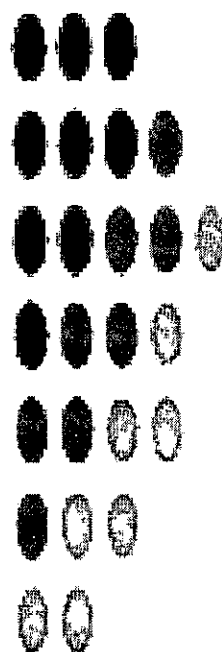


החברה לניהול קרן
ההשתלמות לעובדי
המדינה בע"מ

דוח שנתי 2012



החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

דוח שנתי 2012

תוכן העניינים

עמודים

2 - 10

דוח על עסקי תאגיד

11 - 30

דוח הדירקטוריון

31

דוח רואה החשבון המבקר

32 - 36

הצהרות

37-38

דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית

39

דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית

דוחות כספיים :

40

דוחות על המצב הכספי

41

דוחות על הרווח הכולל

42 - 58

ביאורים לדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

1. פעילות התאגיד

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן "הקרן") בנאמנות וזוהי פעילותה היחידה. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי, ביום 11 במרץ 1981. ראה בפרק 5 להלן - "מידע כללי על תחום הפעילות".

מידע על בעלי המניות

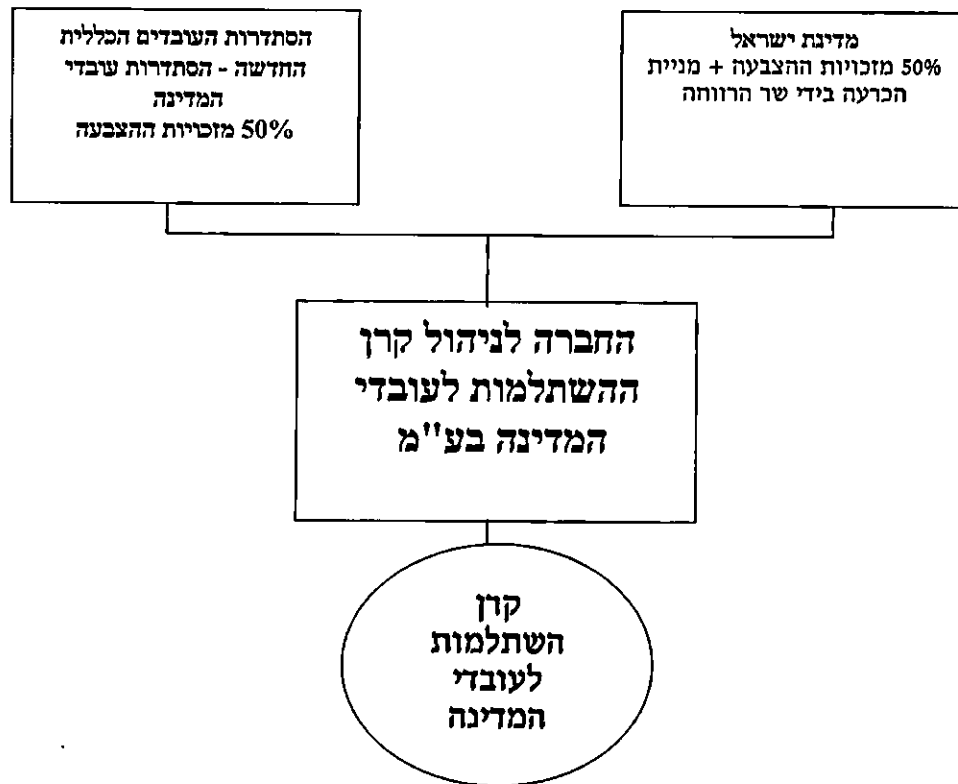
<u>שיעור האחזקה בהון המניות המונפק</u>			<u>בעל המניות</u>
<u>הנהלה</u>	<u>הכרעה</u>	<u>רגילות</u>	
100% הנהלה א	100%		מדינת ישראל
100% הנהלה ב			הסתדרות הכללית החדשה - הסתדרות עובדי המדינה
		20%	אהרון הנדלמן
		20%	הלל דודאי
		20%	יהודה רוזנטל ז"ל
		20%	משה מאירי ז"ל
		<u>20%</u>	ראובן בן עמי ז"ל
		100%	

להלן הצדדים הקשורים לחברה:

