

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

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

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2 - 5	דוח הדירקטוריון
6 - 10	הצהרות
11	דוח סקירה של רואה החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקרים)
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 ביוני 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. במהלך חודש יולי 2020 הועברה המשמרת לבנק הפועלים 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.
- יב. בחודש מאי 2020 מונה מר יוסי ואקנין שטרן כנח"צ בחברה ויו"ר ועדת ההשקעות שלה.
- יג. בתחילת חודש נובמבר 2020 הוחלט על מינויה של גבי אלכסנדרה ציבולבסקי, יו"ר הסתדרות המח"ר ודירקטורית בחברה, כמנכ"לית הקרן בכפוף לקבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים.

נתונים עיקריים של הקרן

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר</u> <u>2019</u>	<u>ליום 30</u> <u>בספטמבר</u> <u>2019</u>	<u>ליום 30</u> <u>בספטמבר</u> <u>2020</u>	
			<u>מספר חשבונות עמיתים:</u>
14,070	14,605	14,070	פעילים (1)
16,384	15,517	15,647	לא פעילים
30,454	30,122	29,717	סה"כ חשבונות עמיתים
			<u>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):</u>
1,642,145	1,652,918	1,487,246	פעילים
1,390,013	1,353,965	1,258,325	לא פעילים
3,032,158	3,006,883	2,745,571	סה"כ נכסים מנוהלים, נטו
			<u>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):</u>
			דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים (2)
3,059	2,370	1,438	תקבולים מדמי גמולים
234,116	175,069	159,781	תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,370	809	954	העברות צבירה לקרן
1,679	1,533	1,059	העברות צבירה מהקרן
(303,172)	(223,398)	238,694	פדיונות
(161,996)	(129,041)	(115,256)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
305,305	226,494	(93,477)	לתקופה (3)
			<u>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):</u>
6,590	5,002	5,070	פעילים ולא פעילים
			<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):</u>
0.22	0.22	0.26	פעילים ולא פעילים
			<u>חשבונות מנותקי קשר:</u>
3,675	577	3,135	מספר חשבונות
301,864	37,720	212,662	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
646	62	403	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.22	0.22	0.26	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
			<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):</u>
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	1-9/2019	1-9/2020	
10.96%	8.03%	(2.89)%	מסלול כללי
4.75%	4.43%	(1.29)%	מסלול אג"ח
20.99%	14.24%	(6.78)%	מסלול מניות

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה הסתכמו ב-5,070 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

בחודשים האחרונים התפשט נגיף הקורונה בקצב מהיר ברחבי העולם, וארגון הבריאות העולמי הכריז על מגפה עולמית. כחלק מההתמודדות עם המגפה נוקטות ממשלות רבות ובהן ממשלת ישראל צעדי התגוננות כגון הגבלת מעברים בין מדינות, אמצעי בידוד וצמצום התקהלויות ותנועה, השבתת מערכות החינוך, וכן הגבלות על הפעלת עסקים. אמצעי התגוננות אלו גורמים לפגיעה כלכלית ומגמות שליליות בשוקי ההון העולמיים ובשוק המקומי. מגמות אלה באות לידי ביטוי, בין השאר, גם בירידות שערים חדות בבורסות העולם, תנודות בשערי המטבעות ועליה בתשואות אגרות החוב הקונצרניות בשל עליה ברמות הסיכון.

אירועים אלה עלולים להביא להרעה מהותית בפעילות המשק בישראל אליו חשופה פעילות הקרן וצפויות להם השלכות על נכסי הקרן, לרבות בגין עליה בסיכון האשראי, ההאטה בפעילות הכלכלית ותנודות השערים בבורסות העולם, כאמור.

במהלך הרבעון השני של השנה הוסרו חלק מהמגבלות, אך, לאחרונה, בשל העלייה בהיקף ההדבקה, גברה אי הוודאות באשר לתרחישים העוסקים בהערכת משכו של המשבר, היקף ההגבלות שיוטלו, רמת התמיכה הממשלתית במשק ומציאת חיסון לנגיף.

