

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

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2021
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקרים)

14

דוח סקירה של רואי החשבון

15

דוח ביניים על המצב הכספי

16

דוח ביניים רווח והפסד

17

באור 1 – כללי

18

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

18

באור 3 – מגזרי פעילות

19

באור 4 – חייבים ויתרות חובה

19

באור 5 – הון עצמי

19

באור 6 – זכאים ויתרות זכות

19

באור 7 – הוצאות הנהלה וכלליות

20

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 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, עובדי החברה לניהול המערכת בע"מ ומוטבים של עובדים שכאלו שנפטרו.

5. אישור קופת גמל (מס הכנסה) של הקרן – תקרת שיעור ההפרשות 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

8,356

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ

8. שווי נכסי קרן ההשתלמות שמנוהלים ע"י החברה המנהלת ליום 30 בספטמבר 2021 - הינו 699,980 אלפי ש"ח. שיעור תשואה נומינלית ברוטו של הקרן בתקופת ינואר- ספטמבר 2021 הינה בשיעור של 7.64% ברוטו (לעומת תשואה בינואר - ספטמבר 2020 בשיעור שלילי של 4.74 ברוטו).

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

סוג השרות

שם החברה

שירותי תפעול
ניהול השקעות
ניהול השקעות
ניהול השקעות

לאומי שירותי שוק ההון בע"מ
פסגות ניירות ערך בע"מ⁽¹⁾
אלטשולר ניהול תיקי השקעות בע"מ⁽¹⁾
מור בית השקעות בע"מ⁽²⁾

⁽¹⁾ עד ליום 15 באוגוסט 2021.

⁽²⁾ מיום 16 באוגוסט 2021.

2. תאור המצב הכספי של החברה ותוצאות פעילותה ⁽³⁾

א. תוצאות עסקיות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	2020	2021	2020	2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,356	530	608	1,724	1,868
584	185	174	521	553
795	129	141	449	443
425	100	100	324	318
255	63	123	192	321
201	45	47	153	131
92	9	14	83	85
2	(2)	8	1	15
2	1	1	1	2
2,356	530	608	1,724	1,868
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו

הוצאות הנהלה וכלליות

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מיסים על הכנסה

מיסים על הכנסה

רווח לתקופה

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 2021 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

מדד	תשואה
מדד המניות הכללי	5.1%
SME 60	1.28%
מדד ת"א 125	5.39%
מדד ת"א 35	8.03%
מדד אג"ח להמרה	0.14%
מדד אג"ח כללי	1.62%
מדד המחירים לצרכן	0.79%

במהלך הרבעון השלישי נמשכה התאוששות בכלכלה העולמית, אך קצב הצמיחה הואט בעיקר בהשפעות הישירות והעקיפות של גל התחלואה הנוסף בכל העולם. בעדכון שפרסמה בחודש אוקטובר 2021 קרן המטבע הבינלאומית, עודכנה כלפי מטה תחזית הצמיחה לכלכלה העולמית לשנת 2021 ברמה של 5.9% והתחזית ל-2022 נותרה ברמה של 4.9%. הקרן עודכנה את תחזיות הצמיחה למדינות המפותחות לשנים 2021-2022 ל- 5.2% ו- 4.5% בהתאמה. למדינות המתפתחות עודכנה התחזית ל- 2021 ל- 6.4% ועלתה ל- 2022 ל- 5.1%.

גל התחלואה הנוכחי של ווריאנט דלתא הגיע לשיא מבחינת כמות החולים בארה"ב, אירופה ואסיה בחודשים אוגוסט – ספטמבר וגרם לשיבושים בפעילות הכלכלית במדינות רבות עד כדי הטלת סגרים בחלק מהמדינות באסיה. רוב המדינות המפותחות התמודדות עם הגל הנוכחי בלי סגרים כלליים תוך מאמצים להגביר את קצב החיסונים. לקראת סוף הרבעון החלה להיות מורגשת ירידה במספר החולים ברוב המדינות בעולם.

הגל הנוכחי של התחלואה גרם להחמרה משמעותית בעיכובים ובחוסרים בשרשרת האספקה העולמית שהיו קיימים עוד לפניו. התרבו דיווחי חברות בתחומים שונים ובמדינות שונות על פגיעה בפעילות וירידה בתפוקות ובמכירות בגלל המחסור בחומרי גלם ובמוצרים בתהליך הייצור. קשיים אלו התווספו להאטה בפעילות בתחום השירותים, בפרט בענף התיירות הבינלאומית, בעקבות עליה בתחלואה.

