

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

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2020
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקרים)

12

דוח סקירה של רואי החשבון

13

דוח ביניים על המצב הכספי

14

דוח ביניים רווח והפסד

15

באור 1 – כללי

16

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

17

באור 3 – מגזרי פעילות

17

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

17

באור 5 – הון עצמי

17

באור 6 – זכאים ויתרות זכות

18

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות

18

באור 8 – מיסים על הכנסה

1. **מאפיינים כלליים**
- א. **תאור כללי**
1. דוח נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: הממונה) בקודקס 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. החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת החשמל 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 החשמל לישראל, עובדי ועדי העובדים של חברת החשמל, 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

9,143

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

8. שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2020 - הינו 706,792 אלפי ש"ח. שיעור תשואה נומינלית ברוטו שלילית של הקרן בתקופת ינואר- יוני 2020 הינה בשיעור של 7.95% ברוטו (לעומת תשואה חיובית בינואר - יוני 2019 בשיעור של 5.47% 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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
	2019	2019	2020	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,333	578	552	1,140	1,194	
717	145	168	290	336	הוצאות הנהלה וכלליות
735	196	124	378	320	שירותים מקצועיים
275	111	120	201	224	משכורות והוצאות נלוות
311	77	63	141	129	שירותי תפעול
169	39	66	81	108	ניהול השקעות
124	10	8	48	74	שכר דירקטורים
2	*-	3	1	3	משרדיות ואחרות
*-	-	*-	-	*-	ביטוח
					פחת
2,333	578	552	1,140	1,194	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 השני של 2020 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

תשואה	מדד
4.4%	מדד המניות הכללי
8.8%	SME 60
3.8%	מדד ת"א 125
1.0%	מדד ת"א 35
4.8%	מדד אג"ח להמרה
2.9%	מדד אג"ח כללי
(0.7%)	מדד המחירים לצרכן

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

תמונת המאקרו

הכלכלה העולמית ספגה טלטלה חסרת תקדים שלא נראתה מזה מאה שנה, עם התפרצות נגיף הקורונה שהתחיל ברבעון הראשון של השנה בסין ומשם זלג אל כל העולם. התפשטות הנגיף והשתקת הפעילות הכלכלית הגיעו לשיאם בחודש אפריל כפי שמשקף מהנתונים הכלכליים ברבעון השני שמסבירים את עומק המיתון ואת ההתאוששות שכל הנראה תיקח לפחות שנתיים. בתחילת הרבעון השני, ממשלות העולם החלו לנקוט בפעולות לסגירת גבולות וריחוק חברתי בתהליך של אסקלציה בו ככל שנתוני התחלואה ומקרי המוות עלו, כך ההגבלות החריפו והובילו את רוב מדינות העולם לסגר כללי. ההשלכות על הפעילות הכלכלית כל כך דרמטיות שכן הפעילות הכלכלית בכל העולם חוותה "עצירה פתאומית" של הפעילות הכלכלית. אופיו חסר התקדים של משבר זה הוביל לקשיים רבים בנייתן ההשלכות הכלכליות, וקצב התפשטות הנגיף בעולם הביא לסימני שאלה גדולים לגבי המשך ההתאוששות. בינתיים, לאור הגידול בתחלואה בעולם, הגופים הגדולים עדכנו מטה את תחזיות הצמיחה לתוצר העולמי. על פי תחזית ה-IMF המעודכנת, התוצר העולמי צפוי להתכווץ ב-4.9% ב-2020 (עודכן מטה מהתכווצות של 3.0%), ההתכווצות החדה ביותר מאז שנות ה-30 של המאה הקודמת. ה-OECD צופה בתרחיש המרכזי (ללא גל שני) ירידה של 6.0% בתוצר העולמי ובמקרה של גל שני בחורף ירידה של 7.6% בתוצר העולמי. למרות נתונים כלכליים רעים, תחזיות קודרות, התפתחויות שליליות בגזרת התפשטות נגיף הקורונה וגלגול לאחר של פתיחת הכלכלה, שוקי המניות סיימו את הרבעון השני באווירה חיובית עם העלייה הרבעונית החדה ביותר מאז שנות ה-90. השווקים מעדיפים לשאוב עידוד מחידוש הפעילות הכלכלית, התקווה לחיסון ותמריצים חסרי תקדים של הבנקים המרכזיים והממשלות.

