

**החברה לניהול קרן השתלמות לאקדמאים  
במדעי החברה והרוח בע"מ**

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

## תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2 - 5	דוח הדירקטוריון
6 - 10	הצהרות
11	דוח סקירה של רואה החשבון
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקרים)</b>
12	תמצית דוחות על המצב הכספי
13	תמצית דוחות רווח והפסד
14 - 17	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

לדוחות הכספיים של החברה מצורפים הדוחות הכספיים של הקרן המנוהלת על ידה.

## כללי

- א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") בנאמנות, ורק בכך.
- ב. הקרן הוקמה ביום 7 בספטמבר 1968 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.
- ג. הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לעמיתים שכירים או עצמאים.
- ד. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל. בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות וחוזרי אגף שוק ההון.
- ה. בקרן מנוהלים שלושה מסלולי השקעה. מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 288, של מסלול אג"ח - 1451, ושל מסלול מניות - 1452. האישורים בתוקף עד 31 בדצמבר 2020.
- ו. סכומי ההפקדות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח מעמיתים שכירים נגזרים ממשכורתו של העובד על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד.
- ז. שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.
- ח. החברה מקבלת שירותי תפעול מחברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן – "לאומי שש"ה") ומחברת אמן מחשבים בע"מ ובכלל זה ניהול חשבונות החברה והקרן, ניהול חשבונות העמיתים, טיפול בבקשות עמיתים ושירותים נוספים.
- ט. תיק ההשקעות הסחיר של המסלול הכללי מנוהל על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ, אי.בי.אי. - אמבן ניהול השקעות בע"מ ואינפינטי ניהול תיקי השקעות (בישראל ובעולם) בע"מ. פסגות ניירות ערך בע"מ מנהלת גם את תיק ההשקעות של מסלול האג"ח. אי.בי.אי. - אמבן השקעות בע"מ מנהלת לבדה גם את מסלול המניות.
- י. נכסי הקרן נמצאים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.
- יא. החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי, מנהל כספים, מבקר פנימי, מנהלת סיכונים, ממונה אכיפה, עורך דין לגביית פיגורי מעסיקים, יועץ ליישום SOX-404, חברה לשערוך נכסים, ממונה טכנולוגיות מידע ומנהל אבטחת מידע, חשבות שכר, שירותי מיחשוב וספקי אינטרנט.

**נתונים עיקריים של הקרן**

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2019</u>	<u>ליום 31</u> <u>במרץ</u> <u>2019</u>	<u>ליום 31</u> <u>במרץ</u> <u>2020</u>	
			<b>מספר חשבונות עמיתים:</b>
14,070	15,084	13,348	פעילים (1)
16,384	16,100	15,564	לא פעילים
<b>30,454</b>	<b>31,184</b>	<b>28,912</b>	<b>סה"כ חשבונות עמיתים</b>
			<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</b>
1,642,145	1,653,133	1,388,128	פעילים
1,390,013	1,370,120	1,227,752	לא פעילים
<b>3,032,158</b>	<b>3,023,253</b>	<b>2,615,880</b>	<b>סה"כ נכסים מנוהלים, נטו</b>
			<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</b>
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום
			לשנה שהסתיימה ביום
			31 במרץ 2020
			31 במרץ 2019
			31 בדצמבר 2019
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (2)
3,059	1,171	934	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,370	736	771	תקבולים מדמי גמולים
234,116	53,544	51,111	העברות צבירה לקרן
1,679	692	589	העברות צבירה מהקרן
(303,172)	(66,193)	(92,295)	פדיונות
(161,996)	(46,965)	(56,738)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
305,305	125,949	(318,945)	לתקופה (3)
			<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</b>
6,590	1,793	1,784	פעילים ולא פעילים
			<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</b>
0.22	0.23	0.26	פעילים ולא פעילים
			<b>חשבונות מנותקי קשר:</b>
3,675	577	3,407	מספר חשבונות
301,864	42,266	217,313	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
646	24	152	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.22	0.23	0.26	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<b>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</b>
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

