

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

**דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2020
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקרים)

11

דוח סקירה של רואי החשבון

13

דוח ביניים על המצב הכספי

13

דוח ביניים רווח והפסד

14

באור 1 – כללי

15

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

16

באור 3 – מגזרי פעילות

16

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

16

באור 5 – הון עצמי

17

באור 6 – זכאים ויתרות זכות

17

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות

17

באור 8 – מיסים על הכנסה

1. **מאפיינים כלליים**
- א. **תאור כללי**
1. דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות 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. החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ החלה לפעול ביום 1 באפריל 2008 כחברה ללא מטרת רווח והיא מנהלת את קרן ההשתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ.
4. החברה מנהלת קופת גמל ענפית אחת:

סוג העמיתים

שם הקופה המנוהלת

שכירים

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: הקרן)

ההתקשרות בין החברה המנהלת והקרן שבניהולה מעוגנות בתקנון ההתאגדות של החברה, המסדיר את מערכת היחסים בין חברת הניהול לקרן ההשתלמות.

קרן ההשתלמות שבניהול החברה הינה קופה ענפית, דהיינו כל חבריה הינם עובדי וגמלאי חברת חשמל לישראל, עובדי ועדי העובדים של חברת חשמל, עובדי מחוג ומוטבים של עובדים שכאלו שנפטרו.

5. אישור קופת גמל (מס הכנסה) של הקרן – תקרת שיעור הפרשות המרביים:

הפרשות מעביד: עד 7.5% מהמשכורת
הפרשות עובד: עד 2.5% מהמשכורת

6. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים (International Financial Reporting Standards), בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

7. כמות עמיתי קרן ההשתלמות לתאריך הדוחות הכספיים:

כמות העמיתים שכירים

שם הקופה המנוהלת

9,197

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

8. שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 31 במרץ 2020 - הינו 685,720 אלפי ש"ח. שיעור תשואה נומינלית ברוטו של הקרן בתקופת ינואר-מרץ 2020 הינה בשיעור שלילי של 11.74% ברוטו (לעומת תשואה בינואר - מרץ 2019 חיובית בשיעור של 3.12% ברוטו).

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

סוג השרות

שם החברה

שירותי תפעול
ניהול השקעות

הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ
פסגות ניירות ערך בע"מ

2. תאור המצב הכספי של החברה ותוצאות פעילותה

א. תוצאות עסקיות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
	2019 (בלתי מבוקר)	2020 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,333	562	642	
			הוצאות הנהלה וכלליות
735	182	196	משכורות והוצאות נלוות
717	145	168	שירותים מקצועיים
275	90	104	שירותי תפעול
311	64	66	ניהול השקעות
169	42	42	שכר דירקטורים
124	38	66	משרדיות ואחרות
2	1	*-	ביטוח
-	-	*-	פחת
2,333	562	642	סך כל ההוצאות
-	-	-	רווח לפני מיסים על הכנסה
-	-	-	מיסים על הכנסה
-	-	-	רווח לתקופה

*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

ב. מקורות מימון:

לחברה אין הלוואות ולכן אינה זקוקה למקורות מימון.

ג. נתונים עיקריים:

הכנסות החברה נגזרות מהמקורות הבאים:

משירותי ניהול לקופות גמל – דמי ניהול מהעמיתים של הקרן.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח

א. אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון הראשון של 2020 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

מדד	תשואה
מדד המניות הכללי	(20.9%)
SME 60	(21.7%)
מדד ת"א 125	(21.0%)
מדד ת"א 35	(21.0%)
מדד אג"ח להמרה	(30.0%)
מדד אג"ח כללי	(4.5%)
מדד המחירים לצרכן	(0.1%)