הנתונים השוטפים שיצאו במהלך הרבעון השני בארה"ב ובאירופה אותנו בחודשים אפריל-מאי על התכווצות חסרת תקדים ובחודש יוני על התאוששות, אך הדרגתית בלבד. בארה"ב, שיעור האבטלה בחודש יוני עמד על 11.1%. האינפלציה השנתית (CPI) עמדה ברבעון השני של השנה על 0.6%, ירידה לעומת 1.5% בסוף הרבעון הקודם וזאת על רקע ירידת מחירי האנרגיה בעולם במקביל לאפקט הידלציוני של משבר הקורונה בעקבות השבתת המשק האמריקני. כאמור, הבנקים המרכזיים הגיבו במדיניות מוניטארית מרחיבה בכל העולם בהובלת הפד שהגדיל את מאזנו ברבעון השני בכ-1.2 טריליון דולר, והממשלה הגיבה גם כן עם תכנית בהיקף של 2.3 טריליון דולר (המהווים כ-11.0% מהתוצר). מקבלי החלטות צפויים להודיע בקרוב על חבילת סיוע נוספת. נכון לסוף הרבעון השני, הגירעון המצטבר ב-12 חודשים האחרונים עמד על כ-3 טריליון דולר, המהווים כ-14.0% מהתוצר, הגירעון הגדול ביותר מאז מלחמת העולם השנייה.

בדומה לארה"ב, גם באירופה הנתונים השוטפים מצביעים על התכווצות חסרת תקדים ואף עמוקה יותר מארה"ב. נכון לסוף הרבעון השני, הנתונים שמצביעים על מצב הפעילות הכלכלית, כמו מדדי מנהלי הרכש, מאותתים על כך שהכלכלה עדיין בשלב ההתכווצות, אם כי מתונה יותר. מדד מנהלי הרכש בגוש האירו בתעשייה ובשירותים עמדו בסוף הרבעון השני על 47.4 נק' ו-48.3 נק', בהתאמה. שיעור האבטלה בגוש האירו (נכון לחודש מאי) עלה ל-7.4% לעומת 7.1% ברבעון הראשון של השנה. קצב האינפלציה השנתי עמד ברבעון השני על 0.3% לעומת 0.7% ברבעון הראשון. הירידה באינפלציה נובעת בעיקר מירידת מחירי האנרגיה העולמיים. בדומה לפד, ה-ECB ממשיך לספר תכניות הרחבה כמותית ותמיכה נרחבת למערכת הפיננסית ולכלכלה הריאלית על מנת להתמודד עם משבר הקורונה. ה-ECB הגדיל את תכנית ההרחבה הכמותית (PEPP) בעוד 600 מיליארד אירו והאריך את התכנית עד אמצע 2021. במקביל, פרסמו תחזיות צמיחה מעודכנות כאשר ב-2020 הכלכלה צפויה להתכווץ ב-8.7% ולעלות ב-2021 ב-5.2%.

גזרת מחירי הסחורות, הזעזוע הדרמטי לצד הביקוש העולמי הוביל לירידה חדה במחירי הסחורות בכלל ובמחירי הנפט בפרט. עם חידוש הפעילות הכלכלית ברחבי העולם לקראת סוף הרבעון השני מחירי הנפט החלו להתאושש. בסיכום הרבעון השני של 2020 מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-60.0% ל-\$41.4 לחבית ומסוג WTI עלה ב-95.0% ל-\$39.4 לחבית.

במהלך הרבעון השני של השנה הדולר נחלש ב-1.7% אל מול סל המטבעות, כאשר הדולר נחלש ב-1.8% אל מול האירו וב-1.4% אל מול הפרנק השוויצרי. מנגד, הדולר התחזק ב-0.4% אל מול היין וב-0.2% מול הפאונד.

בישראל, התוצר התכווץ ברבעון הראשון של השנה ב-6.8% בעקבות הפגיעה של נגיף הקורונה, הירידה הגבוהה ביותר בעשרים השנים האחרונות. נתוני הצמיחה של הרבעון השני לא פורסמו נכון לכתיבת שורות אלו אך הנתונים השוטפים מאותתים על התכווצות חסרת תקדים. על פי תחזית ה-OECD התוצר ברבעון השני צפוי להתכווץ בכ-42.0%. בנוסף, בנק ישראל עדכן את תחזיות הצמיחה כלפי מטה וכעת צופה שהתוצר הישראלי התכווץ ב-6.0% ב-2020. משבר הקורונה הוביל מעסיקים רבים במשק להוציא עובדים לחופשה ללא תשלום. מה שהוביל לעלייה בשיעור האבטלה. על פי הלמ"ס שיעור האבטלה במחצית הראשונה של חודש יוני עמד על 5.2% והתוספת לאבטלה בגין הנעדרים בעקבות הקורונה עמד על 5.3%.