1. עמיתים פעילים מוגדרים כחשבונות שהופקדו בהם דמי גמולים ברבעון האחרון שקדם למועד הדיווח ועמדה בהם יתרה לנכון לאותו מועד .  
עמיתים לא פעילים מוגדרים כעמיתים שאינם עמיתים פעילים.
2. דמי גמולים משונתים- עבור עמיתים פעילים שהצטרפו לקופה במהלך השנה. לצורך חישוב דמי הגמולים המשונתים- עבור הפקדות חודשיות – ההפקדה האחרונה תוכפל ב- 12. עבור הפקדות בעיתוי אחר ההפקדה תוכפל במספר הפעמים שאותן הפקדות צפויות להופיע במהלך השנה כך שישקפו את דמי הגמולים השנתיים.
3. עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה - נלקח מדוח הכנסות והוצאות של הקרן.

### תשואות הקרן

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה			
1-12/2019	1-3/2019	1-3/2020	
10.96%	4.37%	(10.72%)	מסלול כללי
4.75%	2.03%	(3.92%)	מסלול אג"ח
20.99%	8.64%	(20.44%)	מסלול מניות

### תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה הסתכמו ב-1,784 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בדוחות הכספיים הסקורים.  
הכנסות החברה הינן מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתי הקרן, בכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. הקרן היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול בגובה הוצאותיה, כך שהרווח הכולל הינו אפס.

### השפעת משבר הקורונה

ברבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם מגיפת הקורונה. התפרצות המגיפה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה ולמשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשיגרה, הביאו למשבר כלכלי עולמי הבא לביטוי, בין היתר, בירידות שערים בבורסות העולם, בתנודות בשערי מטבעות החוץ ובעליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות בשל עליה ברמות הסיכון ואי הוודאות.  
מאז החל המשבר ועדת ההשקעות מקיימת ישיבות ודיונים בתדירות גבוהה בהשתתפות מנהלי התיקים ועורכת התאמות נדרשות בהשקעות הקרן.

בהתאם להוראות משרד הבריאות במסגרת תקנות לשעת חירום המתפרסמות מעת לעת, נאסרה או הוגבלה פעילות בתי עסק, הוגבלה נוכחות כח-האדם במקומות העבודה, הושבתו מערכות החינוך והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים. הנהלת הקרן הנחתה את הגורמים התפעוליים להבטיח המשך רצף שרות נאות לעמיתים תוך שמירה על הוראות משרד הבריאות.

לאחר תאריך המאזן, סמוך לפרסום תמצית דוחות כספיים ביניים אלה, מסתמנת "אסטרטגיית יציאה", הקלות בהגבלות שהוטלו והחזרת חלק מהפעילות המשקית לשיגרה.  
מרבית המומחים הכלכליים סבורים כי מנעד התרחישים הנובעים מהמשבר הינו רחב ותלוי במספר גורמים עיקריים בהם מציאת חיסון לנגיף, היקף ומשך ההגבלות על הפעילות העסקית ורמת התמיכה הממשלתית במשק. לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי וודאות גבוהה, לא ניתן, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, לצפות את משך סיום המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל.  
עם זאת, נוכח אי הוודאות כאמור, אין בידי הנהלת החברה והקרן היכולת להעריך באופן מהימן את השפעות המגיפה המתואר לעיל על החברה והקרן.

### **הליך אישור הדוחות הכספיים**

האורגן המופקד על בקרת העל הינו דירקטוריון החברה.

הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה והקרן (להלן: "הדוחות הכספיים") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2020, היה כרוך בשתי ישיבות כמפורט להלן:

- (1) ועדת הגילוי שהינה ועדת הביקורת של החברה, המשמשת גם כוועדה לבחינת הדוחות הכספיים בחברה, הבוחנת ומקיימת דיון עקרוני ומקיף לעניין שלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים.
- (2) ישיבה של דירקטוריון החברה להצגת הדוחות הכספיים, לדיון בהמלצות ועדת הגילוי ולאישור הדוחות הכספיים.