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

הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים במהלך הרבעון הראשון של 2020 עם התפרצות נגיף הקורונה בסין ומשם אל כל העולם. במהלך חודש ינואר ותחילת פברואר, המגיפה הייתה ממוקדת בסין ובמספר מדינות נוספות באסיה אך בשאר העולם המחלה עוד לא פרצה. קו פרשת המים היה בסוף השבוע של ה-20 בפברואר בו ההתפרצות החלה באיטליה ומשם הנגיף התפשט במהירות לשאר העולם. ככל שעברו הימים, ממשלות העולם החלו לנקוט בפעולות לסגירת גבולות וריחוק חברתי בתהליך של אסקלציה בו ככל שנתוני המקרים והמוות עלו, כך ההגבלות החריפו כאשר במהלך חודש מרץ, רוב מדינות העולם בהן הנגיף התפרץ נקטו במדיניות של סגר כללי. ההשלכות על הפעילות הכלכלית היו דרמטיות שכן הפעילות הכלכלית בכל העולם חוותה "עצירה פתאומית" של הפעילות הכלכלית. אופיו חסר התקדים של האירוע הוביל לקשיים רבים בנייתוח ההשלכות הכלכליות כאשר אי הוודאות בכל הנוגע לקצב ההתפשטות העתידי של הווירוס פוגעת גם היא בפעילות הכלכלית באופן חסר תקדים באופן שנכון למועד דוח זה. על פי תחזיות ה-IMF המעודכנת, התוצר העולמי צפוי להתכווץ ב-3.0% ב-2020, ההתכווצות החדה ביותר מאז שנות ה-30 של המאה הקודמת. לשם ההשוואה, במשבר הפיננסי העולמי, הצמיחה הגלובלית התכווצה ב-0.1%. בהתאמה, השווקים הגלובליים הגיבו להתפרצות הווירוס בעיקר מאז שהחל להתפשט באיטליה. במהלך הרבעון, שוקי המניות העולמיים רשמו ירידות של יותר מ-30% כאשר עם התגובה המאסיבית של הבנקים המרכזיים, השווקים החלו להתייצב לקראת סוף הרבעון (ב-23 במרץ נרשמה נקודת השפל בשווקים). בשל אופיו הייחודי של המשבר, ממשלות העולם נקטו בתגובה בשני שלבים. בשלב הראשון, הבנקים המרכזיים בהובלת הפד חתכו את הריביות והחלו לנקוט במדיניות של הרחבה כמותית ללא מגבלות על הכמות. בנוסף, לאור הביקוש הרב לנזילות דולרית, הבנקים המרכזיים פעלו באופן מתואם על מנת לספק כל כמות של נזילות דולרית שתידרש. בשלב השני, הממשלות החלו לנקוט במדיניות פיסקאלית מרחיבה תוך הגדלת הגירעונות. הממשלות נקטו במספר רב של פעולות אשר כללו העברת כספים ישירה לאזרחים ועסקים, מתן הלוואות ומענקים לעסקים ומשקי בית, דמי אבטלה מוגברים ודחיית תשלומי מסים ואגרות. "העצירה הפתאומית" של הפעילות הכלכלית ברחבי העולם גבתה מחיר כבד משוקי הסחורות בכלל ומשוק הנפט בפרט כאשר על פי ההערכות, משבר הקורונה גרף לפגיעה של יותר מ-20% בביקוש העולמי לנפט, פגיעה שצפויה להיות מתמשכת.

