

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

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

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 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

9,094

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

8. שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2020 - הינו 711,731 אלפי ש"ח. שיעור תשואה נומינלית ברוטו שלילית של הקרן בתקופת ינואר- ספטמבר 2020 הינה בשיעור של 4.74% ברוטו (לעומת תשואה חיובית בינואר - ספטמבר 2019 בשיעור של 6.70% 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2019	2019	2019	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	480	530	1,620	1,724
717	152	185	442	521
735	200	129	578	449
275	19	100	220	324
311	63	63	204	192
169	40	45	121	153
124	5	9	53	83
2	1	(2)	2	1
*-	-	1	-	1
2,333	480	530	1,620	1,724
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו

הוצאות הנהלה וכלליות

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

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 השלישי של 2020 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

תשואה	מדד
3.8%	מדד המניות הכללי
12.4%	SME 60
1.5%	מדד ת"א 125
(2.6%)	מדד ת"א 35
17.9%	מדד אג"ח להמרה
1.1%	מדד אג"ח כללי
0.1%	מדד המחירים לצרכן

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

תמונת המאקרו

לאחר שהכלכלה העולמית ספגה בתחילת הרבעון הראשון והשני של השנה טלטלה חסרת תקדים שלא נראתה מזה מאה שנה עם התפרצות נגיף הקורונה, הגיעו נתוני הצמיחה של "רבעון הסגר" שהציגו ירידות חסרות תקדים בתוצר של רוב המדינות בעולם על רקע פעולות הממשלות בניסיון להתמודד עם נתוני התחלואה הקשים. הרבעון השלישי התאפיין בתחילת שלב ההתאוששות עם הסרת חלק גדול מההגבלות במשקים השונים וחדוש הפעילות, לאחר ה"עצירה פתאומית" של הפעילות הכלכלית. עם זאת, הנתונים הכלכליים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי מצביעים על התאוששות לא מאוזנת במבט רוחבי – סקטורים מסויימים נהנו מהתאוששות מהירה בעוד שאחרים עדיין מתקשים מאוד. עם חידוש הפעילות הכלכלית, קצב התפשטות הנגיף החל להכות שוב "גל שני", בפרט בארה"ב, אירופה וישראל, מה שהוביל את הממשלות לחדש חלק מההגבלות ובכך הביא לסימני שאלה גדולים לגבי המשך ההתאוששות ברבעון האחרון ואל תוך 2021. בנוסף, בארה"ב התכנית הפיסקאלית הראשונה הגיע לסיימה במהלך הרבעון השלישי, והתכנית השנייה לא יצאה עדיין לפועל בעקבות הפערים בין הרפובליקנים לדמוקרטים, אך צפויה לצאת לפועל לאחר הבחירות בנובמבר. בינתיים, לאחר נתוני הרבעון השני שפורסמו והנתונים הכלכליים שיצאו עד כה ברבעון השלישי שמעידים על עוצמת ההתאוששות הכלכלית, הגופים הגדולים החלו לעדכן את תחזיות הצמיחה לתוצר העולמי. על פי תחזית ה-IMF המעודכנת, תחזיות הצמיחה עודכנו כלפי מעלה, במיוחד בשווקים המפותחים ובפרט בארה"ב. להערכתם, התוצר העולמי צפוי להתכווץ ב-2020 ב-4.4% (עודכן מטה מהתכווצות של 5.2%). שוקי המניות סיימו את הרבעון השלישי באווירה חיובית, כאשר השווקים שואבים עידוד מחידוש הפעילות הכלכלית, התקווה לחיסון, הציפייה לתכנית פיסקאלית חדשה ותמריצים חסרי תקדים של הבנקים המרכזיים.