לפני כינוס ועדת הגילוי מופצת טיוטת הדוחות לרשות החברות הממשלתיות, להנהלת החברה, למנהל הכספים, לחברי ועדת הגילוי, למבקר הפנים וליועץ המשפטי, ובוועדת הגילוי מתקיים דיון בטיטוט הדוחות הכספיים ובהערות של הגורמים הנ"ל, במידת הצורך. ועדת הגילוי התכנסה ביום 24 במאי 2020. חברי הוועדה אשר נכחו בישיבת ועדת הגילוי:

1. עו"ד ארז קניסטר – דח"צ, יו"ר ועדת הגילוי
2. גבי יפית מזרחי ברמן – דירקטורית
3. רו"ח ועו"ד שושי ארביב – דירקטורית
4. רו"ח ועו"ד היאשם מטר – דירקטור

כמו כן, נכחו נושאי משרה בחברה, רואי החשבון המבקרים ובעלי תפקידים אחרים אשר עמדו לרשות חברי ועדת הגילוי באשר לכל שאלה והבהרה ביחס לנושאים שנדונו בישיבה. בפני חברי הוועדה הוצגה טיוטה של הדוחות הכספיים של החברה ונתונים נוספים הנלווים לדוחות הכספיים, אשר נערכו על-ידי לאומי שש"ה, בהתאם למתכונת שהוגדרה על-ידי אגף שוק ההון ובהתאמה לדרישות רשות החברות הממשלתיות.

בישיבת הדירקטוריון שהתקיימה ביום 31 במאי 2020, דן הדירקטוריון בהמלצות הוועדה ונסקרו עיקרי הדוחות הכספיים וכן הוצגו הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי. בישיבה זו, דירקטוריון החברה אישר את הדוחות הכספיים.

### **אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

#### **הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי**

הנהלת החברה (להלן "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם חבר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, חבר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### **בקרה פנימית על דיווח כספי**

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

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

### הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, יחזקאל שופס, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2020 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון

תאריך: 31/05/2020

### הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שננקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, ראובן אבי טל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2020 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

ראובן אבי טל, חבר הדירקטוריון

תאריך: 31/05/2020



### הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לרבעון הראשון של שנת 2020 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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



רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 31/05/2020

### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, ראובן אבי טל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ(להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020 (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 ואת תוצאות הפעולות 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, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.

ראובן אבי טל, חבר הדירקטוריון

תאריך: 31/05/2020

### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020 (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 ואת תוצאות הפעולות 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, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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.

רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך : 31/05/2020

תל-אביב, 31 במאי 2020

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 31 במרץ 2020 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, וזאת לתקופות של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

**היקף סקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, בהתאם להנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות.


כבוד רב  
ר.ב. רשף בן-עמי  
רהב, רשף, בן-עמי ושות'  
רואי חשבון

**תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום**

31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	ביאור
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
59	63	57	<b>נכסים שוטפים</b>
36	47	97	רכוש קבוע, נטו
700	617	825	6 חייבים ויתרות חובה
<u>795</u>	<u>727</u>	<u>979</u>	מזומנים ושווי מזומנים
<u>694</u>	<u>844</u>	<u>645</u>	<b>נכסים בלתי שוטפים – נכס חכירה</b>
<u>1,489</u>	<u>1,571</u>	<u>1,624</u>	72'ד
-	-	-	<b>סך כל נכסים הון והתחייבויות</b>
34	37	38	הון מניות
208	202	197	<b>התחייבויות שוטפות</b>
760	690	941	7 התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
<u>1,002</u>	<u>929</u>	<u>1,176</u>	72'ד חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
487	642	448	8 זכאים ויתרות זכות
<u>1,489</u>	<u>1,571</u>	<u>1,624</u>	8 סך ההתחייבויות שוטפות
			<b>התחייבויות שאינן שוטפות</b>
			72'ד התחייבות בגין חכירה
<u>1,489</u>	<u>1,571</u>	<u>1,624</u>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

  
 חבר הדירקטוריון \_\_\_\_\_  
 יחזקאל שופס

  
 חבר הדירקטוריון \_\_\_\_\_  
 ראובן אבי טל

  
 מנהל כספים \_\_\_\_\_  
 רו"ח דרור יעקובסון

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

**תמצית דוחות ביניים על רווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום			
31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
6,590	1,793	1,784		<b>הכנסות</b>
				הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
<b>6,590</b>	<b>1,793</b>	<b>1,784</b>		<b>סך כל ההכנסות</b>
6,580	1,789	1,781	9	הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
10	4	3	ד'2	הוצאות מימון
<b>6,590</b>	<b>1,793</b>	<b>1,784</b>		<b>סך כל ההוצאות</b>
-	-	-		<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
-	-	-		מסים על ההכנסה
-	-	-		<b>רווח נקי לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאור 1 – כללי**