על רקע משבר הקורונה, התוצר של ארה"ב התכווץ ברבעון הראשון של השנה ב-4.8% על רקע התכווצות של 7.6% בצריכה הפרטית, התכווצות של 8.6% בהשקעה של המגזר העסקי וירידה של 8.7% ביצוא. בנוסף, היבוא ירד ב-15.3%. על פי תחזית ה-IMF, כלכלת ארה"ב צפויה להתכווץ ב-2020 ב-5.9% ושיעור האבטלה צפוי לטפס ל-10.4% וזאת לעומת צמיחה של 2.3% ב-2019 ושיעור אבטלה שעמד על 3.7%. הנתונים השוטפים שיצאו במהלך הרבעון בארה"ב אותנו על התכווצות חסרת תקדים ועלייה חדה בשיעור האבטלה. שיעור האבטלה עלה בחודש מרץ ל-4.4% אך התביעות הראשוניות לדמי אבטלה מאותתות כי שיעור האבטלה עוד צפוי לעלות בחודות במהלך הרבעונים הבאים. האינפלציה השנתית עמדה ברבעון הראשון של השנה על 1.5%, ירידה לעומת 2.3% ב-2019 וזאת על רקע ירידת מחירי האנרגיה בעולם. כאמור, הבנקים המרכזיים הגיבו במדיניות מוניטארית מרחיבה בכל העולם בהובלת הפד. בתגובה למשבר, הפד הפחית את הריבית בשתי פעימות במהלך חודש מרץ. בפעימה הראשונה הופחתה הריבית ב-50 נ"ב לרמה של -1.0% ו-1.25% בפעימה השנייה היא הופחתה ב-100 נ"ב ל-0.25%-0.0%. במקביל, הפד השיק הרחבה כמותית ללא מגבלות על כמות, השיק כלים שונים לתמיכה בנזילות הדולרית במשק, החל לרכוש אגרות חוב קונצרניות והפעיל כלים רבים וחדשים על מנת להבטיח את זרימת האשראי מן הבנקים אל הכלכלה הריאלית הן עסקים, הן משקי הבית והן לרשויות המקומיות. בצד הפיסקאלי, הממשל הוציא אל הפועל תכנית תמריצים בהיקף של 2.3 טריליון דולר שמטרתה היא הזרמת סיוע באמצעות מענקים, דמי אבטלה, הלוואות ואמצעים נוספים אל הכלכלה הריאלית במטרה לשמור על העסקים מלפשוט את הרגל במהלך המשבר ושמירה על משקי הבית בתקופה זו. אחד החידושים המשמעותיים ביותר בתכנית זו הוא סיוע ישיר למשקי הבית כאשר כל אזרח בארה"ב קיבל 1200 דולרים לכל מבוגר ועוד 500 דולרים עבור כל ילד.

בדומה לארה"ב, נתוני הצמיחה באירופה רשמו ירידה חדה ברבעון הראשון של השנה. התוצר של גוש האירו התכווץ ב-3.8% לעומת צמיחה של 0.1% ברבעון האחרון של 2019. שיעור האבטלה בגוש האירו עלה ל-7.8% בחודש מרץ לעומת 7.3% בדצמבר 2019. קצב האינפלציה השנתי עמד ברבעון הראשון של השנה על 0.7% לעומת 1.3% ב-2019. הירידה באינפלציה נבעה בעיקר מירידת מחירי האנרגיה העולמיים. בדומה לפד, ה-ECB הכריז על תכניות הרחבה כמותית ותמיכה נרחבת למערכת הפיננסים ולכלכלה הריאלית על מנת להתמודד עם משבר הקורונה. בין השאר ה-ECB חזר לרכוש אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות עם הקלה משמעותית במגבלות שהטיל על עצמו בעבר מבחינת איכות החוב הקונצרני וכן הסיר את מגבלות הרכישה על כל סדרה וכל מנפיק בשוק האג"ח הממשלתי. בנוסף השיק הבנק תכניות הלוואה רבות וסיפק נזילות דולרית ככל שתידרש.

בגזרת מחירי הסחורות, הזעזוע הדרמטי לצד הביקוש העולמי הוביל לירידה חדה במחירי הסחורות בכלל ובמחירי הנפט בפרט. גם הסכם על קיצוץ התפוקה מצד מדינות OPEC לא עזר לייצור מחירי הנפט שכן הפגיעה בצד הביקוש גבוהה משמעותית ביחס לקיצוץ שהוצע ואשר אמור להיכנס לתוקפו בתחילת חודש מאי. בסיכום הרבעון הראשון של 2019 מחיר חבית נפט מסוג BRENT ירד ב-66% ל-\$22.7 לחבית ומסוג WTI ירד ב-66% ל-\$20.5 לחבית.