כאמור, הנתונים השוטפים שיצאו במהלך הרבעון השלישי בארה"ב ובאירופה מצביעים על התאוששות בפעילות הכלכלית, זאת לאחר שברבעון השני הכלכלה נעצרה והתכווצה בשיעורים חסרי תקדים. בארה"ב, נתוני התוצר לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך הנתונים השוטפים מעודדים כאשר הקצב השנתי במכירות הקמעונאיות חזר להתרחב בקצב של 5.4% בסוף הרבעון השלישי, אך מנגד הייצור התעשייתי נמוך עדיין בכ-6.0% בהשוואה לטרם המשבר (חודש פברואר). כתוצאה מכך, תחזיות הצמיחה לרבעון השלישי בעלי שונות גבוהה שכן אופיו של משבר הקורונה מוביל לקשיים רבים בנייתן ההשלכות הכלכליות. על פי המודלים של הפד, הכלכלה צפויה להציג ברבעון השלישי צמיחה בשיעור של בין 14.0% ל-35.0%. עם חידוש הפעילות הכלכלית, שוק העבודה האמריקני החל להתאושש עם חזרה של כ-3.9 מיליון משרות, אך בהשוואה לתחילת השנה עדיין מדובר בירידה של כ-10 מיליון משרות. שיעור האבטלה בסוף הרבעון השלישי נותר גבוה ברמה של 7.9%, אך ירד מרמה של 11.1% בסוף הרבעון השני. האינפלציה השנתית (CPI) עמדה בסוף הרבעון השלישי של השנה על 1.4%, עליה לעומת 0.7% בסוף הרבעון השני, וזאת על רקע התאוששות מחירי האנרגיה בעולם, והפגיעה בצד ההיצע בעקבות שיבוש שרשראות האספקה בעולם והירידה במלאים. בגזרת המדיניות המוניטארית, הפד ממשיך ברכישות אג"ח ממשלתיות וקונצרניות, יחד עם חיזוק ההכוונה העתידית שמאפשרת לפד לשמור על רמת תשואות נמוכה בשוק האג"ח. כחלק מההכוונה העתידית, הפד אימץ גישה חדשה של "יעד גמיש של אינפלציה ממוצעת", כשמטרת היעד החדש היא להגיע למצב בו על פני זמן האינפלציה הממוצעת תעמוד על 2.0%. במילים אחרות, הפד מזהה את בעיית הגבול התחתון של הריבית ומאותת לשווקים כי הריבית תישאר אפסית לעוד הרבה שנים במקביל לתחזיות הכלכליות בהן הריבית לא צפויה לעלות לפחות עד סוף 2023. נכון לסוף הרבעון השלישי, הגירעון התקציבי בארה"ב ממשיך להעמיק עם 3.1 טריליון דולר, פי שניים מהשיא הקודם שנקבע ב-2009 (1.4 טריליון דולר), ומהווה בשנה האחרונה כ-16.0% מהתוצר, השיעור הגבוה ביותר מאז 1945.

באירופה, נתונים שוטפים שפורסמו במהלך הרבעון השלישי סימנו גם כן את עוצמת ההתאוששות, אך לקראת סוף הרבעון ניכר כי ההתאוששות נעצרה על רקע הגידול המחודש בתחלואה ("גל שני") שפוגע בביקושים, בפרט בענפי השירותים. כתוצאה מכך, מדד מנהלי הרכש (PMI) בגוש האירו בענף השירותים ירד בסוף הרביעי השלישי חזרה לרמה המצביעה על התכווצות בפעילות, ואילו ענפי התעשייה ממשיכים במגמת התאוששות, אך זו האטה בחודשים האחרונים. שיעור האבטלה בגוש האירו עמד על 8.1% (נכון לחודש אוגוסט), לעומת 7.8% בסוף הרבעון השני. קצב האינפלציה השנתי בסוף הרבעון השלישי עמד על 0.3%- לעומת קצב חיובי של 0.3% בסוף הרבעון השני. בדומה לפד, ה-ECB ממשיך עם ההרחבות הכמותיות, כשלפי התכנית הנוכחית מדובר על רכישות אג"ח ממשלתיות וקונצרניות בהיקף של 1.35 טריליון דולר.

כזכור, התפרצות נגיף הקורונה החלה בסין ומשם אל כל העולם, כך שסין מהווה סוג של "מפת דרכים" לשאר העולם מרבעון לרבעון והיא הכלכלה היחידה בעולם שצפויה להציג צמיחה חיובית ב-2020 (לפי תחזיות ה-IMF). בעוד שברוב העולם נתוני התוצר ברבעון השני נפלו בשיעור דו ספרתי, בסין ההתאוששות החלה ברבעון השני עם צמיחה של 54.5% (במונחים שנתיים) וצמיחה של 11.2% ברבעון השלישי. בהסתכלות על הקצב השנתי, נכון לרבעון השלישי, הכלכלה הסינית צמחה ב-4.9%.

גזרת מחירי הסחורות, לאחר שמחירי הנפט התאוששו ברבעון השני, המחירים נותרו די יציבים ברבעון השלישי. בסיכום הרבעון השלישי של 2020, מחיר חבית נפט מסוג BRENT עלה ב-1.8% ל-\$42.1 לחבית, ומחיר חבית מסוג WTI עלה ב-1.6% ל-\$40.0 לחבית.