הערכות הנהלת החברה המנהלת של הקרן בנושא אינן ודאיות והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל, בין היתר, כתלות בהיקף התפשטות הנגיף, בתגובת הממשלות, הבנקים המרכזיים והרגולטורים השונים וכן בהתמשכות האירוע ותגובות השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם אליו. בד-בבד מעריכים מנהלי החברה המנהלת, על בסיס מאפייני הקרן, כי על אף המפורט לעיל, ברשותה כלים שיאפשרו התמודדות נאותה עם המשבר, הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני.

בהתאם להוראות משרד הבריאות במסגרת תקנות לשעת חירום המתפרסמות מעת לעת, הוגבלה פעילות בתי עסק והוגבלה נוכחות כח-האדם במקומות העבודה. הנהלת הקרן הנחתה את הגורמים התפעוליים להבטיח המשך רצף שרות נאות לעמיתים תוך שמירה על הוראות משרד הבריאות. מאז החל המשבר ועדת ההשקעות מקיימת ישיבות ודיונים בתדירות גבוהה בהשתתפות מנהלי התיקים ועורכת התאמות נדרשות בהשקעות הקרן.

במסגרת חקיקת התוכנית לסיוע כלכלי בעקבות משבר הקורונה, פורסמה הוראת שעה לפיה, בתקופה שמיום 10 באוגוסט 2020 ועד ליום 9 בפברואר 2021, עמית שפוטר או יצא לחופשה ללא תשלום יהיה רשאי למשוך עד 7,500 ₪ לחודש מקרן השתלמות, אף אם טרם חלפו 6 שנים ממועד התשלום הראשון לחשבון. בקשות למשיכת הכספים בהתאם להוראת השעה יטופלו במישרין על ידי קרנות ההשתלמות ולא על ידי רשות המיסים.

הליך אישור הדוחות הכספיים

האורגן המופקד על בקרת העל הינו דירקטוריון החברה.

הליך אישור הדוחות הכספיים של החברה והקרן (להלן: "הדוחות הכספיים") לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 25 בנובמבר 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 30 בנובמבר 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 בקורות 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, חבר הדירקטוריון, המנכ"ל ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 30 בספטמבר 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.

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 השלישי 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 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 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.



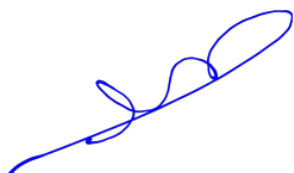
הצהרה (certification)

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

אני, ראובן אבי טל, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ (להלן – החברה) לרבעון השלישי 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 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 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: 30/11/2020

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 השלישי 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 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 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: 30/11/2020

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 30 בספטמבר 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 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 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: 30/11/2020

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 30 בספטמבר 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; 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 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 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
(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. וכך-
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; וכך-
(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: 30/11/2020

תל-אביב, 30 בנובמבר 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 30 בספטמבר 2020 והדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, וזאת לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו 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 לתקופת ביניים", בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, בהתאם להנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון ביטוח וחסכון ובהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות.

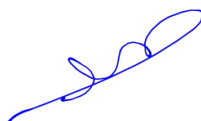
בכבוד רב,
רהב, רשף, בן-עמי ושות'
רואי חשבון

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח בע"מ

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור	
נכסים שוטפים				
59	67	49	רכוש קבוע, נטו	
36	86	117	6	חייבים ויתרות חובה
700	691	1,107	מזומנים ושווי מזומנים	
795	844	1,273		
694	744	545	ד'2	נכסים בלתי שוטפים – נכס חכירה
1,489	1,588	1,818	סך כל נכסים	
הון והתחייבויות				
הון מניות				
-	-	-	התחייבויות שוטפות	
34	35	38	7	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
208	(*) 208	207	ד'2	חלויות שוטפות של התחייבות בגין חכירה
760	806	1,233	8	זכאים ויתרות זכות
1,002	1,049	1,478	סך ההתחייבויות שוטפות	
487	(*) 539	340	ד'2	התחייבויות שאינן שוטפות התחייבות בגין חכירה
1,489	1,588	1,818	סך כל ההון וההתחייבויות	

