-31 בדצמבר. במקום שלושה חודשים) – פרסום באתר האינטרנט של החברה
- ב. דיווח הוצאות ישירות לממונה - עודכנה תבנית הדיווח בנספח ז' (נספח הוצאות ישירות) – בדיווח החודשי לממונה – כמו כן בוצע עדכון תדירות הדיווח לממונה - עודכנה תדירות הדיווח בדיווח החודשי והיא תהיה בחודש אפריל (חלף חודש פברואר).
- ג. הוספת חובת הדיווח אודות "עסקה עם משקיע מוסדי אחר הנמנה על אותה קבוצת משקיעים" – דיווח לרפרנט החברה
- ד. בוטלה חובת הגשת עותק קשיח של דוח כספי עבור קרן פנסיה, קופת גמל וחברה מנהלת.

תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו, אולם:

- א. מועד פרסום הוצאות ישירות באתר האינטרנט של החברה בגין שנת 2023 בלבד יהיה תוך שישה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2023 - (כלומר באם פורסם דוח הוצאות ישירות באתר עבור שנת 2023 לפי החוזר) טרם עדכנו - יש להוריד את הדיווח באתר ולדווח בהתאם לפורמט המעודכן וזאת עד ליום 30.6.2024.
 - ב. נתוני נספח ז' (נספח הוצאות ישירות) המדווחים מדי שנה במסגרת הדוח החודשי יכללו בגין שנת 2023 בלבד בדוח חודשי לחודש מאי 2024.
- החברה פועלת על פי הוראות החוזר.**

ב. חוזר רשות המיסים - הוראות למתן פטור מניכוי מס ממשיכת סכומים מקופת גמל לבעלי הכנסות נמוכות – הארכת תוקף ועדכון סכומים 2/1/24

ההוראה מאפשרת לבעלי הכנסות נמוכות למשוך כספי תגמולים ופיצויים מקופות גמל ללא אישור מס הכנסה (כפוף לקבלת הצהרה חתומה ע"י המבקש). ההוראה תקפה עד לסוף שנת 2024 (רשות המיסים תערוך להוראות התאמות מדי שנה ובמידת הצורך). במכתב הנלווה לחוזר המקור צוין, כי הסכומים הנמשכים בהתאם להוראות אינם מוגדרים כהכנסה פטורה ממס, אלא נותרו בגדר הכנסה חייבת במס, הפטורה מניכוי מס במקור, שכן אין צפי לחיובה במס. המבקש הצהיר שסך הכנסותיו, לרבות כספי הפיצויים שבכוונתו למשוך, לא יעלה על 63,000 ₪ בגבר ו-77,000 ש"ח באישה.

החברה פועלת לפי הנחיות החוזר.

5. מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2024

(1) קופה אישית לתגמולים, לחיסכון ואישית לפיצויים

31.12.23	30.6.23	30.6.24	
			מספר עמיתים:
8,345	8,568	8,176	פעילים
5,340	5,366	5,319	לא פעילים
13,685	13,934	13,495	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
10,106	10,453	9,825	פעילים
15,143	15,546	14,746	לא פעילים
25,249	25,999	24,571	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
1,295,899	1,297,737	1,331,648	פעילים
1,007,453	988,242	1,038,943	לא פעילים
2,303,352	2,285,979	2,370,591	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
3,310	1,788	1,775	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
90,126	46,231	46,454	תקבולים מדמי גמולים
545	298	1,504	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
14,990	3,348	4,402	העברות צבירה לקופה
245,533	138,240	97,663	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
66,612	37,636	28,201	פדיונות
245,562	144,992	139,151	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
5,509	2,464	3,094	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.24%	0.25%	0.26%	פעילים
0.24%	0.25%	0.26%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
1,257	1,235	2,448	מספר חשבונות
59,440	60,183	105,850	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
136	73	134	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.24%	0.25%	0.26%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:
986	1,009	909	מספר חשבונות
1,079	1,055	1,079	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
2	1	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.24%	0.25%	0.26%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים
			לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

(2) קופת גמל להשקעה

31.12.23	30.6.23	30.6.24	
			מספר עמיתים:
613	384	747	פעילים
89	79	172	לא פעילים
702	463	919	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
614	384	747	פעילים
92	80	176	לא פעילים
706	464	923	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
17,612	5,368	18,939	פעילים
7,113	5,424	17,805	לא פעילים
24,725	10,792	36,744	סה"כ
			נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
1,378	414	1,266	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
15,714	3,365	12,512	תקבולים מדמי גמולים
10,540	1,327	7,813	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
3,140	536	711	העברות צבירה לקופה
466	95	1,064	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
1,936	560	1,916	פדיונות
1,340	603	1,737	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
29	9	37	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.24%	0.25%	0.26%	פעילים
0.24%	0.25%	0.26%	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%	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	16.15	54
מחוג חיסכון פלוס	1.02	45

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 מעמית 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת התפעול של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

8. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2024 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.