במהלך הרבעון הראשון של השנה הדולר התחזק ב-2.8% אל מול סל המטבעות על רקע התחזקות של 2.3% אל מול האירו, 24.4% מול הפסו המקסיקני, 6.5% מול הפאונד ו-9.3% אל מול הדולר הקנדי. מנגד, הדולר נחלש ב-0.7% אל מול היין.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

בישראל, נתוני הצמיחה של הרבעון הראשון לא פורסמו נכון למועד דוח זה אלו אך הנתונים השוטפים מאותתים על התכווצות התוצר ברבעון הראשון. על פי תחזית בנק ישראל, התוצר הישראלי צפוי להתכווץ ב-5.3% ב-2020 לעומת צמיחה של 3.5% ב-2019. משבר הקורונה הוביל מעסיקים רבים במשק להוציא עובדים לחופשה ללא תשלום. כתוצאה מכך, שירות התעסוקה דווח על עלייה בשיעור האבטלה לרמה של 24.4% נכון לסוף חודש מרץ. עם זאת, חשוב לציין כי נתונים אלו אינם הנתונים הרשמיים אשר מפורסמים על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. נכון לכתיבת שורות אלו, נתוני האבטלה לחודש מרץ עדיין לא פורסמו. בחודש פברואר, עמד שיעור האבטלה בישראל על 3.4% לעומת 3.6% בדצמבר 2019.

בשלושת החודשים הראשונים של השנה השקל סבל מתנודתיות גבוהה במיוחד על רקע משבר הקורונה. עם פריצת המשבר, השקל עבר פיחות חד כאשר רמתו הגיעה כבר ל-3.82 שקלים לדולר, פיחות של 10.7% מתחילת השנה. עם זאת, פעולות בנק ישראל בשוק הריפו תרמו להרגעת שוק המט"ח ומה-17 במרץ ועד לסוף הרבעון השקל התחזק ב-7.2% עד לרמה של 3.55 שקלים לדולר. בסיכום הרבעון, השקל נחלש ב-2.7% אל מול הדולר. התחזק ב-3.5% מול סל המטבעות. בפרט, השקל התחזק ב-2.8% אל מול הדולר, ב-4.8% אל מול האירו וב-0.8% אל מול הפאונד.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד בשלושת החודשים הראשונים של השנה ב-0.1%. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.6% בסוף 2019 ל-0.0% בסוף הרבעון הראשון של השנה. בשל התפרצות נגיף הקורונה, והזעזוע שנבע ממנו לשווקים ולכלכלה הריאלית, בנק ישראל נקט במספר רב של פעולות לתמיכה ביציבות הפיננסית ובפעילות הכלכלית. בנק ישראל הפחית את הריבית מ-0.25% ל-0.1%, השיק תכנית של הרחבה כמותית במסגרתה התחייב לרכוש אגרות חוב ממשלתיות לאורך עקום התשואות בהיקף של 50 מיליארד שקלים. בנוסף, בנק ישראל החל לספק נזילות דולרית לשווקים דרך שוקי ההחלף. בנוסף, על מנת לייצב את שוק האג"ח הקונצרני, בנק ישראל החל לקבל אגרות חוב קונצרניות בדירוג AA ומעלה כבטוחה עבור עסקאות ריפו וזאת על מנת לשמור על הנזילות ועל מנת להפחית את התנודתיות בשוק האג"ח הקונצרני.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים הראשונים של 2020 עמד על 80.9 מיליארד ש"ח. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמד על 95.2 מיליארד ש"ח, בהתאם לצפי בעיקר מאחר ומדובר על תקציב המשכי (אין תקציב מאושר). הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 3.7% תוצר בסוף שנת 2019 לרמה של 4.0% בסיומו של הרבעון הראשון. על פי ההערכות של בנק ישראל, הגירעון ב-2020 צפוי לעמוד על כ-11% מהתוצר וזאת על רקע ההרחבה הפיסקאלית שנועדה לאפשר למשק להתמודד עם משבר הקורונה. תכנית הסיוע שהוכרזה על ידי הממשלה נאמדת בעלות של כ-90 מיליארד ש"ח, כמחצית מההוצאה צפויה להגיע דרך גיוס חוב. התכנית כוללת מתן מענקים לילדים, קשישים ונכים, מענקים לעסקים, דחיית תשלומי מסים ואגרות והלוואות ייעודיות.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם בשנת 2019 ב-14.3 מיליארד דולר זאת בהמשך לעודף של 9.5 מיליארד דולר בשנת 2018. העלייה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עלייה של 4.3 מיליארד דולר בחשבון השירותים ועלייה של 1.4 מיליארד דולר בחשבון הסחורות. העודף בחשבון השוטף ברבעון הרביעי הסתכם ב-3.3 מיליארד דולר.