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


מנהל כספים רו"ח דרור יעקובסון

חבר הדירקטוריון יחזקאל שופס חבר הדירקטוריון ראובן אבי טל

(*) סווג מחדש

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		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31	30	30	30	30	
בדצמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	בספטמבר	
2019	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	ביאור
6,590	1,574	1,635	5,002	5,070	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
6,590	1,574	1,635	5,002	5,070	סך כל ההכנסות
6,580	1,570	1,633	4,991	5,063	9 הוצאות הנהלה וכלליות, נטו
10	4	2	11	7	ד'2 הוצאות מימון
6,590	1,574	1,635	5,002	5,070	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	רווח נקי לתקופה

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 לאקדמאים במדעי החברה והרוח.
- ב. החברה הינה חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.
- ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים או עצמאים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 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 וחיסכון 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 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקרים)

ביאור 3 - השפעת משבר הקורונה

בחודשים האחרונים התפשט נגיף הקורונה בקצב מהיר ברחבי העולם, וארגון הבריאות העולמי הכריז על מגפה עולמית. כחלק מההתמודדות עם המגפה נוקטות ממשלות רבות ובהן ממשלת ישראל צעדי התגוננות כגון הגבלת מעברים בין מדינות, אמצעי בידוד וצמצום התקהלויות ותנועה, השבתת מערכות החינוך, וכן הגבלות על הפעלת עסקים. אמצעי התגוננות אלו גורמים לפגיעה כלכלית ומגמות שליליות בשוקי ההון העולמיים ובשוק המקומי. מגמות אלה באות לידי ביטוי, בין השאר, גם בירידות שערים חדות בבורסות העולם, תנודות בשערי המטבעות ועליה בתשואות אגרות החוב הקונצרניות בשל עליה ברמות הסיכון.

אירועים אלה עלולים להביא להרעה מהותית בפעילות המשק בישראל אליו חשופה פעילות הקרן וצפויות להם השלכות על נכסי הקרן, לרבות בגין עליה בסיכון האשראי, ההאטה בפעילות הכלכלית ותנודות השערים בבורסות העולם, כאמור.

במהלך הרבעון השני של השנה הוסרו חלק מהמגבלות, אך, לאחרונה, בשל העלייה בהיקף ההדבקה, גברה אי הוודאות באשר לתרחישים העוסקים בהערכת משכו של המשבר, היקף ההגבלות שיוטלו, רמת התמיכה הממשלתית במשק ומציאת חיסון לנגיף.

הערכות הנהלת החברה המנהלת של הקרן בנושא אינן ודאיות והן עשויות להתממש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל, בין היתר, כתלות בהיקף התפשטות הנגיף, בתגובת הממשלות, הבנקים המרכזיים והרגולטורים השונים וכן בהתמשכות האירוע ותגובות השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם אליו. בד-בבד מעריכים מנהלי החברה המנהלת, על בסיס מאפייני הקרן, כי על אף המפורט לעיל, ברשותה כלים שיאפשרו התמודדות נאותה עם המשבר, הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני.

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, כאמור 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 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26	66	93	הוצאות מראש
10	20	24	צדדים קשורים
<u>36</u>	<u>86</u>	<u>117</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

החברה לניהול קרן ההשתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח ב

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקרים)

ביאור 7 – התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 בספטמבר 2019	ליום 30 בספטמבר 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31	33	37
3	2	1
<u>34</u>	<u>35</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 30 בספטמבר 2019	ליום 30 בספטמבר 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46	45	46
456	544	599
254	217	584
4	-	4
<u>760</u>	<u>806</u>	<u>1,233</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 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקרים)