לאחר שברבעון הראשון השקל סבל מתנודתיות גבוהה במיוחד על רקע משבר הקורונה, ברבעון השני התחדשו הלחצים לייסוף. בסיכום הרבעון, השקל התחזק ב-2.3% אל מול הדולר כאשר רמתו הגיעה ל-3.46 שקלים לדולר, והתחזק ב-0.5% אל מול האירו לרמה של 3.89 שקלים לאירו. ביחס לסל המטבעות, השקל התחזק ב-1.6% ברבעון השני של השנה.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן ירד ברציפות בשלושת החודשים של הרבעון השני במצטבר ב-0.7%. קצב האינפלציה השנתי ירד מ-0.0% בסוף הרבעון למינוס 1.1% בסוף הרבעון השני. בשל התפרצות נגיף הקורונה, והזעזוע שנבע ממנו לשווקים ולכלכלה הריאלית, בנק ישראל המשיך לנקוט בפעולות לתמיכה ביציבות הפיננסית ובפעילות הכלכלית. בנק ישראל אמנם הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 0.1%, אך השיק תכנית רכישות אג"ח קונצרניות בהיקף של עד 15 מיליארד שקלים בשוק המשני.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים הראשונים של 2020 עמד על 67.1 מיליארד ש"ח, ירידה של 19.3% אל מול התקופה המקבילה אשתקד, מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמד על 113.4 מיליארד ש"ח, עלייה של 18.8% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. הירידה החדה בצד ההכנסות והגידול בחד בצד ההוצאות הגיע על רקע משבר הקורונה. הגירעון ב-12 החודשים האחרונים עלה מרמה של 4.0% בסוף הרבעון הראשון לרמה של 6.4% בסיומו של הרבעון השני. על פי ההערכות של בנק ישראל, הגירעון ב-2020 צפוי לעמוד על כ-13.0% מתוצר וזאת על רקע ההרחבה הפיסקאלית שנועדה לאפשר למשק להתמודד עם משבר הקורונה. היקף תכנית הסיוע שהוכרוז על ידי הממשלה עד כה נאמדות ב-13.7% מהתוצר. התכנית האחרונה שהוצגה נקראת "רשת בטחון כלכלית 2020-2021", וכוללת רשת ביטחון לשכירים, עצמאים ועסקים.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון הראשון של 2020 ב-3.8 מיליארד דולר, זאת בהמשך לעודף של 3.5 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2019. העלייה בעודף בחשבון השוטף נבעה בעיקר בשל עלייה של 0.7 מיליארד דולר בחשבון השירותים וירידה של 0.7 מיליארד דולר בגירעון בחשבון הסחורות.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השני לשנת 2020, מדד ת"א 35 עלה ב-1.0%, ת"א 90 עלה ב-8.6%, מדד ת"א 125 עלה ב-3.8% ומדד ה-SME 60 עלה ב-8.8%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-20.0%, מדד ה-DOW JONES עלה ב-17.8% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-30.9%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-12.6%, ה-CAC הצרפתי עלה ב-12.3% וה-DAX הגרמני עלה ב-23.9%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-19.5% (דולרית), מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-13.0% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-17.8%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השני לשנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.3 מיליון יחידות אופציה או ב-886 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-112 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-3.8 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה עלייה של 4.0% במהלך הרבעון השני. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-3.8% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-1.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה עלייה של 3.0% במהלך הרבעון השני. חלקו הארוך (+5 שנים) עלה ב-5.8%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-1.1%.

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-0.5%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-2.3% ו-1.4% בהתאמה. מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-1.7%, מדד צמודות-יתר עלה ב-1.3% ואילו מדד תשואות ירד ב-0.8%. ברמת המרווחים הרבעון הסתכם בתמונה מעורבת לאחר שברבעון הראשון המרווחים נפתחו בחדות. המרווח של מדד תל בונד 20 עלה ב-9 נ"ב ל-233 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-50 נ"ב ל-203 נ"ב, מדד תל בונד בנקים ירד ב-63 נ"ב ל-121 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-70 נ"ב ל-400 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 15.2 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השני, ירידה של 2.1% בהשוואה לגיוסים ברבעון המקביל אשתקד.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

ב. מגמות והתפתחות בענף קופות הגמל

קופות הגמל מהוות חלק מהחיסכון לטווח ארוך ובינוני לשכירים ולעצמאים, המשלב הטבות מס במגוון אפשרויות חסכון. החברות המנהלות אותן הינן 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 יוני 2020 הסתכם לסך של 516,177 מיליון ש"ח לעומת 533,922 בשנה קודמת קיטון של כ- 3.32%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה שלילית בשיעור של 0.17% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 3.19% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 2.99%.