ארה"ב – הצמיחה במשק האמריקאי נמשכה גם ברבעון השלישי, אך בקצב איטי הרבה יותר מאשר ברבעון השני. נמשך שיפור בשוק העבודה, אך סקרי הסנטימנט של משקי הבית משקפים הרעה בעיקר בגלל עליית מחירים של מוצרים שונים, כולל המזון, מוצרי בני קיימא והנדל"ן. משקי הבית נהנו מתמיכת הממשל שבחלקה הגדול אמורה להסתיים בחודש ספטמבר. הממשל האמריקאי מקדם תכנית השקעה בתשתיות בסך של כ- 550 מיליארד דולר שכבר עברה את רוב האישורים ברגולטוריים הנדרשים. כמו כן, הממשל מנסה לקדם תוכנית השקעה שממוקדת במשקי בית בסך של כ- 3.5 מיליארד דולר. הבנק המרכזי האמריקאי לא שינה את מדיניות הריבית, אך הודיע שהוא מתכנן להתחיל בצמצום תוכנית רכישות אג"ח החל מחודש נובמבר. הלחצים על בנקים מרכזיים בעולם, כולל על ה-FED, עולים בעקבות עליה מהירה באינפלציה במדינות רבות. קצב האינפלציה בארה"ב עלה ל- 5.3% בחודש אוגוסט לעומת 2.6% בסוף הרבעון הראשון. הלחצים לעליית מחירים נובעים בעיקר מהשיבושים בשרשרת האספקה על רקע עלייה בביקוש ומחסור בעובדים זמינים בשוק העבודה.

אירופה – המשק האירופאי רשם צמיחה חיובית של 2.2% ברבעון השני אחרי צמיחה שלילית בשני הרבעונים הקודמים. הנתונים המשיכו להשתפר גם במהלך הרבעון השלישי, אך הושפעו לרעה מהתחלואה. גם באירופה ניכרת עלייה מהירה באינפלציה שהגיעה בספטמבר ל- 3.4%. למרות זאת, הבנק המרכזי לא שינה בינתיים מדיניותו.

סין – במהלך הרבעון עלו הסיכונים בכלכלה הסינית. גרם לכך שילוב של נסיבות שכלל הקשחה רגולטורית שפגע בחברות רבות, בעיקר בתחום הטכנולוגיה, הידוק תנאים פיננסיים ע"י הממשל, הרעה בנתונים הכלכליים, סיכון לפשיטת רגל של חברות מובילות בעיקר בתחום הנדל"ן והפיננסיים והתפרצויות של התחלואה שמטופלת ע"י הממשלה הסינית באמצעות הטלת מגבלות קשיחות על פעילות כלכלית. עלה חשש שהבעיות בכלכלה הסינית ובמערכת הפיננסית שלה יקרנו על הפעילות הכלכלית בעולם.

ריביות – בעקבות עליה באינפלציה במדינות רבות, הבנקים המרכזיים, בעיקר במדינות המתפתחות, התחילו להעלות ריבית או להזהיר מפני עליית ריבית עתידית. מגמה זו הובילה בסוף הרבעון לעליית תשואות אג"ח בניגוד למגמה שהחלה ברבעון השני של ירידה בתשואות.

סחורות – בסוף הרבעון התגלה מחסור באנרגיה, בעיקר באירופה וסין אשר גרם להתגברות ביקושים ועליית מחירים של סחורות האנרגיה השונות.

ישראל – המשק הישראלי פעל ברבעון השלישי תחת מגבלות חלקיות בגלל עליה בתחלואה, אך ללא סגרים כלליים. למרות המגבלות, ההתאוששות במשק נמשכה בקצב יחסית מהיר לאחר צמיחה של 16.6% ברבעון השני. קרן המטבע הבינלאומית עודכנה תחזית הצמיחה למשק הישראלי ל- 7.1% ב- 2021 ו- 4.1% ב- 2022. נמשך שיפור בשוק העבודה תוך ירידה בשיעור האבטלה הרחב מ- 9% ביוני ל- 8% באוגוסט ועליה משמעותית במספר משרות פתוחות. הגירעון הממשלתי ירד ל- 7.4% בחודש ספטמבר לעומת 11.4% בחודש דצמבר 2020 תוך עליה מהירה בגביית המסים. בנטרול הסטת המסים לאוקטובר נרשם החודש עודף תקציבי של 2.2 מיליארד ₪. שיעור גידול מצטבר בהכנסות מתחילת השנה לעומת תקופה מקבילה ב- 2020 היה 23.3%. הממשלה אישרה תקציב המדינה לשנים 2021-2022 בקריאה ראשונה. התקציב אמור להיות מאושר סופית עד אמצע נובמבר.

מטבעות - הדולר התחזק מול מרבית המטבעות עולם במהלך הרבעון השלישי. מול האירו התחזק המטבע האמריקאי בכ- 2.1%. השקל הישראלי היה כמעט המטבע היחיד בקרב המטבעות העיקריים בעולם ששערן התחזק מול הדולר השיעור של 1.4%.

שווקים – בסיכום הרבעון השלישי מדד המניות MSCI World רשם ירידה של 0.4%. מדד S&P500 עלה ב- 0.2%, Stoxx Europe 600 עלה ב- 0.4%, מדד Nikkei היפני עלה ב- 2.3%. בירידות בלטו מדד השווקים המתעוררים MSCI EM שירד ב- 8.9%.

מבחינה הסקטוריאלית בבורסה האמריקאית הובילו סקטור הפיננסיים, כאשר לקראת סוף הרבעון בלטו לטובה מניות סקטור האנרגיה בעקבות עליית מחירי האנרגיה בעולם. סקטור התעשייה והחומרים הציגו את הביצועים החלשים ביותר ברבעון השלישי.