- א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") בנאמנות, ורק בכך. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 7/6/1968. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה - 2005 ומיועדת לעמיתים שהם אקדמאים במדעי החברה והרוח.
- ב. החברה הינה חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.
- ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים או עצמאים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2020.
- ד. בקרן פועלים מסלולי ההשקעה הבאים: מסלול כללי, מסלול אג"ח ומסלול מניות.

**ביאור 2 – מדיניות חשבונאית**

**א. עיקרי המדיניות החשבונאית**

- הדוחות הכספיים התמציתיים (להלן - "דוחות כספיים ביניים") של החברה נערכו בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים IFRS לרבות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.
- בהתאם להחלטת ממשלה בק/70 מ- 5.8.2004 התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות, הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או בחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תבצע בהתאם לחוק.
- בדוחות הכספיים לא נכלל דוח על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי. בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים מאחר ואינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019 ולביאורים שנלוו אליהם.
- ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת  
בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- 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 אלו.  
בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.  
שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

**ג. רכוש קבוע, נטו**

- פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר.  
הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס כדלקמן:  
שיפורים במושכר – 10%  
מחשבים וציוד היקפי – 15%-33%  
ריהוט וציוד – 15%

- ד. החל מיום 1 בינואר 2019 מיישמת החברה את תקן דיווח כספי בינלאומי 16, חכירות (IFRS 16 להלן - "התקן").  
התקן קובע את מכלול היבטי הטיפול החשבונאי-הכרה, מדידה, הצגה וגילוי.  
התקן קובע מודל חשבונאי אחיד בהתייחס לעסקאות חכירה, ללא הבחנה בין חכירה מימונית לחכירה תפעולית ומחייב לראשונה חוכרים להציג על פני הדוחות על המצב הכספי/המאזנים עסקאות חכירה תפעוליות באמצעות הכרה בנכס המשקף "זכות שימוש" (Right-of-use) ומנגד להכיר בהתחייבות בגין חכירה (Lease liability).  
החברה אימצה את התקן במועד כניסתו לתוקף, באמצעות גישת ההשפעה המצטברת תוך התאמת יתרת העודפים למועד המעבר (1 בינואר 2019) וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקופות קודמות.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

## **ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקרים)**

### **ביאור 3 - השפעת משבר הקורונה**

ברבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם מגיפת הקורונה. התפרצות המגיפה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה ולמשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשיגרה, הביאו למשבר כלכלי עולמי הבא לביטוי, בין היתר, בירידות שערים בבורסות העולם, בתנודות בשערי מטבעות החוץ ובעליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות בשל עליה ברמות הסיכון ואי הוודאות. בהתאם להוראות משרד הבריאות במסגרת תקנות לשעת חירום המתפרסמות מעת לעת, נאסרה או הוגבלה פעילות בתי עסק, הוגבלה נוכחות כח-האדם במקומות העבודה, הושבתו מערכות החינוך והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים.

לאחר תאריך המאזן, סמוך לפרסום תמצית דוחות כספיים ביניים אלה, מסתמנת "אסטרטגיית יציאה", הקלות בהגבלות שהוטלו והחזרת חלק מהפעילות המשקית לשיגרה.

מרבית המומחים הכלכליים סבורים כי מנעד התרחישים הנובעים מהמשבר הינו רחב ותלוי במספר גורמים עיקריים בהם מציאת חיסון לנגיף, היקף ומשך ההגבלות על הפעילות העסקית ורמת התמיכה הממשלתית במשק.

לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי וודאות גבוהה, לא ניתן, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, לצפות את משך סיום המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל.