			7 באוגוסט, 2024
<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 30.6.24 (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.

7 באוגוסט, 2024

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 30.6.24 (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.

7 באוגוסט, 2024

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 ביוני, 2024 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי 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 2023 (מבוקר)	30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)
16	20	13
652	632	635
15	56	15
<u>683</u>	<u>708</u>	<u>663</u>
683	708	663
<u>683</u>	<u>708</u>	<u>663</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: 7 באוגוסט, 2024

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2023	2024	2023	2024		
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
						אלפי ש"ח
5,580	1,510	1,346	2,836	3,000	4	הכנסות
12	4	3	7	7		הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו הכנסות מימון
5,592	1,514	1,349	2,843	3,007		סך כל ההכנסות
5,592	1,514	1,349	2,843	3,007	5	הוצאות הנהלה וכלליות
5,592	1,514	1,349	2,843	3,007		סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-		רווח נקי לתקופה
-	-	-	-	-		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 30 ביוני, 2024, ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שנתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 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.

ג. חרבות ברזל

ב-7/10/2023 ארגון החמאס תקף ישובים באזור עוטף עזה, גרם להרוגים רבים ולקח בני ערובה. בתגובה מדינת ישראל פתחה במלחמת חרבות ברזל ופלשה לרצועת עזה. במקביל, בצפון, ארגון החיזבאללה פתח בעימות מול מדינת ישראל אשר נמשך עד ליום חתימת הדוחות בעצימות משתנה אך מתחת לרף מלחמה כוללת. כתוצאה מהמלחמה צפויה פגיעה משמעותית בצמיחה הכלכלית ולעלייה בגירעון התקציבי. כמו כן בפברואר 2024, סוכנות הדירוג הבינלאומית מודיס, הורידה את הדירוג של מדינת ישראל מרמה של A1 לרמה של AA-C. 18 באפריל הורידה חברת הדירוג הבינלאומי s&p את דירוג מדינת ישראל מרמה של AA- לרמה של A+. מתחילת המלחמה, השווקים הפיננסיים בישראל הגיבו לאירועים בירידות חדות והשקל נחלש בתחילת המלחמה.

באור 1 – כללי (המשך)

לאחר מכן התחזק שוב כמעט לרמתו טרום המלחמה וחל שיפור בביצועי האפיקים המקומיים. הנהלת החברה עוקבת אחר האירועים ומכנסת את ועדת ההשקעות ככל שנדרש בקרות אירועים חריגים. לא חלה פגיעה ברמת השירות לעמיתים וכן, למועד תימת הדוחות הכספיים, תשואת הקופות המנוהלות הינה חיובית ובקרב עמיתי הקופות, אשר הינן קופות של עובדי חברת החשמל, לא היו פדיונות בהיקף חריג וכן לא חלה פגיעה בתזרים ההפקדות לקופות עקב המלחמה.

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום:

30 ביוני 2024	1.90	2.10
30 ביוני 2023	2.46	2.17

לשנה שהסתיימה ביום:

31 בדצמבר 2023	3.34	2.96
----------------	------	------

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.

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 (2023 – זהה).

ב. הרכב הכנסות מדמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
767	208	182	391	407
4,410	1,194	1,053	2,245	2,351
136	36	37	66	81
240	66	55	124	125
27	6	19	10	36
5,580	1,510	1,346	2,836	3,000

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

באור 5 – הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2023	2024	2023	2024
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
2,382	590	625	1,188	1,252
1,331	330	345	670	701
1,108	280	359	578	682
1,268	379	269	673	664
308	100	48	212	182
405	99	94	208	203
225	56	38	112	96
-	-	-	-	13
31	8	4	15	9
7	1	1	3	4
7,065	1,843	1,783	3,659	3,806
(1,473)	(329)	(434)	(816)	(799)
5,592	1,514	1,349	2,843	3,007

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

בניכוי השתתפות בהוצאות החברה