שוק המניות

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2020, מדד ת"א 35 ירד ב-21.0%, ת"א 90 ירד ב-21.6%, מדד ת"א 125 ירד ב-21.0% ומדד ה-SME 60 ירד ב-21.7%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 ירד ב-19.6%, מדד ה-DOW JONES ירד ב-22.7% ומדד ה-NASDAQ ירד ב-13.9%. באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-22.5%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-26.1% וה-DAX הגרמני ירד ב-25.0%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM ירד ב-23.6% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני ירד ב-10.0% ומדד ה-Nikkei היפני ירד ב-19.3%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון הראשון לשנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-7.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1,192 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-127 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.8 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 3.0% במהלך הרבעון הראשון. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-4.7% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-3.7%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 1.1% במהלך הרבעון הראשון. חלקו הארוך (+5 שנים) ירד ב-2.0%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) ירד ב-0.5%.

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון הראשון במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 ירד ב-7.1%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 ירדו ב-6.5% ו-6.8% בהתאמה. מדד תל בונד צמודות-בנקים ירד ב-4.6% ומדד צמודות-יתר ומדד תשואות ירדו ב-9.8% ו-15.2% בהתאמה. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם בפתיחת מרווחים חדה. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-118 נ"ב ל-224 נ"ב, מדד תל בונד 40 עלה ב-154 נ"ב ל-253 נ"ב, מדד תל בונד בנקים עלה ב-118 נ"ב ל-184 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי עלה ב-275 נ"ב ל-470 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 15.3 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון הראשון, עליה של 10.1% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד.

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.

סך נכסי קופות הגמל בסוף מרס 2020 הסתכם לסך של 483,410 מיליון ש"ח לעומת 533,922 בשנה קודמת קיטון של כ-9.46%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור שלילי של 3.54% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 1.76% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 1.52%.

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

כתוצאה ממגפת הקורונה והמשבר אשר פקד את המדינה כתוצאה ממנו, פורסמו תקנות שעת חירום אשר הגבילו את הפעילות הכלכלית של המשק בכלל ושל קופות הגמל בפרט. הגבלת הפעילות במשק משפיעה באופן ישיר על החברה המנהלת וכן על ניהול ההשקעות שהיא מקיימת עבור עמיתיה. התאמת פעילות החברה המנהלת להוראות תקנות שעת החירום והצווים השונים חייב אותה להיערך טכנולוגית ותפעולית לדרישות החדשות פעולות שגררו, מטבע הדברים, הוצאות נוספות ולא מתוכננות.

א. תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), תש"ף-2020

ביום 22.3.2020 פורסמו תקנות שעת החירום כאמור ובהמשך התקנות עברו מספר תיקונים לרבות ביום 31.3.2020, 7.4.2020 ו-14.4.2020. תוקף התקנות – מיום 22.3.2020 ועד ליום 19.4.2020 (בשעה 6:00 בבוקר). בהתאם להוראות התקנות במקום עבודה לא ישהו בו זמנית יותר מ-10 עובדים או 15% ממצבת העובדים, לפי הגבוה מביניהם. בהתאם להוראות תקנה 2(י) לתקנות, הוחרזה תחולתן על גופים שונים ובכללם על גופים מוסדיים, בנקים ומנהלי השקעות ואולם נקבע כי גופים כאמור נדרשים לצמצם, ככל האפשר, את מספר העובדים למספר הדרוש לצורך הבטחת פעילותו החיונית וכן כי עובד שאינו עוסק בליבת הפעילות (עובד מעטפת) לא תתאפשר כניסתו לעבודה. החברה פועלת בהתאם לתקנות.