יש לציין כי החברה ממשיכה בפעילותה השוטפת מאז החל המשבר, בכפוף לכלל המגבלות וההנחיות הממשלתיות, לרבות המשך ניהול השקעות הקרן לשם השאת התשואה לטובת העמיתים. עם זאת, נוכח אי הוודאות כאמור, אין בידי הנהלת החברה היכולת להעריך באופן מהימן את השפעות המגיפה המתואר לעיל על החברה.

### **ביאור 4 – מגזרי פעילות**

החברה מנהלת קרן השתלמות בלבד. נתונים אודות הכנסות, הוצאות בגין ניהול הקרן, ראה בדוח על הרווח והפסד והביאורים הנלווים לו.

### **ביאור 5 – הון עצמי ודרישות הון**

מכוח הוראת סעיף 4(א)(3) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, החברה פטורה מקיום הון עצמי, מאחר והיא מנהלת רק קופת גמל ענפית ועומדת בתנאי ההוראה האמורה.

### **ביאור 6 – חייבים ויתרות חובה**

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 במרץ	31 במרץ	
2019	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26	45	97	הוצאות מראש
10	2	-	צדדים קשורים
<u>36</u>	<u>47</u>	<u>97</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה



החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 7 – התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו**

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרץ 2019	ליום 31 במרץ 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31	33	33
3	4	5
<u>34</u>	<u>37</u>	<u>38</u>

התחייבות בגין חופשה  
הטבות לטווח קצר  
סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים

**ביאור 8 – זכאים ויתרות זכות**

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 במרץ 2019	ליום 31 במרץ 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46	44	44
456	565	531
254	76	364
4	5	2
<u>760</u>	<u>690</u>	<u>941</u>

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת  
הוצאות לשלם  
צדדים קשורים  
מוסדות  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

**ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקרים)**

**ביאור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
568	137	136	שכר עבודה ונלוות
271	92	59	תשלום לדירקטורים
232	57	54	פחת והפחותות
143	37	36	ביטוחים
345	93	83	אחזקת משרדים ותקשורת
9	4	16	שיווק ופרסום
2,722	680	782	תשלום לגורמים מתפעלים
836	211	194	דמי ניהול למנהלי תיק השקעות
1,165	344	333	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
274	133	88	שירותי מחשב
15	1	-	ימי עיון והשתלמויות
<b>6,580</b>	<b>1,789</b>	<b>1,781</b>	<b>סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות</b>

**קרן השתלמות לאקדמאים  
במדעי החברה והרוח**

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

**תוכן העניינים**

עמוד

2 - 6	הצהרות
7	דוח סקירה של רואה החשבון
	<b>דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקרים)</b>
8 - 11	מאזנים
12 - 15	דוחות הכנסות והוצאות
16 - 19	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
20	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

### הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, יחזקאל שופס, מצהיר כי :

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן – "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן – הדוחות).

2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.

3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.

4. אני, לצד אחרים בקרן המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בקרן של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.

5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של הקרן ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

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



### הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

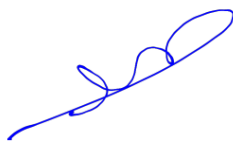
אני, ראובן אבי טל, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן – "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן – הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בקרן המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בקרן של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
5. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של הקרן ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

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



ראובן אבי טל, חבר הדירקטוריון

תאריך: 31/05/2020

### הצהרה (certification)

(בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שניתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו – 2005).

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן – "הקרן") לרבעון הראשון של שנת 2020 (להלן – הדוחות).
  2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
  3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
  4. אני, לצד אחרים בקרן המצהירים הצהרה כזו, אחראית לקביעתם ולהתקיימותם בקרן של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
  5. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של הקרן ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר –
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

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



רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 31/05/2020

### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, ראובן אבי טל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020 (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 ואת תוצאות הפעולות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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 הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכך-
5. אני ואחרים בקרן המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הקרן, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; וכך-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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

ראובן אבי טל, חבר הדירקטוריון

תאריך: 31/05/2020



### הצהרה (certification)

(בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים" של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון).

אני, דרור יעקובסון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן: "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2020 (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 ואת תוצאות הפעולות של הקרן 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 הקרן; וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בקרן, 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 הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של הקרן, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקרן לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי הנוגע לקרן.