ביאור 9 – הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום		
	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
568	129	129	444	393	שכר עבודה ונלוות
271	78	37	237	141	תשלום לדירקטורים
232	58	53	173	161	פחת והפחותות
143	36	42	108	120	ביטוחים
345	172	77	270	226	אחזקת משרדים ואחרות
9	1	-	9	16	שיווק ופרסום
2,722	676	702	2,037	2,255	תשלום לגורמים מתפעלים
836	208	186	600	564	דמי ניהול למנהלי תיק השקעות
1,165	176	330	868	927	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
274	40	77	231	260	שירותי מחשב
15	(4)	-	14	-	ימי עיון והשתלמויות
<u>6,580</u>	<u>1,570</u>	<u>1,633</u>	<u>4,991</u>	<u>5,063</u>	סך הכל הוצאות הנהלה וכלליות

**קרן השתלמות לאקדמאים
במדעי החברה והרוח**

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

תוכן העניינים

עמוד

2 - 6	הצהרות
7	דוח סקירה של רואה החשבון
	דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקרים)
8 - 11	דוחות על המצב הכספי
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 השלישי 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 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 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).

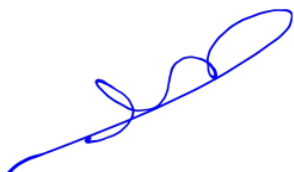
אני, ראובן אבי טל, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח (להלן – "הקרן") לרבעון השלישי 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 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 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: 30/11/2020

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 השלישי 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 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 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: 30/11/2020

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 30 בספטמבר 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 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 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.

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 30 בספטמבר 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 פיקוחנו 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 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.

רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך: 30/11/2020

תל-אביב, 30 בנובמבר 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 30 בספטמבר 2020 ואת דוחות הכנסות והוצאות ודוחות על השינויים בזכויות עמיתים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה 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 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 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.

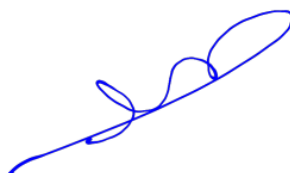
במבוא רב
רהב, רשף, בן-עמי ושות'
רואי חשבון

31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף			
91,212	114,451	116,128	מזומנים ושווי מזומנים
1,979	5,065	1,685	חייבים ויתרות חובה
93,191	119,516	117,813	
השקעות פיננסיות			
1,665,219	1,653,677	1,399,291	נכסי חוב סחירים
47,323	44,242	45,687	נכסי חוב שאינם סחירים
575,442	542,818	426,133	מניות
651,475	647,303	759,244	השקעות אחרות
2,939,459	2,888,040	2,630,355	סך כל השקעות הפיננסיות
3,032,650	3,007,556	2,748,168	סך כל הנכסים
492	673	2,597	זכאים ויתרות זכות
3,032,158	3,006,883	2,745,571	זכויות העמיתים
3,032,650	3,007,556	2,748,168	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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

קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח

דוחות על המצב הכספי-מסלול כללי

31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
			רכוש שוטף
84,855	104,834	107,731	מזומנים ושווי מזומנים
1,937	4,840	1,638	חייבים ויתרות חובה
86,792	109,674	109,369	
			השקעות פיננסיות
1,598,004	1,587,679	1,331,501	נכסי חוב סחירים
46,966	43,840	45,376	נכסי חוב שאינם סחירים
563,904	531,512	416,144	מניות
636,454	633,610	739,026	השקעות אחרות
2,845,328	2,796,641	2,532,047	סך כל ההשקעות הפיננסיות
2,932,120	2,906,315	2,641,416	סך כל הנכסים
472	586	2,465	זכאים ויתרות זכות
2,931,648	2,905,729	2,638,951	זכויות העמיתים
2,932,120	2,906,315	2,641,416	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קרן השתלמות לאקדמאים במדעי החברה והרוח