ב. תקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש – הגבלת פעילות) תש"ף-2020

ביום 21.3.2020 פורסמו התקנות המגבילות את פעילות האזרחים לנוכח מגפת הקורונה. לתקנות פורסמו מספר תיקונים לרבות ביום 22.3.2020, 25.3.2020, 31.3.2020; התקנות מגבילות את הפעילות העסקית במדינה ובכלל זה מחייבות מעסיקים אשר מעסיקים בפועל בתקופה זו עובדים לוודא שמירת מרחק של שני מטרים בין העובדים, הקצאת ציוד מחשוב אישי לעובדים, ביצוע בדיקות חום, תשאול של העובדים בכל יום ושמירת טופס התשאול. החברה פועלת בהתאם לתקנות.

5. מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 31 במרס, 2020 – קרן השתלמות לשכירים

31.12.19	31.3.19	31.3.20	
			מספר עמיתים:
6,372	6,561	6,307	פעילים
2,987	2,974	2,890	לא פעילים
9,359	9,535	9,197	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
6,372	6,568	6,308	פעילים
3,600	3,616	3,477	לא פעילים
9,972	10,184	9,785	סה"כ
			נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
806,615	801,916	685,720	פעילים
513,612	517,405	434,463	לא פעילים
293,003	284,511	251,257	
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
4,961	1,232	1,370	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
95,170	23,540	23,482	תקבולים מדמי גמולים
58	44	126	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,957	256	80	העברות צבירה לקופה
81,522	11,780	29,187	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
67,844	21,270	21,765	פדיונות
71,663	24,537	(93,506)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
2,228	557	603	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.28%	0.25%	0.29%	פעילים
0.28%	0.25%	0.29%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
209	88	181	מספר חשבונות
9,507	1,620	5,433	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
25	1	4	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.28%	0.25%	0.29%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):¹
2%	2%	2%	פעילים
			לא פעילים:
2%	2%	2%	מנותקי קשר
2%	2%	2%	אחר

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 מעמיתיה הקרן על פי הוראות הדין והיא רשאית לגבות דמי ניהול לפי הוצאות שהוציאה בפועל, בכפוף לשיעור מירבי של 2% לשנה.

ליום 31 במרס, 2020:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 47.80 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 5.54 שנים.

¹ אך לא יותר מדמי הניהול הנגזרים מהוצאות החברה המנהלת.

6. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל ומזכיר החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומזכיר 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 שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2020 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

8. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) (SOX 404)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 10-9-2009 ועדכנונו על ידי חוזר 6-9-2010 החברה מיישמת את דרישות סעיף 404 של ה- Sox Act לעניין דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים (להלן – דוחות נלווים) על ידי גוף מוסדי.

שאול מוסלי
מזכיר החברה

ששון ליאור
מנכ"ל

מרדכי לוי
יו"ר דירקטוריון

תאריך : 26 במאי 2020.

הצהרה (certification)

אני, ששון ליאור, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/20 (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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של 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.

26 במאי 2020

תאריך

ששון ליאור
מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, שאול מוסלי, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31/03/20 (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-
 - (ה) 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;
 - (ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

26 במאי 2020

תאריך

שאול מוסלי
מזכיר החברה



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: החברה), הכולל את הדוח ביניים על המצב הכספי ליום 31 במרס 2020 ואת הדוחות ביניים על רווח והפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מביעים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במאי 2020

דוח על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	31 במרץ 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)	באור	
				נכסים:
-	-	7		רכוש קבוע
300	180	339	4	חייבים ויתרות חובה
3	37	9		מזומנים ושווי מזומנים
<u>303</u>	<u>217</u>	<u>355</u>		סך כל הנכסים
				הון:
*-	*-	*-	5	הון מניות
				התחייבויות:
303	217	355	6	זכאים ויתרות זכות
<u>303</u>	<u>217</u>	<u>355</u>		