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

תל-אביב, 31 במאי 2020

**דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח**

**מבוא**

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן: "הקרן"), הכולל את המאזן התמציתי ליום 31 במרץ 2020 ואת דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות עמיתים לתקופות של שלושת החודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים". אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

**היקף הסקירה**

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 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 מבידורים, 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

**מסקנה**

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, בהתאם להנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות.

בכבוד רב  
רהב, רשף, בן-עמי ושות'  
רואי חשבון

31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
91,212	191,764	198,153	מזומנים ושווי מזומנים
1,979	2,871	1,615	חייבים ויתרות חובה
<u>93,191</u>	<u>194,635</u>	<u>199,768</u>	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
1,665,219	1,609,672	1,407,348	נכסי חוב סחירים
47,323	42,492	48,927	נכסי חוב שאינם סחירים
575,442	519,911	451,258	מניות
651,475	657,222	514,259	השקעות אחרות
<u>2,939,459</u>	<u>2,829,297</u>	<u>2,421,792</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u><b>3,032,650</b></u>	<u><b>3,023,932</b></u>	<u><b>2,621,560</b></u>	<b>סך כל הנכסים</b>
492	679	5,680	זכאים ויתרות זכות
<u>3,032,158</u>	<u>3,023,253</u>	<u>2,615,880</u>	זכויות העמיתים
<u><b>3,032,650</b></u>	<u><b>3,023,932</b></u>	<u><b>2,621,560</b></u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

רו"ח דרור יעקובסון  
מנהל כספים

ראובן אבי טל  
חבר הדירקטוריון

יחזקאל שופס  
חבר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים 31 במאי 2020

31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
84,855	184,753	182,289	מזומנים ושווי מזומנים
1,937	2,801	1,577	חייבים ויתרות חובה
<u>86,792</u>	<u>187,554</u>	<u>183,866</u>	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
1,598,004	1,539,380	1,345,302	נכסי חוב סחירים
46,966	42,096	48,576	נכסי חוב שאינם סחירים
563,904	507,950	442,729	מניות
<u>636,454</u>	<u>643,490</u>	<u>501,148</u>	השקעות אחרות
<u>2,845,328</u>	<u>2,732,916</u>	<u>2,337,755</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u><b>2,932,120</b></u>	<u><b>2,920,470</b></u>	<u><b>2,521,621</b></u>	<b>סך כל הנכסים</b>
472	657	5,310	זכאים ויתרות זכות
<u>2,931,648</u>	<u>2,919,813</u>	<u>2,516,311</u>	זכויות העמיתים
<u><b>2,932,120</b></u>	<u><b>2,920,470</b></u>	<u><b>2,521,621</b></u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח

מאזנים – מסלול אג"ח ליום

31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
3,943	6,065	13,006	מזומנים ושווי מזומנים
29	36	30	חייבים ויתרות חובה
<u>3,972</u>	<u>6,101</u>	<u>13,036</u>	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
67,215	70,292	62,046	נכסי חוב סחירים
357	396	351	נכסי חוב שאינם סחירים
439	438	644	השקעות אחרות
<u>68,011</u>	<u>71,126</u>	<u>63,041</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u><b>71,983</b></u>	<u><b>77,227</b></u>	<u><b>76,077</b></u>	<b>סך כל הנכסים</b>
13	15	24	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
<u>71,970</u>	<u>77,212</u>	<u>76,053</u>	<b>זכויות העמיתים</b>
<u><b>71,983</b></u>	<u><b>77,227</b></u>	<u><b>76,077</b></u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>רכוש שוטף</b>
2,414	946	2,858	מזומנים ושווי מזומנים
13	34	8	חייבים ויתרות חובה
<u>2,427</u>	<u>980</u>	<u>2,866</u>	
			<b>השקעות פיננסיות</b>
11,538	11,961	8,529	מניות
14,582	13,294	12,467	השקעות אחרות
<u>26,120</u>	<u>25,255</u>	<u>20,996</u>	<b>סך כל ההשקעות הפיננסיות</b>
<u><b>28,547</b></u>	<u><b>26,235</b></u>	<u><b>23,862</b></u>	<b>סך כל הנכסים</b>
7	7	346	זכאים ויתרות זכות
<u>28,540</u>	<u>26,228</u>	<u>23,516</u>	זכויות העמיתים
<u><b>28,547</b></u>	<u><b>26,235</b></u>	<u><b>23,862</b></u>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(486)	(1,448)	1,102	הכנסות
			ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
98,242	38,919	(88,536)	מנכסי חוב סחירים
343	857	(754)	מנכסי חוב שאינם סחירים
107,989	39,812	(128,897)	ממניות
111,889	51,060	(98,497)	מהשקעות אחרות
318,463	130,648	(316,684)	
2	-	-	הכנסות אחרות, נטו
317,979	129,200	(315,582)	סך כל ההכנסות (ההפסדים)
			הוצאות
6,590	1,793	1,784	דמי ניהול
4,595	1,160	1,212	הוצאות ישירות
1,489	298	367	מסים
12,674	3,251	3,363	סך כל ההוצאות
305,305	125,949	(318,945)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>הכנסות</b>
(526)	(1,466)	1,121	מזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
94,707	37,374	(85,750)	מנכסי חוב סחירים
318	846	(748)	מנכסי חוב שאינם סחירים
105,660	38,984	(126,087)	ממניות
109,047	49,719	(95,711)	מהשקעות אחרות
309,732	126,923	(308,296)	סך כל ההכנסות מהשקעות
309,206	125,457	(307,175)	<b>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
6,360	1,733	1,721	דמי ניהול
4,525	1,151	1,194	הוצאות ישירות
1,438	288	354	מסים
12,323	3,172	3,269	<b>סך כל ההוצאות</b>
296,883	122,285	(310,444)	<b>עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>הכנסות</b>			
9	3	-	ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות :
3,533	1,543	(2,786)	מנכסי חוב סחירים
25	11	(6)	מנכסי חוב שאינם סחירים
8	6	-	ממניות
16	12	205	מהשקעות אחרות
3,582	1,572	(2,587)	
3,591	1,575	(2,587)	<b>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</b>
<b>הוצאות</b>			
170	45	46	דמי ניהול
14	6	4	הוצאות ישירות
184	51	50	<b>סך כל ההוצאות</b>
3,407	1,524	(2,637)	<b>עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>הכנסות</b>
31	15	(19)	ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
2	2	-	מנכסי חוב סחירים
2,321	822	(2,810)	ממניות
2,826	1,329	(2,991)	מהשקעות אחרות
5,149	2,153	(5,801)	סך הכל הכנסות מהשקעות
2	-	-	הכנסות אחרות, נטו
5,182	2,168	(5,820)	<b>סך כל ההכנסות (ההפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
60	15	17	דמי ניהול
56	3	14	הוצאות ישירות
51	10	13	מסים
167	28	44	<b>סך כל ההוצאות</b>
5,015	2,140	(5,864)	<b>עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,956,226	2,956,226	3,032,158	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
234,116	53,544	51,111	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(161,996)	(46,965)	(56,738)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
1,679	692	589	<b>העברות צבירה לקרן</b>
(405)	-	-	העברות מקרנות השתלמות
(46)	-	-	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(302,721)	(66,193)	(92,295)	העברות לחברות ביטוח
			העברות לקרנות פנסיה
			העברות לקרנות השתלמות
(301,493)	(65,501)	(91,706)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
305,305	125,949	(318,945)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,032,158	3,023,253	2,615,880	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,853,522	2,853,522	2,931,648	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
225,372	51,511	49,135	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(155,870)	(44,967)	(52,865)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
			<b>העברות צבירה לקרן</b>
1,243	572	460	העברות מקרנות השתלמות
1,579	-	1,370	העברות בין מסלולים
			<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(405)	-	-	העברות לחברות ביטוח
(46)	-	-	העברות לקרנות פנסיה
(287,722)	(62,856)	(88,857)	העברות לקרנות השתלמות
(2,908)	(254)	(14,136)	העברות בין מסלולים
(288,259)	(62,538)	(101,163)	<b>העברות צבירה, נטו</b>
296,883	122,285	(310,444)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,931,648	2,919,813	2,516,311	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
77,924	77,924	71,970	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
4,639	1,111	1,027	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(4,678)	(966)	(3,684)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
49	11	43	<b>העברות צבירה לקרן</b>
1,342	254	13,771	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(9,417)	(2,575)	(2,844)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(1,296)	(71)	(1,593)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(9,322)	(2,381)	9,377	<b>העברות צבירה, נטו</b>
3,407	1,524	(2,637)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
71,970	77,212	76,053	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	31 במרץ 2019	31 במרץ 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
24,780	24,780	28,540	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
4,105	922	949	<b>תקבולים מדמי גמולים</b>
(1,448)	(1,032)	(189)	<b>תשלומים לעמיתים</b>
387	109	86	<b>העברות צבירה לקרן</b>
1,773	71	1,600	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(5,582)	(762)	(594)	<b>העברות צבירה מהקרן</b>
(490)	-	(1,012)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(3,912)	(582)	80	<b>העברות צבירה, נטו</b>
5,015	2,140	(5,864)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
28,540	26,228	23,516	<b>זכויות העמיתים לסוף התקופה</b>