תשואות האג"ח הממשלתיות ל-10 שנים בארה"ב נותרו בסוף הרבעון ברמות דומות לתחילתו (כ-1.5%), אך במהלך הרבעון נרשמה ירידה בתשואות. מצב דומה היה באירופה. בישראל שוק המניות הישראלי (מדד ת"א 125) עלה ב-5.4%. תשואת האג"ח השקלי ל-10 שנים בישראל עלתה במהלך הרבעון מכ-1.1% לכ-1.2%. נרשמה עליה משמעותית בציפיות האינפלציה הגלומות שהגיעו בסוף הרבעון עד לרמה של כ-2.5% בטווחים הקצרים והבינוניים.

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 בשוקים 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 2021 הסתכם לסך של 649,853 מיליון ש"ח לעומת 579,438 בשנה קודמת גידול של כ-12.15%. התשואה הממוצעת המצטברת לתקופה של 12 חודשים אחורה הינה בשיעור של 14.13% כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינה 6.60% והתשואה הממוצעת לחמש שנים אחרונות הינו 6.15%.

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

א. פרסום חוזרים - מבנה אחיד, אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל וטייטת תשלום עבור שימוש במסלקה

בתאריך 19.1.2021 פרסם הממונה, מספר עדכוני חוזרים לגבי נושא של הפקדות לקופות גמל והממשק האחיד. עיקרי החוזרים שפורסמו כוללים בעיקר דחיית תאריכים של תחולת שינויים בחוזרי המקור שהיו אמורים להיכנס לתוקף במהלך השנה ולהלן עיקר השינויים:

- א. הוראות חוזר אופן הפקדת תשלומים אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש פברואר 2021 נדחו לחודש פברואר 2022 בנוגע למעסיק המעסיק לפחות 3 עובדים אך לא יותר מ-10 עובדים ולחודש יוני, 2022 בנוגע למעסיק המעסיק פחות מ-3 עובדים.
 - ב. הוראות חוזר מבנה אחיד בנספח ג' ממשיק הניוד הנוגעות לחובה לסליקה כספית במסלקה הפנסיונית ושהיו אמורות להיכנס לתוקף בחודש יוני 2021 נדחו לחודש פברואר 2024.
 - ג. ההוראות בנספח זה שעניינם השוואת תשואה בין קופות גמל במקרה של איחור בהעברה הכספים, אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש נובמבר 2020 והוצע בטייטת החוזר לקבוע להן מועד חדש לכניסה לתוקף בחודש יוני, 2021 נדחו לחודש נובמבר 2021 וממשק עדכני יפורסם בקרוב.
 - ד. כמו כן, פורסמה בחוזר מבנה אחיד גרסה מעודכנת לממשק מידע למעסיק, המצורף בנספח ד' ממשיק אירועים- בה מספר שדות חדשים אשר מטרתם לפשט את הזיהוי במסלקה והעברת מידע נוסף לחוסך בעת תהליך כניסה לעבודה חדשה.
 - ה. הוראות חוזר מבנה אחיד בנספח ה' ממשיק מעסיקים, הנוגעות לעניין הגבלת השימוש של הפקדות מעסיקים- באמצעות חשבון נאמנות, וההוראות לעניין כללים להעברת מידע מבעל רישיון למעסיק ולגוף מוסדי לעניין אופן חלוקת כספים בין קופות גמל אשר היו אמורות להיכנס לתוקף בחודש פברואר 2021 נדחו לחודש פברואר 2022.
- בנוסף, פורסמה טייטת חוזר תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית עדכון, בה מוצע לקבוע- תשלום על פעולת בקשת מעסיק או גורם מתפעל לקבלת מידע מכלל הגופים המוסדיים אודות הפקדות המבוצעות על ידו, לצורך טיוב מידע אצל המעסיק ופעולת מענה לבקשת מעסיק או גורם מתפעל לקבלת מידע מכלל הגופים המוסדיים לצורך הפקדה ראשונה עבור עובד חדש. פעולות אלו הופעלו לראשונה במערכת סליקה פנסיונית בחודש נובמבר 2020.
- החברה פועלת עם המתפעל לעמידה בהוראות החוזרים.**

ב. שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים, סיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים

- הממונה פרסם ביום 2.2.2021 טיוטת תיקון לחוזר המאוחד בכל הקשור להשקעה בנושא של שיקולי השקעה הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי ולסיכונים מתפתחים, סיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים. טיוטת החוזר פורסמה עקב כך שבשנים האחרונות הולכת וגוברת ההכרה כי לשיקולים הנוגעים להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי (Governance Social, and Environmental להלן – שיקולי ESG) יכולה להיות השפעה מהותית על ביצועי תיק השקעות. כמו כן, עם השנים מתווספים סיכונים חדשים או סיכונים שהופכים למהותיים יותר עם התפתחות הטכנולוגיה, אשר עשויים להשפיע באופן משמעותי על ניהול ההשקעות. לפיכך מוצע:
- א. לחייב את ועדת השקעות של משקיע מוסדי לקבוע, במסגרת מדיניות ההשקעה הכללית שנקבעה על ידה, מדיניות שמתייחסת להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטים של ממשל תאגידי, ככל שאלו עשויים להיות רלוונטיים ולהשפיע על ביצועי תיק ההשקעות.
 - ב. במסגרת קביעת מדיניות זו, תתייחס ועדת ההשקעות לזיהוי סיכונים רלוונטיים שעשויים להשפיע באופן מהותי על תיק ההשקעות על מנת שאלו יובאו בחשבון בשקילת שיקולי ה-ESG ובפרט סיכונים הצפויים
 - ג. להפוך למשמעותיים יותר בשנים הקרובות כמו סיכונים הנובעים מהשפעות סביבתיות ומשינויי אקלים.
 - ד. במסגרת אותה מדיניות, יפרט המשקיע המוסדי את שיקולי ההשקעה הנוגעים לסיכונים טכנולוגיים ולסיכוני סייבר.
 - ה. לצורך יישום מדיניות זו בפועל, תגבש הוועדה כללים ונהלים לפיתוח מומחיותו של המשקיע המוסדי לבחינת ההיבטים, השיקולים והסיכונים כאמור, ללא תלות בגורמים חיצוניים.
 - ו. הוועדה רשאית לקבוע שניתן להתקשר עם נותני שירות חיצוניים בעלי מומחיות בתחום ה-ESG ובלבד שהמשקיע המוסדי קיים הליכים מפורטים ומתועדים לבחירה כאמור,
 - ז. לרבות בחינה של ניהול עניינים פוטנציאליים בין השירותים אותם מעניק המומחה למשקיע המוסדי או לגוף המוסדי לבין פעילויותיו האחרות, והכל על מנת שלא יפגעו ענייני מבוטחי ועמיתי המשקיע המוסדי
 - ח. על משקיע מוסדי להצהיר במסגרת מדיניות ההשקעה שהוא מפרסם האם הוא מתייחס להיבטי רווחה חברתית, וככל שכן, לפרט את אותם היבטים. משקיע מוסדי ייפרט מהם השיקולים הסביבתיים, החברתיים,
 - ט. ושיקולי הממשל התאגידי הנשקלים על ידו במסגרת ניהול ההשקעות שלו וכיצד הם באים לידי ביטוי במדיניות ההשקעה במסלול
 - י. מוסדי שנמנע באופן גורף מהשקעה בסקטורים מסוימים בשל השלכותיהם הסביבתיות, החברתיות או האתיות (Exclusionary screening) יצהיר על כך במסגרת המדיניות שיפרסם.
- טרם יצא חוזר סופי בנושא.**

ג. דירקטוריון גוף מוסדי – הארכת הוראת שעה עקב הקורונה

ביום 21 במרץ 2021 פרסם הממונה עדכון להוראת השעה של הדירקטוריון. מטרת חוזר זה להאריך בתשעה חודשים נוספים, עד לתאריך 30 בספטמבר 2021, את תוקפה של ההקלה לעניין ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי.

החברה פועלת בהתאם להנחיות הממונה

ד. ניהול המשכיות עיסקית והערכות לשעת חירום

- בתאריך 18.4.2021 פרסם הממונה ---כי בתאריך 14.6.2021 יש לקיים תרגיל לשעת חירום והערכות לניהול המשכיות עסקית. התרגיל יתייחס להתמודדות עם אירוע סייבר
- להלן תמצית ההנחיות שפורסמו:
- א. התרגיל יהיה שולחני ויכלול בחינה מתודית של מנהל סיכוני הסייבר וההנהלה להתמודדות עם התרחישים בתרגיל
 - ב. במהלך יום התרגיל בשעה 10 ובשעה אחת ישלח בדואר אלקטרוני למנכ"ל תרחישי פתע המשלימים לתרחישים בתרגיל
 - ג. התרגול יתייחס לתהליכים מהותיים בגוף המוסדי בין השאר פדיונות, ניהול השקעות, רמת שירות וקשר עם העמיתים
 - ד. יש לתרגל באופן מתודי פניות לגופים חיצוניים כגון רשות שוק ההון ומערך הסייבר הלאומי
 - ה. יש להכין תחקיר מקיף לאחר סיום התרגיל וחזרה לשיגרה
 - ו. התרגיל ילווה בבקר בלתי תלוי שיבחן את מוכנות הגוף בהתאם לתרגיל ויגיש דוח בקרה לממונה על פעילות ומוכנות הגוף בתרגיל
- את דוח הבקר והתחקיר לסיום התרגיל יש להגיש לרשות שוק ההון עד ליום 18.7.2021.
- החברה ביצעה את התרגיל במועד שנקבע ושלחה את הדיווחים הנדרשים לממונה.**

ה. תקנות כללי השקעה

תיקון לתקנות כללי השקעה פורסמו ב 26.5.2021 ותחולתם 90 יום מיום פרסומם. השינויים העיקריים המהותיים לפעילות:

- אפשרות להשקיע למעלה מ 20% מיחידות קרן סל (בתנאי שקרן הסל לא צד קשור).
 - אפשרות להחזיק עד 49% באמצעי שליטה בתאגידים שפעילותם הוגבלה להקמה ופיתוח של פרויקט ייעוד בתחום התשתיות בישראל או בתאגיד שמטרתו גיוס הון לפרוייקטים בתחום תשתיות בישראל, ובלבד שהחזקותיהם אינן מקנות להם שליטה בתאגיד, וזאת בתנאי שההשקעה לא עולה על 4% משווי הנכסים של המסלול.
 - השקעה באיגרות חוב היברדיות
- ועדת ההשקעות של החברה פועלת בהתאם לתקנות.**