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

יושב ראש הדירקטוריון _____
מרדכי לוי

מנהל כללי _____
ששון ליאור

מזכיר החברה _____
שאול מוסלי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	לתקופה של שלושה חודשים		באור
	שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2019	2020	
	2019	2020	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח	
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו	2,333	642	
סך כל ההכנסות	2,333	642	
הוצאות הנהלה וכלליות	2,333	642	7
סך כל ההוצאות	2,333	642	
רווח לפני מיסים על הכנסה	-	-	
מיסים על הכנסה	-	-	8
רווח לתקופה	-	-	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

- א. כללי**
- (1) החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") מנהלת את קרן ההשתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "הקרן") כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה - 2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). הקרן שבניהול החברה נתאגדה בישראל בשנת 1983.
- (2) דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרץ, 2020, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן – דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – הדוחות הכספיים השנתיים).
- (3) החברה החלה לפעול כחברה מנהלת מיום 1 באפריל 2008 ובעלי המניות בחברה הם חברת חשמל לישראל בע"מ 50% וארגון עובדי חברת החשמל 50%. מטרת החברה ועיסוקה הבלעדי הוא להחזיק ולנהל למען העמיתים את קרן ההשתלמות על ידי כוח אדם מקצועי ומיומן ומתן רמת שירות גבוהה לעמיתה.
- (4) הקרן הינה קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים שעמיתה הם עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ.
- (5) לחברה ולקרן אושרו התאמות ושינויים בתקנות ההתאגדות אשר נכנסו לתוקף החל ממועד השלמת ביצוע הרה-אורגניזציה ועמידה בתנאים שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלה:

- (1) החברה - החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ.
- (2) בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.
- (3) צדדים קשורים – כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24.
- (4) מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (5) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (6) הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (7) תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ג. התמודדות עם השפעות משבר נגיף ה"קורונה"

נוכח אירוע התפשטות נגיף הקורונה (להלן – "האירוע") והשלכותיו על הכלכלה בארץ ובעולם, ותוך כך גם על הגופים המוסדיים הפועלים בארץ, להלן הערכת ההנהלה על השלכות האירוע על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות של החברה המנהלת:

- (1) החברה מנהלת קרן השתלמות מפעלית כשדמי הניהול נגבים על בסיס הוצאות בפועל ואינה מנהלת תיק נוסטרו.
- (2) למועד דיווח זה, דירקטוריון החברה המנהלת קיים ישיבה מיוחדת לנושא בה נידונה היערכות החברה לתכנית המשכיות עסקית, תוך התייחסות כלדהלן:

(א) חשיפה בפעילות ההשקעות והשפעה על נכסי הקופה והוחלט להבטיח נזילות נדרשת ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספיים. ככל שנדרש, דיונים תכופים יותר של ועדת ההשקעות בהתייעצות מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי הקופה והנזילות הנדרשת. לאחר תאריך הדוחות הכספיים ועד לתאריך החתימה על הדוחות הכספיים, בעקבות עליות בשווקים סך הנכסים של הקופה עלה לכ- 720 מיליוני ₪ המשקפים תשואה מצטברת שלילית מתחילת השנה של כ- 6.84% (לעומת תשואה שלילית של כ- 11.74% ליום 31.03.2020).

באור 1 – כללי (המשך)

ג. התמודדות עם השפעות משבר נגיף ה"קורונה" (המשך)

(ב) בהקשר לתפעול הקופה באופן שתישמר רציפות תפקודית ויכולת עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה, נקטה החברה בצעדי זהירות והערכות להגברת ביטחונם של העובדים לרבות עזרי הגנה, סגירת קבלת הקהל ומתן שירות טלפוני ובאמצעי תקשורת אחרים בלבד, הפרדת מגע כוח אדם בין אתרי החברה בתל אביב וחיפה והערכות לעבודה מרחוק. החברה פנתה לכל ספקי השירות העיקריים ובדקה מולם את היערכותם בהתאם ויכולתם לספק את השירות הנדרש לחברה במצב חירום זה וככל שתהיה פגיעה תפקודית גם אצל ספקים אלו.