במהלך הרבעון השלישי של השנה, הדולר נחלש ב-3.6% אל מול סל המטבעות, כאשר הדולר נחלש ב-4.3% אל מול האירו, ב-2.8% אל מול הפרנק השווייצרי, ב-2.3% אל מול היין וב-4.2% מול הפאונד.

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

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

תמונת המאקרו (המשך)

בישראל, עם תחילת הרבעון השלישי הנתונים הכלכליים הצביעו על התאוששות בפעילות הכלכלית אך ככל שעבר הזמן הנגיף החל להכות בעוצמה ומספר הנדבקים היומי בישראל ושיעור המאומתים בישראל עלו משמעותית, מה שהוביל את הממשלה להטיל סגר שני בישראל במהלך סוף הרבעון השלישי ותחילת הרבעון הרביעי. נתוני התוצר לרבעון השלישי טרם פורסמו, אך תוצאות הסגר באו לידי ביטוי כבר במהלך חודש ספטמבר וצפויים להשפיע על התוצר ברבעון השלישי, כאשר נרשמו ירידות חדות במדדי אמון הצרכנים ובנתוני הוצאות בכרטיסי אשראי שמתפרסמים על ידי בנק ישראל. כמו כן, שיעור האבטלה במחצית השנייה של חודש ספטמבר זינק ל-19.1% לאחר שהספיק לרדת עד לרמה של 11.5% במהלך המחצית הראשונה של חודש ספטמבר, על רקע הזינוק במספר העובדים שיצאו לחל"ת בעקבות הסגר השני והשבתת מקומות העבודה.

בסיכום הרבעון השלישי, השקל נחלש ב-0.6% אל מול סל המטבעות, כאשר השקל התחזק ב-1.0% אל מול הדולר לרמה של 3.43 שקלים לדולר, אך נחלש ב-3.1% אל מול האירו לרמה של 4.01 שקלים לאירו.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% בשלושת החודשים של הרבעון השלישי. קצב האינפלציה השנתי עלה מקצב שלילי של 1.1% בסוף הרבעון השני לקצב שלילי של 0.7% בסוף הרבעון השלישי. בנק ישראל הותיר את הריבית ברמה של 0.1%, אך השיק תכנית של רכישת אג"ח קונצרניות בהיקף של 15 מיליארד ש"ח במקביל לתכנית רכישות אג"ח ממשלתיות בהיקף של 50 מיליארד ש"ח. נכון לסוף הרבעון השלישי, בנק ישראל רכש אג"ח ממשלתיות בהיקף של 33.6 מיליארד ש"ח ואג"ח קונצרניות בהיקף של 2.1 מיליארד ש"ח.

סך הכנסות המדינה ממיסים (ללא מע"מ יבוא ביטחוני) בשלושת החודשים של הרבעון השלישי הסתכמו ב-77.6 מיליארד ש"ח, עלייה של 0.8% אל מול התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, סך ההוצאות (ללא מתן אשראי) באותה התקופה עמדו על 120.4 מיליארד ש"ח, עלייה של 25.4% אל מול התקופה המקבילה אשתקד, על רקע תכניות הסיוע בהתמודדות עם נגיף הקורונה. העלייה החדה בצד ההוצאות הובילו את הגירעון ב-12 חודשים האחרונים, נכון לסוף הרבעון השלישי, לעלות לרמה של 8.1% מהתוצר, לעומת 6.4% בסוף הרבעון השני. על פי ההערכות של בנק ישראל ושל משרד האוצר, הגירעון ב-2020 צפוי לטפס עד לכ-13.0% מהתוצר, על רקע ההרחבה הפיסקאלית שנועדה לאפשר למשק להתמודד עם משבר הקורונה.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון השני של שנת 2020 ב-4.4 מיליארד דולר, זאת בהשוואה לעודף של 4.0 מיליארד דולר בתקופה המקבילה אשתקד.

שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2020, מדד ת"א 35 ירד ב-2.6%, ת"א 90 עלה ב-11.8%, מדד ת"א 125 עלה ב-1.5% ומדד ה-SME 60 עלה ב-12.4%. בארה"ב, מדד ה-S&P500 עלה ב-8.5%, מדד ה-DOW JONES עלה ב-7.6% ומדד ה-NASDAQ עלה ב-11.0%. באירופה, מדד ה-STOXX600 עלה ב-0.2%, ה-CAC הצרפתי ירד ב-2.7% וה-DAX הגרמני עלה ב-3.7%. באסיה ובשווקים המתעוררים, מדד ה-MSCI EM עלה ב-8.9%, מדד ה-CSI300 הסיני עלה ב-10.2% ומדד ה-Nikkei היפני עלה ב-4.0%.

שוק הנגזרים

בסיכום הרבעון השלישי לשנת 2020, מחזור המסחר באופציות על מדד ת"א 35 הסתכם ב-6.8 מיליון יחידות אופציה או ב-934 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-109 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-5.0 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה ירידה של 1.4% במהלך הרבעון השלישי. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) ירדו ב-1.5% והבינוניות (2-5 שנים) ירדו ב-0.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה ירידה של 0.5% במהלך הרבעון השלישי. חלקו הארוך (5+ שנים) ירד ב-1.0%, וחלקו הבינוני (2-5 שנים) נותר ללא שינוי (0.0%).

3. סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

אגח קונצרני

בסיכום הרבעון השני במדדי האג"ח הקונצרניים, מדד תל בונד 20 עלה ב-3.0%, מדדי תל בונד 40 ותל בונד 60 עלו ב-2.0% ו-2.5% בהתאמה. מדד תל בונד צמודות-בנקים עלה ב-0.7%, מדד צמודות-יתר עלה ב-3.9% ואילו מדד תשואות עלה ב-6.1%. ברמת המרווחים נרשמו ירידות לאחר שבנק ישראל החל להתערב בשוק האג"ח הקונצרני והפחית את רמות הסיכון. המרווח של מדד תל בונד 20 ירד ב-75 נ"ב ל-158 נ"ב, מדד תל בונד 40 ירד ב-63 נ"ב ל-140 נ"ב, מדד תל בונד בנקים ירד ב-40 נ"ב ל-81 נ"ב ומרווחו של מדד תל בונד שקלי ירד ב-121 נ"ב ל-279 נ"ב. בגזרת גיוסי הון באפיק, גויסו 9.5 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח ברבעון השלישי, ירידה של 17.7% 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 ספטמבר 2020 הסתכם לסך של 539,096 מיליון ש"ח לעומת 533,922 בשנה קודמת גידול של כ-0.97%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה שלילית בשיעור של 1.69% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 3.76% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 4.04%.

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(ג) 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. חוזר גופים מוסדיים 2020-9-6: 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)**
- ד. **חוזר גופים מוסדיים 9-9-2020: 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 מהממוצע 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.
- ה. **חוזר גופים מוסדיים 10-9-2020: 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 מועדים 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.
- ו. **חוזר גופים מוסדיים 11-9-2020: 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 בספטמבר 2020 (במקום עד ליום 30 במאי 2020).
החברה לא ביקשה אורכות.
- ז. **חוזר גופים מוסדיים 12-9-2020: 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.
- ח. **חוק התכנית לסיוע כלכלי (נגיף הקורונה החדש) (הוראת שעה), התש"ף-2020**
ביום 29 ביולי 2020, פורסם חוק זה והוראותיו תקפות בתאריכים 10.8.20 עד 9.2.21. במסגרת חוק זה נקבעו התנאים המאפשרים לעמיתי קרנות ההשתלמות למשוך כספים מחשבונותיהם אף שטרם הגיע מועד המשיכה כדין.
החברה נערכה ופועלת ליישום הוראה זו.
- ט. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התש"ף-2020**
הוארכה עד ליום 28.2.21 תקנה 3א' לפיה במסגרת רשימת ההוצאות הישירות אשר ניתן לגבות מנכסי קופות הגמל בנוסף לדמי הניהול השוטפים אותם גובה הקופה מעמיתיה ניתן לכלול עמלות ניהול חיצוני (כולל קרנות השקעה, ניהול תיקים זר, קרן חוץ, קרנות סל וכו') והוצאות הנובעות ממתן משכנתא. כמו כן, נקבעו חובות גילוי לשלב ההצטרפות ולדיווח השנתי.

5. מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2020 – קרן השתלמות לשכירים

31.12.19	30.9.19	30.9.20	
מספר עמיתים:			
6,372	6,385	6,251	פעילים
2,987	3,017	2,843	לא פעילים
9,359	9,402	9,094	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:			
6,372	6,385	6,251	פעילים
3,600	3,643	3,417	לא פעילים
9,972	10,028	9,668	סה"כ
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):			
806,615	791,086	711,731	פעילים
513,612	498,504	448,666	לא פעילים
293,003	292,582	263,065	לא פעילים
נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):			
4,961	3,817	4,778	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
95,170	64,465	65,751	תקבולים מדמי גמולים
58	50	138	הפקדות חד פעמיות
1,957	1,632	255	העברות צבירה לקופה
81,522	55,807	67,706	העברות צבירה מהקופה
תשלומים:			
67,844	57,453	52,398	פדיונות
71,663	57,715	(40,787)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):			
2,228	1,656	1,821	פעילים ולא פעילים
שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):			
0.28%	0.27%	0.34%	פעילים
0.28%	0.27%	0.34%	לא פעילים
חשבונות מנותקי קשר:			
209	119	188	מספר חשבונות
9,507	2,931	1,157	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
25	6	28	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.28%	0.27%	0.34%	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 בספטמבר, 2020:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 47.43 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 5.38 שנים.

השינוי בהיקף הנכסים המנוהלים

נכסי הקרן ליום 30.09.20 הסתכם לסך של כ- 711 מיליוני ₪ לעומת כ- 807 מיליוני ₪ בסוף שנת 2019; קיטון של כ- 11.9%. השינויים העיקריים אשר השפיעו על הקיטון בנכסים הינם הפסדים, נטו, מהשקעות הקרן בסך של כ- 41 מיליוני ₪ והעברות צבירה מהקרן בסך של כ- 68 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 בספטמבר 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.

שאוּל מוסלי
מזכיר החברה

ששון ליאור
מנכ"ל

מרדכי לוי
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 24 בנובמבר 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 30/09/20 (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.

24 בובמבר, 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 30/09/20 (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.

24 בנובמבר, 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 בספטמבר 2020 ואת הדוחות ביניים על רווח והפסד לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי 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 מזההים 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

24 בנובמבר, 2020

דוח על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2019 (מבוקר)	30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)	באור	
				נכסים:
-	-	7		רכוש קבוע
300	208	223	4	חייבים ויתרות חובה
3	11	25		מזומנים ושווי מזומנים
<u>303</u>	<u>219</u>	<u>255</u>		סך כל הנכסים
				הון:
*-	*-	*-	5	הון מניות
				התחייבויות:
303	219	255	6	זכאים ויתרות זכות
<u>303</u>	<u>219</u>	<u>255</u>		

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

יושב ראש הדירקטוריון _____
מרדכי לוי

מנהל כללי _____
ששון ליאור

מזכיר החברה _____
שאול מוסלי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 בנובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2019	2020	2019	2020	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
		אלפי ש"ח			
2,333	480	530	1,620	1,724	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
					סך כל ההכנסות
2,333	480	530	1,620	1,724	7 הוצאות הנהלה וכלליות
2,333	480	530	1,620	1,724	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 בספטמבר, 2020, ולתקופות של תשעה ושלושה 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 אותו. 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 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.

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 בגין (בסיס ממוצע 2018):

דצמבר 2018	דצמבר 2019	ספטמבר 2019	ספטמבר 2020
---------------	---------------	----------------	----------------

100.2 100.8 100.8 100.1

מדד המחירים לצרכן - בנקודות

שיעור השינוי ב - %	
ידוע	בגין

מדד המחירים לצרכן:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:
30 בספטמבר 2020 (0.66)
30 בספטמבר 2019 0.60

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
30 בספטמבר 2020 0.10
30 בספטמבר 2019 (0.30)

לשנה שהסתיימה ביום:
31 בדצמבר 2019 0.30

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

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

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 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)
208	112	220
92	70	-
-	3	-
-	-	3
-	24	-
300	209	223

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

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

באור 5 - הון עצמי

ליום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר) אלפי ₪	(בלתי מבוקר)
238	177	204
13	10	22
-	-	18
15	20	9
12	11	2
25	-	-
-	1	-
303	219	225

ספקים והוצאות לשלם
הפרשה לחופשה והבראה
קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל – צד קשור
מוסדות
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
חברת החשמל לישראל בע"מ
אחרים

באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2019	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח					
717	152	185	442	521	שירותים מקצועיים
735	200	129	578	449	משכורות והוצאות נלוות
275	19	100	220	324	שירותי תפעול
311	63	63	204	192	ניהול השקעות
169	40	45	121	153	שכר דירקטורים
124	5	9	53	83	משרדיות ואחרות
2	1	(2)	2	1	ביטוח
*-	-	1	-	1	פחת
2,333	480	530	1,620	1,724	

*- 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.