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

תקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש)

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, הוחרגה 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.

ג. תזכיר חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף - 2020

ביום 13 ביולי 2020 פורסם תזכיר חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התשע"ף-2020. במסגרת פרק ה' לתזכיר החוק הוצע לתקן את פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], באופן שיאפשר, הלכה למעשה, משיכת כספים מקרנות השתלמות טרם סיום תקופת ותק כפי הנהוגה כיום בפקודת מס הכנסה, קרי בטרם חלפו 6 שנים ממועד התשלום הראשון לאותו חשבון, ולגבי עובד או יחיד שהגיע לגיל פרישה – בטרם חלפו 3 שנים ממועד התשלום הראשון לאותו החשבון. בהתאם לתזכיר החוק, מוצע לתקן את פקודת מס הכנסה באופן שהתיקון יחול באופן זמני, מיום אישורו בכנסת ולתקופה של חצי שנה. נכון למועד אישור הדוחות, המסמך הינו בגדר טיוטה שטרם אושרה וכנסה לתוקף.

ועדת ההשקעות זנה בהשלכות יישום הוראה זו על סך הכספים המנוהלים בקרן.

ד. חוזר גופים מוסדיים 6-9-2020: ניהול נכסי השקעה – הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה

ביום 2 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנת את הוראות חוזר ניהול נכסי השקעה. חוזר זה מקל בדרישות דיווחי משקיע מוסדי לממונה על חריגה אקטיבית או חריגה פאסיבית מהותית, כך שבמקום חובת דיווח בתוך עשרה ימי עסקים מהמועד שבו התגלתה החריגה לראשונה יוארך מועד הדיווח לתקופה של חודש, וזאת כהוראת שעה למשך שלושה חודשים. עוד נקבע במסגרת חוזר זה כי חריגה מטווח הסטייה כפי שנקבע על ידי המשקיע המוסדי ועד לטווח סטייה של 10 נקודות האחוז, לא תחשב כשינוי במדיניות ההשקעה, אלא תיחשב כחריגה פאסיבית, כך שוועדת ההשקעות תידרש לקבוע את המועד לתיקונה. ועדת ההשקעות פועלת על פי הוראה זו.