בהתאם להערכות כאמור ובכפוף להנחות העבודה של החברה בדבר השפעת האירוע, החברה עמדה ביעדי השרות שנקבעו בנהלי החירום של החברה ובהוראות שפורסמו על ידי הממונה מתחילת המשבר.

(3) קרן השתלמות אשר מנוהלת על ידי החברה המנהלת מאופיינת בשיעור נזילות גבוה של עמיתים. ההנהלה מעריכה ייתכן ותחול עליה בקצב הפדיונות מהקרן ומבצעת באופן שוטף הערכה של נזילות הנכסים על מנת לעמוד בקצב העלייה בפדיונות ככל שאלה יחולו.

(4) ככל שהאירוע יימשך, הנהלת החברה המנהלת מעריכה כי הסיכון להידבקות ועקב כך בידוד של עובדי החברה המנהלת יגדל. הנהלת החברה המנהלת מבצעת הערכה שוטפת של מצבת כ"א בחברה המנהלת, ואצל הספקים העיקריים שהם מתפעל הקרן ומנהל ההשקעות.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם בדבר השלכות מהותיות של התפשטות נגיף הקורונה על פעילות החברה, ככל שתהיינה. למועד הדוחות הכספיים, וועדת ההשקעות מקיימת התייעצויות יומיות ומתכנסת אחת לשבוע.

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 שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

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

ב. בדוחות כספיים אלה, לא ניתן מידע על דוחות על השינויים בהון העצמי ודוחות על תזרימי המזומנים, בהעדר משמעות למידע זה, בשל אופייה השונה של החברה שהינה לא למטרות רווח וכל הכנסותיה נזקפות לחשבונות העמיתים בקרן.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן (מדד בגין - בסיס ממוצע 2016):

מרס 2020	מרס 2019	דצמבר 2019	דצמבר 2018
101.71	101.7	101.81	101.2

מדד המחירים לצרכן - בנקודות

שיעור השינוי ב - %	
ידוע	בגין

מדד המחירים לצרכן:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
31 במרס 2020
31 במרס 2019

(0.50)	(0.10)
(0.29)	0.50

לשנה שהסתיימה ביום:
31 בדצמבר 2019

0.30	0.60
------	------

באור 3 – מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים שעמיתה הם עובדי חברת החשמל לישראל בע"מ וגימלאיה, עובדי החברה המנהלת ועובדי ועדי העובדים של חברת החשמל. מאחר והחברה מנהלת, קופת גמל ענפית על בסיס הוצאותיה בפועל, כל רכיבי ההכנסות וההוצאות שייכים למגזר פעילות גמל – קרנות השתלמות.

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

31 במרץ 2020	31 במרץ 2019	31 בדצמבר 2019
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח		
172	49	92
167	107	208
-	*-	-
-	24	-
339	180	300

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל – צד קשור
הכנסות לקבל מדמי ניהול – צד קשור
הוצאות מראש
חייבים בגין השתתפות בהוצאות

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

באור 5 - הון עצמי

ליום 31 במרץ 2020	
רשום	מונפק
אלפי ש"ח	
0.1	0.016
	0.016

מניות רגילות בנות 0.001 אלפי ש"ח

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

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקרים)

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
238	187	282
25	-	25
13	15	19
15	14	15
12	1	14
303	217	355

ספקים והוצאות לשלם
חברת החשמל לישראל בע"מ
הפרשה לחופשה
מוסדות
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת

באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
735	182	196
717	145	168
275	90	104
311	64	66
169	42	42
124	38	66
2	1	*-
-	-	*-
2,333	562	642

משכורות והוצאות נלוות
שירותים מקצועיים
שירותי תפעול
ניהול השקעות
שכר דירקטורים
משרדיות ואחרות
ביטוח
פחת

באור 8 - מסים על ההכנסה

חוקי המס החלים על החברה וקופות הגמל

החברה הינה חברה לניהול קופת גמל ענפית ולפיכך מוגדרת כמוסד ציבורי בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה וכמלכ"ר לצורכי מע"מ. בהתאם לכך רווחי החברה פטורים ממס.