דוחות על המצב הכספי-מסלול אג"ח

31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
רכוש שוטף			
3,943	7,842	7,770	מזומנים ושווי מזומנים
29	205	36	חייבים ויתרות חובה
3,972	8,047	7,806	
השקעות פיננסיות			
67,215	65,998	67,790	נכסי חוב סחירים
357	402	311	נכסי חוב שאינם סחירים
439	446	655	השקעות אחרות
68,011	66,846	68,756	סך כל ההשקעות הפיננסיות
71,983	74,893	76,562	סך כל הנכסים
13	15	20	זכאים ויתרות זכות
71,970	74,878	76,542	זכויות העמיתים
71,983	74,893	76,562	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			רכוש שוטף
2,414	1,775	627	מזומנים ושווי מזומנים
13	20	11	חייבים ויתרות חובה
2,427	1,795	638	
			השקעות פיננסיות
11,538	11,306	9,989	מניות
14,582	13,247	19,563	השקעות אחרות
26,120	24,553	29,552	סך כל ההשקעות הפיננסיות
28,547	26,348	30,190	סך כל הנכסים
7	72	112	זכאים ויתרות זכות
28,540	26,276	30,078	זכויות העמיתים
28,547	26,348	30,190	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות מצרפיים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(486)	409	(514)	(418)	(346)	הכנסות
					מזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
98,242	26,089	19,504	87,626	(34,174)	מנכסי חוב סחירים
343	(298)	520	381	(697)	מנכסי חוב שאינם סחירים
107,989	11,545	24,263	77,214	(74,620)	ממניות
111,889	2,828	53,746	70,043	24,522	מהשקעות אחרות
318,463	40,164	98,033	235,264	(84,969)	סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות
2	-	-	2	-	הכנסות אחרות נטו
317,979	40,573	97,519	234,848	(85,315)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
6,590	1,574	1,635	5,002	5,070	דמי ניהול
4,595	704	808	2,391	2,270	הוצאות ישירות
1,489	259	170	961	820	מסים
-	-	2	-	2	אחרות
12,674	2,537	2,615	8,354	8,162	סך כל ההוצאות
305,305	38,036	94,904	226,494	(93,477)	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		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום	
31	30	30	30	30
בדצמבר 2019	בספטמבר 2019	בספטמבר 2020	בספטמבר 2019	בספטמבר 2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הכנסות

(526)	375	(509)	(460)	(276)	ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
94,707	25,225	19,073	84,319	(33,387)	מנכסי חוב סחירים
318	(301)	516	359	(699)	מנכסי חוב שאינם סחירים
105,660	11,255	23,895	75,505	(72,582)	ממניות
109,047	2,681	52,226	68,198	23,565	מהשקעות אחרות
<u>309,732</u>	<u>38,860</u>	<u>95,710</u>	<u>228,381</u>	<u>(83,103)</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
<u>309,206</u>	<u>39,235</u>	<u>95,201</u>	<u>227,921</u>	<u>(83,379)</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

6,360	1,522	1,567	4,828	4,872	דמי ניהול
4,525	687	792	2,340	2,221	הוצאות ישירות
1,438	250	158	930	783	מסים
-	-	2	-	2	אחרות
<u>12,323</u>	<u>2,459</u>	<u>2,519</u>	<u>8,098</u>	<u>7,878</u>	סך כל ההוצאות
<u>296,883</u>	<u>36,776</u>	<u>92,682</u>	<u>219,823</u>	<u>(91,257)</u>	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		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
9	3	-	7	1	ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
3,533	864	444	3,305	(734)	מנכסי חוב סחירים
25	3	4	22	2	מנכסי חוב שאינם סחירים
8	2	(3)	8	(3)	ממניות
16	-	5	19	217	מהשקעות אחרות
3,582	869	450	3,354	(518)	סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
3,591	872	450	3,361	(517)	סך כל ההכנסות(הפסדים)
170	39	49	129	144	הוצאות דמי ניהול
14	2	1	9	8	הוצאות ישירות
184	41	50	138	152	סך כל ההוצאות
3,407	831	400	3,223	(669)	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		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					הכנסות
31	31	(5)	35	(71)	ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות :
2	-	(13)	2	(53)	מנכסי חוב סחירים
2,321	288	371	1,701	(2,035)	ממניות
2,826	147	1,515	1,826	740	מהשקעות אחרות
5,149	435	1,873	3,529	(1,348)	סך כל ההכנסות(הפסדים) מהשקעות
2	-	-	2	-	הכנסות אחרות, נטו
5,182	466	1,868	3,566	(1,419)	סך כל ההכנסות(הפסדים)
					הוצאות
60	13	19	45	54	דמי ניהול
56	15	15	42	41	הוצאות ישירות
51	9	12	31	37	מסים
167	37	46	118	132	סך כל ההוצאות
5,015	429	1,822	3,448	(1,551)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מצרפיים