4. **שינויים מהותיים והוראות חקיקה להן השלכה מהותית ביותר על הדוחות הכספיים של החברה (המשך)**
- ה. **חוזר גופים מוסדיים 2020-9-9: שירות ללקוחות גופים מוסדיים – הוראת שעה**
ביום 16 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת הוראת השעה תוקנה הוראת סעיף 4 להוראת המעבר כפי שנקבעה בחוזר, כך שאפשרו לגופים המוסדיים לחרוג מזמני המענה הנדרשים בחוזר ולהחריג מהמוצע השנתי את נתוני המענה בתקופה שמיום 15 במרץ 2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומו. כמו כן, הרשות נעתרה לצורך של הגופים המוסדיים להיערך ליישום הוראות החוזר ובמסגרת זו תוקן סעיף התחילה (סעיף 5 להוראת השעה) ותחילתו נקבעה ליום 29 באוקטובר 2020.
החברה מיישמת הוראה זו.
- ו. **חוזר גופים מוסדיים 2020-9-10: דירקטוריון גוף מוסדי – הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה**
ביום 20 באפריל 2020 פורסמו הוראות שעה על רקע אירועי הקורונה המתקנות את הוראות לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי. במסגרת הוראת השעה מבוטלת חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; מתאפשר לדירקטוריון לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה, ובתנאי שהדירקטוריון מצא שאין בדחיה כדי להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו, וכי הדיון או הדיווח אינו קשור לאירועי הקורונה; מתאפשרת הצגה של נושאים ועדכונים בישיבות דירקטוריון או ועדותיו המשותפות לגוף המוסדי וכן דחייה של מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו.
כמו כן, על מנת לאפשר לרשות שוק ההון פיקוח אפקטיבי על עבודת הדירקטוריון וועדותיו בעת זו, נקבע כי גוף מוסדי ימסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון או ועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירועי הקורונה לכל המאוחר 5 ימי עסקים ממועד קיום הישיבה.
החברה מיישמת הוראה זו.
- ז. **חוזר גופים מוסדיים 2020-9-11: דחיית מועד פרסום ודיווח דוחות תקופתיים לרבעון הראשון של שנת 2020**
ביום 21 באפריל 2020 פורסמה הוראת שעה בדבר דחיית מועד פרסום ודיווח דוחות תקופתיים לרבעון הראשון של שנת 2020. במסגרת הוראות השעה, הוארכו המועדים האחרונים להגשת הדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים בגין הרבעון הראשון לשנת 2020 ב-30 ימים, כך שגוף מוסדי נדרש להגיש את הדוחות התקופתיים עד ליום 30 ביוני 2020 (במקום עד ליום 30 במאי 2020).
החברה לא ביקשה אורכות.
- ח. **חוזר גופים מוסדיים 2020-9-12: מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני-עדכון**
ביום 26 במרץ 2020 פורסם תיקון לחוזר בעניין מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, אשר אפשר למעסיקים לבצע הפקדת כספים לחשבון קופת גמל של עובדיהם באמצעות הרשאה לחיוב חשבון, על בסיס המידע המדווח בקובץ ממשק מעסיקים שבנספח ה' – ממשק מעסיקים. בהמשך ביום 27 באפריל 2020, פורסם עדכון לחוזר אשר קבע, כי על מנת לייעל את תהליך איסוף המידע הרלוונטי עבור המעסיק, המסלקה הפנסיונית תוכל לאמת את ההרשאה של הגורם המתפעל ולהעביר למעסיק את המידע כאמור, בכפוף לכך שלגורם המתפעל קיימת הרשאה לביצוע פעולה לקבלת מידע בגין כספי פיצויי שנצברו בתקופת העסקתם של כל עובדיו של אותו מעסיק. עדכון החוזר נכנס לתוקף ביום 26 ביולי 2020.
החברה נערכה ליישום הוראה זו באמצעות מתפעל הקרן.

5. מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2019 – קרן השתלמות לשכירים

31.12.19	30.6.19	30.6.20	
מספר עמיתים:			
6,372	6,529	6,253	פעילים
2,987	2,921	2,890	לא פעילים
9,359	9,450	9,143	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:			
6,372	6,529	6,261	פעילים
3,600	3,553	3,466	לא פעילים
9,972	10,082	9,727	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):			
806,615	802,953	706,792	פעילים
513,612	522,611	444,835	לא פעילים
293,003	280,342	261,957	סה"כ
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):			
4,961	2,196	2,913	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
95,170	47,191	47,114	תקבולים מדמי גמולים
58	40	126	הפקדות חד פעמיות
1,957	789	167	העברות צבירה לקופה
81,522	31,054	45,984	העברות צבירה מהקופה
תשלומים:			
67,844	42,585	36,527	פדיונות
71,663	42,463	(64,593)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):			
2,228	1,042	1,236	פעילים ולא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
0.28%	0.26%	0.32%	פעילים
0.28%	0.26%	0.32%	לא פעילים
חשבונות מנותקי קשר:			
209	129	205	מספר חשבונות
9,507	4,065	7,747	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
25	5	13	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.28%	0.26%	0.32%	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

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

ליום 30 ביוני, 2020:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 47.71 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 5.44 שנים.

השינוי בהיקף הנכסים המנוהלים

נכסי הקרן ליום 30.06.20 הסתכם לסך של כ- 707 מיליוני ₪ לעומת כ- 807 מיליוני ₪ בסוף שנת 2019; קיטון של כ- 12.4%. השינויים העיקריים אשר השפיעו על הקיטון בנכסים הינם הפסדים, נטו, מהשקעות הקרן בסך של כ- 65 מיליוני ₪ והעברות צבירה מהקרן בסך של כ- 46 מיליוני ₪. ההפסדים בתקופת הדוח הינם כתוצאה מהירידות בשוק ההון בשל התפרצות נגיף הקורונה, לפירוט נוסף ראו סעיף אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה.

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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 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 ועדכנו 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: 25 באוגוסט 2019.

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 30/06/20 (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 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; 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.

25 באוגוסט, 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 30/06/20 (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.