ו. תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק – 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" (השאלת ניירות ערך)

התיקון פורסם בתאריך 30/05/2021 ונובע מכך שביום 2 בנובמבר 2020 הוקם מערך השאלת ניירות ערך על ידי מסלקת הבורסה ועל מנת לאפשר לגופים מוסדיים להשתמש במערך החדש, הורחבה הגדרת "אשראי אגב השקעות מוחרג" כך שהיא תכלול גם השאלת ניירות ערך למסלקה או לצד נגדי מרכזי כשיר אחר.

התיקון העיקרי בחוזר הינו לגבי סעיף 5 (יב) והוא מתייחס לגבי השאלות נייר ערך אשר אינן מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר.

במקרה זה קובע התיקון לחזור כי גוף מוסדי יקבע תנאים לביצוע השאלת נייר ערך ויבחן את הצורך בעדכונם אחת לשנה לפחות, זאת עקב שעסקאות אלו עשויות להיות כרוכות בסיכונים נוספים בהשוואה לעסקאות השאלה אשר מבוצעות באמצעות צד נגדי מרכזי כשיר.

עקב הסיכונים הכרוכים בעסקאות השאלה אשר במסגרתן לגוף המוסדי חשיפה ישירה לסיכון צד נגדי לגופים שדירוגם נמוך מ – BBB ולנוכח החלופות הקיימות להתקשרויות בעסקאות השאלה ללא חשיפה ישירה כאמור, נקבע כי גוף מוסדי לא יהיה רשאי להתקשר בעסקאות השאלת ניירות ערך כאמור.

ועדת השקעות של החברה פועלת בהתאם לתקנות כללי השקעה.

ז. אופן הפקדת תשלומים בקופת גמל תיקון

החוזר פורסם בתאריך 29/03/2021 ומטרתו של התיקון היא להבטיח שמירה על זכויות המבוטחים אגב הפקדות כספים לקופות גמל במגוון רחב של דרכים. בין היתר, התיקון מגביר את השקיפות לעמית ביחס לכספים שהופקדו לקופת הגמל בעדו אך טרם שויכו, וזאת באמצעות מתן הודעות שוטפות על כספים שהועברו לחשבונות מעבר.

נוסף על כך, התיקון משנה באופן משמעותי את התנאים להשבת תשלום שהופקד ביתר למעסיק, תוך שימת מגבלות והגדרת דרישה לקבלת אישור העובד להשבת כספים כאמור בחלוף פרק זמן של למעלה מתשעה חודשים ממועד הפקדת הכספים לחשבון העובד בגוף המוסדי.

כמו כן, התיקון מחייב את הגוף המוסדי להתריע במסגרת ההיזון החוזר המסכם המועבר למעסיק על עובדים שלא הועבר תשלום בעדם.

לצד השמירה על זכויות המבוטחים, ובמסגרת המדיניות של הרשות להאצת תהליכי העברת המידע והכספים בשוק, חוזר זה מצמצם בצורה משמעותית את לוחות הזמנים למתן היזון חוזר על קליטת הכספים בחשבונות של העמיתים.

החברה בעזרת מתפעל הקרן פועלת בהתאם להוראות.

ח. חוזר הצטרפות לקופות גמל תיקון

החוזר פורסם בתאריך 30/05/2021 ובתחולה מיום 01/09/2021 ועיקרי התיקון לחוזר:

(א) הוספת סעיף 12א- על חברה מנהלת להציג באתר האינטרנט שלה את שיעור ההוצאות הישירות שנגבו בכל אחד ממסלולי ההשקעה בקופות הגמל שבניהולה.

(ב) על החברה המנהלת לעדכן את הנתונים כאמור עד ליום 31 במרץ של כל שנה הקלנדרית העוקבת.

(ג) תיקון סעיף 13 ונספחים א' עד ג' לחוזר- סעיף 13 לחוזר הצטרפות מפרט את הפרטים שעל חברה מנהלת לכלול בהודעה לעמית לאחר צירופו לקרן פנסיה, לקופת גמל או לקרן השתלמות.

(ד) נוספה לסעיף הוראה לפיה חברה מנהלת תיידע במסגרת ההודעה את העמית המבקש להצטרף לקרן הפנסיה או לקופת הגמל על כך שבנוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות וכן הפניה לאתר האינטרנט של החברה בו מוצגים שיעורי ההוצאות הישירות שנגבו בשנה החולפת בכל אחד ממסלולי ההשקעה שבחר העמית.

(ה) לטפסי ההצטרפות שבנספחים א' עד ג' לחוזר, פסקה בה מצוין כי נוסף על דמי הניהול ייגבו מנכסי הקופה הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות והפניה לאתר החברה בו מוצגים נתוני שיעור ההוצאות הישירות.

החברה פועלת בהתאם להוראות התיקון.