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר) בלתי	(מבוקר) בלתי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,956,226	3,025,337	2,717,156	2,956,226	3,032,158	זכויות העמיתים לתחילת תקופה
234,116	63,482	56,645	175,069	159,781	תקבולים מדמי גמולים
(161,996)	(39,506)	(32,484)	(129,041)	(115,256)	תשלומים לעמיתים
1,679	646	101	1,533	1,059	העברות צבירה לקרן העברות מקרנות השתלמות
(405)	-	(23)	-	(23)	העברות צבירה מהקרן העברות לחברות ביטוח
(46)	-	-	-	-	העברות לקרנות פנסיה
(302,721)	(81,112)	(90,728)	(223,398)	(238,671)	העברה לקרנות השתלמות
(301,493)	(80,466)	(90,650)	(221,865)	(237,635)	העברות צבירה, נטו
305,305	38,036	94,904	226,494	(93,477)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,032,158	3,006,883	2,745,571	3,006,883	2,745,571	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,853,522</u>	<u>2,922,253</u>	<u>2,614,681</u>	<u>2,853,522</u>	<u>2,931,648</u>	זכויות העמיתים לתחילת תקופה
225,372	61,021	54,162	168,620	152,962	תקבולים מדמי גמולים
(155,870)	(37,106)	(31,153)	(123,666)	(108,291)	תשלומים לעמיתים
					העברות צבירה לקרן
1,243	416	86	1,135	875	העברות מקרנות השתלמות
1,579	920	460	1,216	5,293	העברות בין מסלולים
					העברות צבירה מהקרן
(405)	-	(23)	-	(23)	העברות לחברות ביטוח
(46)	-	-	-	-	העברות לקרנות פנסיה
(287,722)	(77,509)	(87,616)	(212,755)	(229,990)	העברות לקרנות השתלמות
(2,908)	(1,042)	(4,328)	(2,166)	(22,266)	העברות בין מסלולים
(288,259)	(77,215)	(91,421)	(212,570)	(246,111)	העברות צבירה, נטו
					עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה
296,883	36,776	92,682	219,823	(91,257)	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,931,648</u>	<u>2,905,729</u>	<u>2,638,951</u>	<u>2,905,729</u>	<u>2,638,951</u>	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
77,924	76,997	74,908	77,924	71,970	זכויות העמיתים לתחילת תקופה
4,639	1,322	1,417	3,485	3,748	תקבולים מדמי גמולים
(4,678)	(2,297)	(1,235)	(4,092)	(6,667)	תשלומים לעמיתים
49	16	-	49	43	העברות צבירה לקרן
1,342	1,015	4,211	1,318	22,551	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(9,417)	(2,398)	(2,589)	(6,124)	(6,817)	העברות צבירה מהקרן
(1,296)	(608)	(570)	(905)	(7,617)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(9,322)	(1,975)	1,052	(5,662)	8,160	העברות צבירה, נטו
3,407	831	400	3,223	(669)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
71,970	74,878	76,542	74,878	76,542	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים – מסלול מניות

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום		
31 בדצמבר 2019	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	30 בספטמבר 2019	30 בספטמבר 2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
24,780	26,087	27,567	24,780	28,540	זכויות העמיתים לתחילת תקופה
4,105	1,139	1,066	2,964	3,071	תקבולים מדמי גמולים
(1,448)	(103)	(96)	(1,283)	(298)	תשלומים לעמיתים
387	214	15	349	141	העברות צבירה לקרן
1,773	86	750	1,027	5,200	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(5,582)	(1,205)	(523)	(4,519)	(1,864)	העברות צבירה מהקרן
(490)	(371)	(523)	(490)	(3,161)	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(3,912)	(1,276)	(281)	(3,633)	316	העברות צבירה, נטו
5,015	429	1,822	3,448	(1,551)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
28,540	26,276	30,078	26,276	30,078	זכויות העמיתים לסוף התקופה