25 באוגוסט, 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 30 ביוני 2020 ואת הדוחות ביניים על רווח והפסד לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות 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 לתקופות 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 לתקופות 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 אנו 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

25 באוגוסט, 2020

דוח על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	30 ביוני 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2020 (בלתי מבוקר)	באור	
				נכסים:
-	-	6		רכוש קבוע
300	228	304	4	חייבים ויתרות חובה
3	4	22		מזומנים ושווי מזומנים
<u>303</u>	<u>232</u>	<u>332</u>		סך כל הנכסים
				הון:
*-	*-	*-	5	הון מניות
				התחייבויות:
303	232	332	6	זכאים ויתרות זכות
<u>303</u>	<u>232</u>	<u>332</u>		

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

יושב ראש הדירקטוריון _____
מרדכי לוי

מנהל כללי _____
ששון ליאור

מזכיר החברה _____
שאול מוסלי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 באוגוסט, 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוח רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		באור
	2019	2019	2019	2020	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח			
2,333	578	552	1,140	1,194	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
					סך כל ההכנסות
2,333	578	552	1,140	1,194	7 הוצאות הנהלה וכלליות
2,333	578	552	1,140	1,194	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח לפני מיסים על הכנסה
-	-	-	-	-	8 מיסים על הכנסה
-	-	-	-	-	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 30 ביוני, 2020, ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 חשמל 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 חשמל 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. השפעות נגיף הקורונה על החברה והקרן שבניהולה

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.
- (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 - כתוצאה מהירידות בשוקי ההון בישראל ובעולם, בתקופת הדוח חל קיטון בהיקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה. לקיטון זה יש השפעה על שיעור דמי הניהול שהחברה גובה מהיתרה הצבורה בקרן לצורך תשלום הוצאותיה בפועל, שבשלב זה לא ניתן להעריך אותן. החברה המנהלת פועלת על פי מדיניות ההשקעות המוצהרת של הקרן המנוהלת, אשר מבטיחה רמת נזילות נדרשת ככל שיהיו פניות מוגברות למשיכת כספיים ככל שנדרש. ועדת ההשקעות קיימה דיונים תכופים תוך התייעצות עם מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי הקרן והנזילות הנדרשת. לאחר תאריך המאזן וסמוך למועד הדיווח חלו עליות שיערים בשוקי ההון בישראל ובעולם אשר מיתנו את הירידות בהיקף הנכסים של הקופה המנוהלת על ידי החברה.

באור 1 – כללי (המשך)

ג. השפעות נגיף הקורונה על החברה והקרן שבניהולה (המשך)

(ב) תפעול הקרן – לצורך שמירה על 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 השירות שנקבעו בנהלי החירום של החברה והוראות שפרסם הממונה מתחילת המשבר.

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.

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

יוני 2020	יוני 2019	דצמבר 2019	דצמבר 2018
-----------	-----------	------------	------------

101.0 102.1 101.8 101.2

מדד המחירים לצרכן - בנקודות

שיעור השינוי ב - %	ידוע	בגין
--------------------	------	------

מדד המחירים לצרכן:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום:
30 ביוני 2020 (0.69)
30 ביוני 2019 1.20

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
30 ביוני 2020 (0.70)
30 ביוני 2019 1.50

לשנה שהסתיימה ביום:
31 בדצמבר 2019 0.30

באורים לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2020 (בלתי מבוקרים)

באור 3 – מגזרי פעילות

החברה מנהלת קרן השתלמות המוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים שעמיתיה 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 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)
208	120	140
92	84	117
-	-	47
-	-	-
-	24	-
300	228	304

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

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

באור 5 - הון עצמי

ליום 30 ביוני 2020		
נפרע	מיופק אלפי ש"ח	רשום
0.016	0.016	0.1

מניות רגילות בנות 0.001 אלפי ש"ח

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2019	30 ביוני 2019	30 ביוני 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)
238	192	291
13	7	18
15	22	9
12	11	14
25	-	-
303	232	332

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

באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח			
717	145	168	290	336	שירותים מקצועיים
735	196	124	378	320	משכורות והוצאות נלוות
275	111	120	201	224	שירותי תפעול
311	77	63	141	129	ניהול השקעות
169	39	66	81	108	שכר דירקטורים
124	10	8	48	74	משרדיות ואחרות
2	*-	3	1	3	ביטוח
*-	-	*-	-	*-	פחות
2,333	578	552	1,140	1,194	

*- סכום נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

באור 8 - מסים על ההכנסה

חוקי המס החלים על החברה וקופות הגמל

א. 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.