ט. תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5" ניהול נכסי השקעה" – הסדרי חוב וחברות מדרגות

התיקון פורסם ב- 22/06/2021 מתייחס לנושא הסדרי חוב ועדכון רשימת חברות מדרגות. עיקרי התיקון:

- (א) **הגדרת "הסדר חוב"**
על מנת למקד את הטיפול של הגוף המוסדי בטיפול בהסדרי חוב בעלי השלכות כלכליות ממשיות בלבד, נקבע שהוראות פרק זה יחולו ביחס לחוב בעייתי בלבד.
כמו כן, הוראות אלה לא יחולו ביחס לחוב בעייתי שהוא חוב בהשגחה מיוחדת, כאשר בוצעו בתנאי החוב שינויים שאינם משפיעים על התנאים הכלכליים של החוב.
כך, ככל שלדוגמא, מבוצעים שינויים בתנאי החוב שמעניקים יתרון כלכלי לגוף המוסדי או שינוי בזהות הגוף המעניק שירותי נאמנות על פי הוראות שטר הנאמנות (בין אם החוב הוא חוב בהשגחה מיוחדת או שהוא אינו חוב בעייתי), מבלי שיש אינדיקציה להרעה במצבו של בעל החוב, לא יחולו הוראות פרק זה.
במקרים אלה, הגוף המוסדי יוכל להסתפק במעקב וטיפול של מנהל ההשקעות אחר ההסדרים, מבלי להטיל נטל נוסף על הגוף המוסדי בבחינה ואישור של ההחלטה לאשר את הסדר החוב או להתנגד לו.
- (ב) **להגדרת "חוב"**
חוב שהונפק מחוץ לישראל מוחרג כיום מהגדרת "חוב", ובהתאם לכך מוחרג גם מהגדרת חוב בעייתי.
לאור הגידול משמעותי שחל בהיקפי ההשקעה של הגופים המוסדיים בחובות שהונפקו מחוץ לישראל, בוטלה ההחרגה לעניין חובות שהונפקו מחוץ לישראל.
נדרשת תקופת היערכות ליישום חלק מההוראות עקב הרחבת הגדרת חוב גם לגבי חוב שהונפק מחוץ לישראל.
על כן נקבע שההגדרה וההוראות שיחולו לעניין חובות בעייתיים שהונפקו מחוץ לישראל שחלות יכנסו לתוקף ביום 2 בינואר 2022.
- (ג) **לסעיפים 3(ד) מרכז חובות בעייתיים ו-5(ב) טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב**
מוצע כי ההוראות לעניין מרכז חובות בעייתיים, טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב לא יחולו על חובות שהונפקו מחוץ לישראל העומדים בתנאים המצטברים הבאים:
1) שיעור ההחזקה של הגוף המוסדי או קבוצת המשקיעים בחוב אינו עולה על 5 אחוזים מהיקף החוב;
2) החוב עולה בקנה אחד עם המדיניות שקבעה ועדת ההשקעות או ועדת משנה לאשראי, ככל שמונתה, לעניין טיפול בחובות בעייתיים.
3) מדיניות כאמור תכלול התייחסות למאפיינים בדבר שיעור ההחזקה בחוב, שיעור החשיפה לחוב ביחס לסך ההחזקה בחובות שהונפקו מחוץ לישראל, דירוג החוב, ככל שישנו, דירוג המדינה בה הונפק החוב ושאלת סחירות או אי סחירות החוב.
4) ועדת ההשקעות או ועדת משנה לאשראי, ככל שמונתה, קיבלה דיווח חצי שנתי לגבי היקף אותם החובות הבעייתיים, שיעורם מתוך סך החובות שבטיפול מרכז חובות בעייתיים ופירוט כלל החשיפות ללווה מסוים או לקבוצת לוויים, אשר נטלו חובות כאמור.
- (ד) **סעיף 3(ב)3 – ועדת משנה לאשראי**
הובהר כי במסגרת סמכותה של ועדת ההשקעות לקבוע את סמכויותיה של ועדת המשנה לאשראי ואת מארג הסמכויות בין הוועדות, נכללת גם הסמכות לקבוע גם את תחומי אחריותה של ועדת המשנה לאשראי. בדומה, הובהר שסמכויות ועדת משנה לאשראי שמנויות בסעיף, הן דוגמאות בלבד וועדת ההשקעות רשאי לקבוע סמכויות ותחומי אחריות נוספים,
מעבר לאישור בפועל של סכומים ושיעורים של עסקאות אשראי מסוימות. כך לדוגמה תהיה רשאית לטפל ועדת המשנה בכל נושא אחר הרלבנטי לאותו אשראי, כגון הסדרי חוב.
- (ה) **סעיף 12(ב)2(ז) – חברות מדרגות מאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל**
במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2020-9-16 "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5" ניהול נכסי השקעה (תיקונים שונים)" (18.10.2020) הורחבה רשימת החברות המדרגות שקיבלו את אישור הממונה בהתאם לתקנה 1 לתקנות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
ועדת השקעות של החברה פועלת בהתאם לתקנות כללי השקעה.

י. תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית

פורסם בתאריך 04/05/2021 ועיקרי העדכון בנושא זה הינו:

א) סעיף 3(ה)3-

הסעיף קבע כי בנוסף לדמי ההתחברות החד-פעמיים שנדרש גוף מוסדי לשלם למערכת סליקה פנסיונית מרכזית, ישלם גוף מוסדי גם דמי שימוש שנתיים למערכת.

ב) סעיף 3(ו)1-

הסעיף קבע כי העלות המקסימלית לפעולת בקשת לקוח מכלל הגופים המוסדיים לצורך קבלת מידע הנדרש למעסיקו לצורך הפקדה ראשונה למוצר פנסיוני בעת כניסה לעבודה חדשה תהיה נמוכה מהעלות לבקשת מידע על מוצר פנסיוני יחיד באופן חד פעמי.

מאחר שהמידע מתייחס למוצר המנוהל אצל גוף מוסדי ונדרש לצורך המשך הפקדות לאותו המוצר, נקבע בעידכון כי גוף מוסדי ישלם לספק עבור מענה לבקשת מעסיק או גורם מתפעל לקבלת מידע מכלל הגופים המוסדיים לצורך הפקדה ראשונה עבור עובד חדש 4.2 ש"ח בעד כלל המוצרים של הלקוח בגוף המוסדי, במועד שבו מועבר המידע.

ג) מחירון

נקבע כי עלות ביצוע פעולות טיוב מערכות שכר יהיה במודל דומה לתשלום הנדרש על בקשת נתונים על כספים שהועברו במערכת זאת בעקבות הדמיון הקיים בין פעולות אלו, וזאת במקביל למטרה לקבוע מחיר נמוך ככל הניתן.

החברה פועלת בהתאם לנדרש

יא. חוזר גופים מוסדיים 8-9-2021 – אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל - עדכון

ביום 13 ביוני, 2021 פורסם תיקון לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל. להלן עיקרי התיקון:

א) בוטלה הגדרת "יום עסקים" ליצירת הגדרה אחידה עם עמדת הממונה בנושא מ-2014.

ב) בוטלה ההוראה לעניין חובת הודעת המעסיק לקופת הגמל על מעמד כספי הפיצויים בעת סיום עבודה (לרבות פטירת העמית), וחובת הודעה הקופה לעובד בעניין, זאת לאור תיקון 21 לחוק קופות הגמל.

ג) חובת ההודעה לעובד על העדר הפקדות מצד המעסיק (המודיע על כך לקופה) צומצמה לשכר היסוד בלבד. ההודעה תימסר לאמצעי אליו נשלח הדוח הרבעוני.

ד) בהעדר הפקדה והודעת מעסיק תשלח הקופה הודעה למעסיק בלבד על הפסקת ההפקדה והשפעתה על זכויות העמית.

ה) צמצום פרק הזמן לתגובות אל מול המעסיק (קבלת קובץ והיזון חוזר).

ו) תימסר הודעה לעמיתים שכירים על כספים לא משויכים (בהודעה יפורטו כל הכספים הלא משויכים בחשבון). יתאפשר לעובד לקבל דיווח כאמור באמצעי דיגיטלי.

ז) נגרעה החובה להציג בחשבון המעסיק את דמי הניהול שמשלם העובד.

ח) הוחמרו הדרישות ממעסיק המבקש השבה: תצהיר בפני עו"ד, הצבעה על מרכיב החשבון, בקשה תוגש תוך 9 חודשים אחרת תחייב אישור העמית (או ארגון יציג במקרה של הסכם קיבוצי), קביעה כי הכספים יושבו בערכם הנומינלי (הפרשי תשואות ייחוסו לעמית), לא תבוצע השבה בהמחאה.

התיקונים ייכנסו לתוקף בצורה הדרגתית עד פברואר 2024.

החברה פועלת ליישום ההוראות בחוזר על פי לוחות הזמנים שהוגדרו.

5. מידע ונתונים לרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2021 – קרן השתלמות לשכירים

31.12.20	30.9.20	30.9.21	
			מספר עמיתים:
6,218	6,251	5,604	פעילים
2,755	2,843	2,752	לא פעילים
8,973	9,094	8,356	סה"כ
			מספר חשבונות עמיתים:
6,230	6,251	5,617	פעילים
3,315	3,417	3,252	לא פעילים
9,545	9,668	8,869	סה"כ
739,407	711,731	699,980	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ₪):
470,732	448,666	425,996	פעילים
268,675	263,065	273,984	לא פעילים
			נתונים תוצאתיים (באלפי ₪):
5,807	4,778	3,976	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
94,415	65,751	59,726	תקבולים מדמי גמולים
129	138	346	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
318	255	623	העברות צבירה לקופה
98,417	67,706	111,073	העברות צבירה מהקופה
			תשלומים:
65,412	52,398	41,160	פדיונות
1,859	(40,787)	52,173	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה:
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪):
2,510	1,821	1,748	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.34%	0.34%	0.32%	פעילים
0.34%	0.34%	0.32%	לא פעילים
			חשבונות מנותקי קשר:
218	188	262	מספר חשבונות
12,532	1,157	13,904	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ₪)
41	28	33	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ₪)
0.34%	0.34%	0.32%	שיעור ממוצע דמי ניהול שנגבו מנכסים
			שיעור דמי ניהול שרשאית 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 30 בספטמבר, 2021:

1. הגיל הממוצע של העמיתים הינו 47 שנים;
2. הוותק הממוצע של העמיתים הינו 4.94 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2021 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 2009-9-10 ועדכנונו על ידי חוזר 2010-9-6 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

שירלי בן-עמי
מנכ"ל

מרדכי לוי
יו"ר דירקטוריון

תאריך: 30 בנובמבר, 2021.