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

בחודשים האחרונים התפשט נגיף הקורונה בקצב מהיר ברחבי העולם, וארגון הבריאות העולמי הכריז על מגפה עולמית. כחלק מההתמודדות עם המגפה נוקטות ממשלות רבות ובהן ממשלת ישראל צעדי התגוננות כגון הגבלת מעברים בין מדינות, אמצעי בידוד וצמצום התקהלויות ותנועה, השבתת מערכות החינוך, וכן הגבלות על הפעלת עסקים. אמצעי התגוננות אלו גורמים לפגיעה כלכלית ומגמות שליליות בשוקי ההון העולמיים ובשוק המקומי. מגמות אלה באות לידי ביטוי, בין השאר, גם בירידות שערים חדות בבורסות העולם, תנודות בשערי המטבעות ועליה בתשואות אגרות החוב הקונצרניות בשל עליה ברמות הסיכון.

אירועים אלה עלולים להביא להרעה מהותית בפעילות המשק בישראל אליו חשופה פעילות הקרן וצפויות להם השלכות על נכסי הקרן, לרבות בגין עליה בסיכון האשראי, ההאטה בפעילות הכלכלית ותנודות השערים בבורסות העולם, כאמור.

בשל העלייה בהיקף ההדבקה, גברה אי הוודאות באשר לתרחישים העוסקים בהערכת משכו של המשבר, היקף ההגבלות שיוטלו, רמת התמיכה הממשלתית במשק ומציאת חיסון לנגיף.

הערכות הנהלת החברה המנהלת של הקרן בנושא אינן ודאיות והן עשויות להתמש באופן שונה מהותית מהאמור לעיל, בין היתר, כתלות בהיקף התפשטות הנגיף, בתגובת הממשלות, הבנקים המרכזיים והרגולטורים השונים וכן בהתמשכות האירוע ותגובות השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם אליו. בד-בבד מעריכים מנהלי החברה המנהלת, על בסיס מאפייני הקרן, כי על אף המפורט לעיל, ברשותה כלים שיאפשרו התמודדות נאותה עם המשבר, הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני.

בהתאם להוראות משרד הבריאות במסגרת תקנות לשעת חירום המתפרסמות מעת לעת, הוגבלה פעילות בתי עסק והוגבלה נוכחות כח-האדם במקומות העבודה. הנהלת הקרן הנחתה את הגורמים התפעוליים להבטיח המשך רצף שרות נאות לעמיתים תוך שמירה על הוראות משרד הבריאות.

מאז החל המשבר ועדת ההשקעות מקיימת ישיבות ודיונים בתדירות גבוהה בהשתתפות מנהלי התיקים ועורכת התאמות נדרשות בהשקעות הקרן.

במסגרת חקיקת התוכנית לסיוע כלכלי בעקבות משבר הקורונה, פורסמה הוראת שעה לפיה, בתקופה שמיום 10 באוגוסט 2020 ועד ליום 9 בפברואר 2021, עמית שפוטר או יצא לחופשה ללא תשלום יהיה רשאי למשוך עד 7,500 ₪ לחודש מקרן השתלמות, אף אם טרם חלפו 6 שנים ממועד התשלום הראשון לחשבון.

בקשות למשיכת הכספים בהתאם להוראת השעה יטופלו במישרין על ידי קרנות ההשתלמות ולא על ידי רשות המיסים.

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**

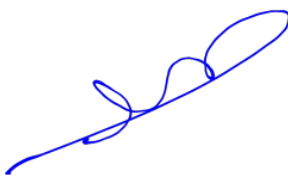
ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 30/09/2020 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.



30/11/2020

יחזקאל שופס, חבר הדירקטוריון

תאריך



30/11/2020

ראובן אבי טל, חבר הדירקטוריון

תאריך



30/11/2020

רו"ח דרור יעקובסון, מנהל כספים

תאריך