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**ביאור 1 – כללי**

- א. קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן "הקרן") מנוהלת בנאמנות על-ידי החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 ומיועדת לעמיתים שהם אקדמאים במדעי החברה והרוח.
- ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים או עצמאים.
- ג. תוקף אישור קופת גמל הינו עד ליום 31/12/2020.
- ד. בקרן פועלים מסלול כללי, מסלול אג"ח ומסלול מניות.

**ביאור 2 – מדיניות חשבונאית**

- א. עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בדוחות ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2019 ולביאורים שנלוו אליהם.
- ב. דמי הניהול שנגבו מעמיתי הקרן בפועל, בתקופת הדוח, חושבו על בסיס שיעור דמי הניהול הצפויים, בהתאם לשיעור דמי הניהול שהיו נהוגים בעבר ובהתאמות שנעשו בהתאם לתקציב החזוי לשנת 2020.

**ביאור 3 – השפעת משבר הקורונה**

ברבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם מגיפת הקורונה. התפרצות המגיפה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה ולמשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשיגרה, הביאו למשבר כלכלי עולמי הבא לביטוי, בין היתר, בירידות שערים בבורסות העולם, בתנודות בשערי מטבעות החוץ ובעליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות בשל עליה ברמות הסיכון ואי הוודאות. בהתאם להוראות משרד הבריאות במסגרת תקנות לשעת חירום המתפרסמות מעת לעת, נאסרה או הוגבלה פעילות בתי עסק, הוגבלה נוכחות כח-האדם במקומות העבודה, הושבתו מערכות החינוך והוטלו הגבלות על יציאה מבתי המגורים.

לאחר תאריך המאזן, סמוך לפרסום תמצית דוחות כספיים ביניים אלה, מסתמנת "אסטרטגיית יציאה", הקלות בהגבלות שהוטלו והחזרת חלק מהפעילות המשקית לשיגרה.

מרבית המומחים הכלכליים סבורים כי מנעד התרחישים הנובעים מהמשבר הינו רחב ותלוי במספר גורמים עיקריים בהם מציאת חיסון לנגיף, היקף ומשך ההגבלות על הפעילות העסקית ורמת התמיכה הממשלתית במשק. לאור העובדה שמדובר באירוע דינמי המאופיין באי וודאות גבוהה, לא ניתן, נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, לצפות את משך סיום המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל.

יש לציין כי הקרן ממשיכה בפעילותה השוטפת מאז החל המשבר, בכפוף לכלל המגבלות וההנחיות הממשלתיות, לרבות המשך ניהול השקעות הקרן לשם השאת התשואה לטובת העמיתים. עם זאת, נוכח אי הוודאות כאמור, אין בידי הנהלת הקרן היכולת להעריך באופן מהימן את השפעות המגיפה המתואר לעיל על הקרן.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

**דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי לפי תקנות החברות  
הממשלתיות (דוחות נוספים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי), התשס"ח-  
2007**

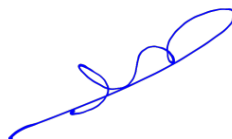
ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 31/3/2020 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.



31/05/2020

יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון

תאריך



31/05/2020

ראובן אבי טל, חבר הדירקטוריון

תאריך



31/05/2020

רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך



