

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2026
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2-10

דוח הדירקטוריון

תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקרים)

13

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

14

דוחות ביניים על המצב הכספי

15

דוחות ביניים רווח או הפסד ורווח כולל אחר

16-18

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 (קודקס הרגולציה, שער 5, חלק 4, פרק 1 – דין וחשבון לציבור).
2. דוח הדירקטוריון מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים, ונתונים נוספים לפי הצורך.
3. מחוג – מינהל גמל לעובדי חברת החשמל 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 החשמל לישראל בע"מ.
4. בשנת הדוח לא חל שינוי בתקנון החברה המנהלת.
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.
 - "מחוג מסלול לבני 50 ומטה".
 - "מחוג מסלול לבני 50 עד 60".
 - "מחוג מסלול לבני 60 ומעלה".
 - 5.2. "מחוג חיסכון פלוס", אשר בה מנוהלים 2 מסלולי השקעה:
 - "מחוג חיסכון פלוס מסלול כללי" – מסלול שנפתח ביום 3.4.22 והחל פעילות באוגוסט 2022.
 - "מחוג חיסכון פלוס מסלול מניות" – מסלול שנפתח ביום 16.12.24 והחל פעילות בפברואר 2025.
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 החשמל 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 וניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 או בתקנות מכח סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות
מחוג חיסכון פלוס	להשקעה	כספים ששולמו לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בסעיף 22א) לחוק קופות גמל ובתקנות שיבואו מכוח

10. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting 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	12,784	2,615,489
מחוג חיסכון פלוס	1,614	122,065

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

א. תוצאות עסקיות:

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
ניהול ומשרדיות
שכר דירקטורים
ביטוחים
שיווק ופרסום
אחרים
פחת

בניכוי השתתפות בהוצאות החברה

סך כל ההוצאות

סך הכל רווח כולל לתקופה

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

הכנסות החברה נגזרות מהמקורות הבאים:

משירותי ניהול לקופות גמל – דמי ניהול מהעמיתים.

א. אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

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

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

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

כלכלה עולמית

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

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

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

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

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

כלכלת ישראל

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

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

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

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

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

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

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

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

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

ב. מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל

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

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

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

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

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

סוגי האירועים המחייבים דיווח:

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

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

החברה פועלת על פי הוראות החוזר.

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

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

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

הסעיפים המדוברים הינם :

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

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

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

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

הסעיפים נדחו ליישום מיום 29.3.2026 ליום 31.5.2026.

החברה נערכת באמצעות המתפעל.

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

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

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

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

החברה נערכת ליישום החוזר באמצעות המתפעל.

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

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

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

החברה המנהלת נערכה באמצעות המתפעל ליישום החוזר במועדים שצוינו בחוזר.

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

מסמך זה מתווה עקרונות לניהול סיכוני נזילות הנובעים מהשקעות גופים מוסדיים בחוזים עתידיים ונגזרים נקובי מט"ח. המטרה היא להבטיח שהגופים יחזיקו מספיק נזילות במט"ח כדי לעמוד בדרישות בטחונות (Margin Calls) גם בעת משבר, מבלי ליצור לחץ על שוק המט"ח המקומי. על הגוף המוסדי להחזיק נכסים נזילים נקובי מט"ח בשיעור שלא יפחת מ-10% מהשווי הכולל של החשיפה הרעיונית לנגזרים העוקבים אחר מדדי מניות בחו"ל. נכסים נזילים נמוגדרים כמזומן הינם מט"ח, אג"ח ממשלתי של ארה"ב, פיקדונות יומיים או קרנות כספיות נקובי מט"ח. ועדת ההשקעות נדרשת לקבוע את מדיניות הנזילות ולבצע פיקוח ובקרה, כולל בחינת תרחישי קיצון לפחות פעם בשנה.

כמו כן, צוין במסמך כי בכוונת הרשות לעדכן בהמשך את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה) כדי לעגן עקרונות אלו כהוראות מחייבות בדין.

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

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

החוזר נועד להילחם בתופעה של משיכת כספי חיסכון פנסיוני שלא כדין (בניגוד לסעיף 23 לחוק קופות גמל), המבוצעת לעיתים בעידוד גורמים ללא רישיון תוך פגיעה בחיסכון העתידי ובכיסוי הביטוחי של החוסך. בתמצית עיקרי ההוראות, גוף מוסדי מחויב לבצע שיחת שירות (או לשלוח הודעה דיגיטלית במשיכות עד 50,000 ש"ח) עם לקוח המבקש למשוך כספים. בשיחה יש להסביר לעמית את ההשלכות: חיוב במס של עד 35%, וככל שרלוונטי, פגיעה בכיסויים ביטוחיים והקטנת קצבת הזקנה הצפויה. ביצוע המשיכה יתאפשר רק לאחר קבלת אישור מפורש מהלקוח לאחר הצגת ההשלכות. תחילתן של הוראות התיקון הנוכחי היא שלושה חודשים מיום פרסום החוזר, קרי 11.10.2026.

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

5.

מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2026

(1) קופה אישית לתגמולים, לחיסכון ואישית לפיצויים

31.12.25	30.6.25	30.6.26	
מספר עמיתים:			
7,775	7,816	7,669	פעילים
5,136	5,256	5,115	לא פעילים
12,911	13,072	12,784	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:			
9,128	9,261	8,912	פעילים
13,424	13,966	13,062	לא פעילים
22,552	23,227	21,974	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):			
1,422,914	1,364,003	1,406,820	פעילים
1,171,276	1,139,436	1,208,669	לא פעילים
2,594,190	2,503,439	2,615,489	סה"כ
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):			
4,536	2,270	2,077	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
92,030	46,193	49,485	תקבולים מדמי גמולים
2,420	621	6,296	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
32,995	25,520	7,334	העברות צבירה לקופה
260,972	129,662	113,632	העברות צבירה מהקופה
תשלומים:			
57,195	31,419	30,180	פדיונות
326,418	132,553	104,814	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):			
6,232	3,304	3,358	פעילים ולא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
0.25%	0.27%	0.26%	פעילים
0.25%	0.27%	0.26%	לא פעילים
חשבונות מנותקי קשר:			
1,569	1,507	1,666	מספר חשבונות
65,423	58,121	67,198	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
151	75	86	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.25%	0.27%	0.26%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
חשבונות לא פעילים – ביתרה של עד 8,000 ש"ח:			
800	833	671	מספר חשבונות
1,213	1,156	1,130	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
3	2	1	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.25%	0.27%	0.26%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדיון (באחוזים):			
2%	2%	2%	פעילים
לא פעילים:			
2%	2%	2%	מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

(2) קופת גמל להשקעה

31.12.25	30.6.25	30.6.26	
מספר עמיתים:			
1,099	943	1,153	פעילים
380	366	461	לא פעילים
1,479	1,309	1,614	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:			
1,099	943	1,153	פעילים
382	369	463	לא פעילים
1,481	1,312	1,616	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
51,816	35,272	59,781	פעילים
46,919	41,441	62,284	לא פעילים
98,735	76,713	122,065	סה"כ
נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):			
1,705	554	676	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
42,884	19,105	29,469	תקבולים מדמי גמולים
28,851	12,617	21,461	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
631	437	1,274	העברות צבירה לקופה
5,750	2,219	6,126	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
10,092	4,699	6,021	פדיונות
10,352	3,788	4,588	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):			
192	94	142	פעילים ולא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
0.25%	0.27%	0.26%	פעילים
0.25%	0.27%	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 שרשאית 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	15.42	55
מחוג חיסכון פלוס	1.78	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.

6. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (המנכ"ל וסמנכ"לית תפעול ושירות לקוחות של החברה), העריכה לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"לית תפעול ושירות לקוחות של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים 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.

7. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה ולעובדיה על תרומתם להישגיה.

11 באוגוסט, 2026			תאריך
גלית דהאן	רו"ח אורן בנימין	דניאל מרום	יו"ר הדירקטוריון
סמנכ"לית תפעול ושירות לקוחות	מנכ"ל		

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 30.06.26 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

11 באוגוסט, 2026

תאריך

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 30.06.26 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

11 באוגוסט, 2026

תאריך

גלית דהאן

סמנכ"לית תפעול ושירות לקוחות



Shape the future
with confidence

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב 6492102

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, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי 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 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
11 באוגוסט, 2026

דוחות ביניים על המצב הכספי

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

נכסים

2	6	2
728	563	752
12	154	28
742	723	782

רכוש קבוע

חייבים ויתרות חובה

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

התחייבויות

742	723	782
742	723	782

זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

דניאל מרום _____ יושב ראש הדירקטוריון

רו"ח אורן בנימין _____ מנכ"ל

גלית דהאן _____ סמנכ"לית תפעול ושירות לקוחות

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 11 באוגוסט, 2026

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות ביניים רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור	
	2025	2026	2025	2026		
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח					
	6,422	1,557	1,681	3,311	4	הכנסות דמי ניהול מקופות גמל, נטו
	15	7	4	9		הכנסות מימון
	6,437	1,564	1,685	3,320		סך כל ההכנסות
	6,437	1,564	1,685	3,320	5	הוצאות הנהלה וכלליות
	6,437	1,564	1,685	3,320		סך כל ההוצאות
	-	-	-	-		רווח נקי לתקופה

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, 2026, לתקופות של שישה ושלושה חודשים שנתיים באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 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) מחוג חיסכון פלוס: קופת גמל להשקעה לעמיתים במעמד עצמאי. להלן פירוט המסלולים המנוהלים בקופה:

 - "מחוג חיסכון פלוס מסלול כללי" מס' מ"ה 13711.
 - "מחוג חיסכון פלוס מסלול מניות" מס' מ"ה 15444 - נפתח ביום 16.12.24 והחל פעילות בפברואר 2025.
- 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 וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS Accounting Standards) נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות 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:

30 ביוני 2026	1.26	0.87
30 ביוני 2025	1.57	2.15

לשנה שהסתיימה ביום:

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

באור 3 – 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) 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 (2024 – זחה).

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	
2025	2025	2026	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח				
848	205	218	438	450
4,881	1,179	1,258	2,525	2,595
219	54	57	111	118
289	74	76	149	154
167	41	55	83	109
18	4	17	5	31
6,422	1,557	1,681	3,311	3,457

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

(*) המסלול החל פעילות בפברואר 2025.

באור 5 – הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח				
2,703	668	704	1,329	1,394
1,532	366	421	752	815
1,335	375	356	754	666
1,241	276	288	682	697
331	103	133	235	236
375	99	110	197	232
141	34	31	72	60
15	-	2	15	2
11	4	3	7	6
8	2	-	4	-
7,692	1,927	2,048	4,047	4,108
(1,255)	(363)	(363)	(727)	(644)
6,437	1,564	1,685	3,320	3,464

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

בניכוי השתתפות בהוצאות החברה

באור 6 – אירועים לאחר תקופת הדיווח

בתאריך 13 ביולי, 2026 החברה המנהלת קיבלה את אישור הממונה לעדכון תקנון קופת הגמל "מחוג" במסגרתו התווסף לקופת הגמל "מחוג" מסלול מניות.