הצהרה (certification)

אני, שירלי בן-עמי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה המנהלת של קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל לישראל בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30/09/21 (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.

30 בנובמבר, 2021

תאריך

שירלי בן-עמי
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 30/09/21 (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.

30 בנובמבר, 2021

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 התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2021 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח או הפסד לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

30 בנובמבר, 2021

דוח על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2020 (מבוקר)	30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)	באור	
				נכסים:
6	7	4		רכוש קבוע
231	223	305	4	חייבים ויתרות חובה
26	25	5		מזומנים ושווי מזומנים
<u>263</u>	<u>255</u>	<u>314</u>		סך כל הנכסים
				הון:
*-	*-	*-	5	הון מניות
				התחייבויות:
263	255	314	6	זכאים ויתרות זכות
<u>263</u>	<u>255</u>	<u>314</u>		

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

יושב ראש הדירקטוריון _____
מרדכי לוי

מנהל כללי _____
שירלי בן עמי

מזכיר החברה _____
שאול מוסלי

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 בנובמבר, 2021

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		באור
	2020	2021	2020	2021	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
					אלפי ש"ח
2,356	530	608	1,724	1,868	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל, נטו
2,356	530	608	1,724	1,868	סך כל ההכנסות
2,356	530	608	1,724	1,868	7 הוצאות הנהלה וכלליות
2,356	530	608	1,724	1,868	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 חשמל 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, 2021, 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 2020 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) קרן ההשתלמות שבניהול החברה מוגדרת כקופת גמל ענפית לשכירים, דהיינו כל חבריה הינם עובדי וגמלאי חברת חשמל לישראל, עובדי ועדי העובדים של חברת חשמל, עובדי מחוג, עובדי החברה לניהול המערכת בע"מ ומוטבים של עובדים שכאלו שנפטרו.
 - (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), התשי"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. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח – השפעת מגיפת הקורונה על עסקי החברה

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה (COVID-19) בסין בחודש דצמבר 2019, והתפשטותו בתחילת 2020 למדינות רבות נוספות, חלה ירידה בהיקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לירידות בשווי של הנכסים של הקופה במהלך המחצית הראשונה של שנת 2020 . במהלך המחצית השנייה ועד סוף השנה עלתה יתרת הנכסים והקופה סיימה בתשואות חיוביות.

בנוסף, בעקבות מגבלות התנועה והתעסוקה אשר הוטלו לסירוגין בשנת 2020 ובמהלך המחצית הראשונה 2021 חלק מעובדי החברה הונחו לעבוד מהבית, אך פעילות החברה לא נפגעה. כתוצאה ממצע החיסונים הנרחב, נבלמה התפשטות מגפת הקורונה בישראל. בעקבות זאת החברה שבה לפעול במתכונת מלאה באופן הדרגתי והיא מעריכה כי תוכל להמשיך בפעילות הסדירה גם בעתיד.

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.

ב. להלן נתונים לגבי מדד המחירים לצרכן (מדד בגין - בסיס ממוצע 2018):

דצמבר 2019	דצמבר 2020	ספטמבר 2020	ספטמבר 2021
---------------	---------------	----------------	----------------

101.8 100.1 100.1 102.6

מדד המחירים לצרכן - בנקודות

שיעור השינוי ב - %	
בגין	ידוע

מדד המחירים לצרכן:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום:
30 בספטמבר 2021
30 בספטמבר 2020

2.50 2.20
(0.69) (0.66)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום:
30 בספטמבר 2021
30 בספטמבר 2020

0.89 0.79
0.10 0.10

לשנה שהסתיימה ביום:
31 בדצמבר 2020

(0.69) (0.60)

באור 3 – מגזרי פעילות

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

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

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2020	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
-	220	56
229	-	230
2	3	19
231	223	305

קרן השתלמות של עובדי חברת חשמל – צד קשור
הכנסות לקבל מדמי ניהול – צד קשור
הוצאות מראש

* סכום נמוך מ-1 ש"ח.

באור 5 - הון עצמי

ליום 30 בספטמבר 2021		
נפרע	מיופק	רשום
אלפי ש"ח		
0.016	0.016	0.1

מניות רגילות בנות 0.001 אלפי ש"ח

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2020	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2021
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח		
162	204	269
63	-	-
27	18	-
9	22	32
9	9	11
2	2	2
263	255	314

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

באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
584	185	174	521	553
795	129	141	449	443
425	100	100	324	318
255	63	123	192	321
201	45	47	153	131
92	9	14	83	85
2	(2)	8	1	15
2	1	1	1	2
2,356	530	608	1,724	1,868

הוצאות הנהלה וכלליות

שירותים מקצועיים
משכורות והוצאות נלוות
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.