- כל הדירקטורים בחברה וביניהם מנכ"ל החברה, המשמש אף כדירקטור.
- תאגידים שמנכ"ל החברה או אחד הדירקטורים בחברה מחזיק ב- 20% (עשרים אחוזים) או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה בהם.
- מדינת ישראל וכל התאגידים בהם מחזיקה המדינה במישרין או בעקיפין ב- 20% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה באותם תאגידים.
- הסתדרות העובדים הכללית החדשה וכל התאגידים בהם היא מחזיקה במישרין או בעקיפין ב- 20% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה באותם תאגידים.
- מנהל ההשקעות של קרן ההשתלמות לעובדי המדינה, ביחס לכספים שהוא מנהל עבור הקרן (להלן: "מנהל ההשקעות"), וכן מי שנשלט על ידי מנהל ההשקעות.
- אדם השולט או מחזיק ב- 20% או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה במנהל ההשקעות, וכן מי שנשלט על ידי אותו אדם. לעניין זה, אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ, השולטת במנהל ההשקעות מהווה צד קשור לחברה. כמו כן, "שרותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי בע"מ", שהינה אחד מנותני שירותי הברוקראז' לחברה, נשלטת ע"י אי.בי.אי בית השקעות בע"מ, ולפיכך מהווה צד קשור לחברה.
- קרן השתלמות לעובדי המדינה, המנוהלת על ידי החברה.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

2. תרשים מבנה אחזקות העיקריות



החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות (באלפי ש"ח)

<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
6,978	6,872	7,233	הוצאות החברה והכנסותיה במשך השנה (1)
2,067,317	2,017,078	2,210,847	סך נכסי הקרן לסוף השנה, ברוטו (2)
15,425	9,514	25,410	סך הפקדות, משיכות והעברות במשך השנה - צבירה נטו חיובית (3)
7.98%	(2.76%)	8.95%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול כללי
4.51%	3.18%	3.36%	תשואה נומינלית ברוטו במשך השנה – מסלול ללא מניות

הסברים להתפתחויות בנתונים שלעיל:

- (1) סך ההוצאות בשנת 2012 גדל בעיקר מעליה בתשלומים לגורמים מתפעלים הנובעת מעליה בנכסי הקרן. כמו כן, היה גידול בתשלומים לגורמים מקצועיים (ראה ביאור 13 בדוח הכספי).
- (2) הגידול בשנת 2012 נובע מרווחי הקרן מהשקעותיה ומהצבירה החיובית נטו של זכויות העמיתים.
- (3) השינוי בין שנת 2012 ובין השנה הקודמת נובע בעיקר מגידול בהפקדות לקרן ומקיטון בתשלומים לעמיתים.

4. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

החברה כפופה לחקיקה החלה על חברות המנהלות קופות גמל, ולתקנות הרלבנטיות מכח החקיקה הנ"ל, לתקנות מס הכנסה, להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן "הממונה") ולהוראות כל דין. ראה פירוט בסעיף 15 להלן.

החברה היא חברה ממשלתית וכפופה גם לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה (1975), לתקנותיו ולהוראות שניתנות על פיו מעת לעת, ככל שרלבנטיות לחברה.

החברה חשופה להשפעות שונות וביניהן מצב שווקי ההון בארץ ובחו"ל והתחרות בין גופים דומים במשק, הכוללת גם פעולות שיווק מצד שירותי הייעוץ הפיננסיים בבנקים ומצד בתי ההשקעות המנהלים קופות גמל.

שונות

ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן" התייחסות להשפעת מצב המשק על פעילות הקרן.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

5. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה עוסקת על פי תקנונה בניהול הקרן. מידע נוסף ראה בפרקים 1 ו-3 לעיל.

הקרן מקבלת מדי חודש הפקדות ממעסיקים ומעובדיהם. סכומי ההפקדות נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה עם המעביד. החברה מנהלת את כספי העמיתים ומשקיעה אותם בכפוף להוראות הדין. נכסי הקרן מנוהלים בשני מסלולי השקעה. כל עמית בוחר את המסלול בו ינוהל כספו. הקרן מחזירה לעמית את כספו (או מעבירה לקרן אחרת) בתוספת הרווחים שנצברו ובניכוי דמי ניהול, לפי דרישת העמית ובכפוף להוראות הדין.

הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המינהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המינהלי, או עובד בדירוג המינהלי או מקביל בארגונים אחרים שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו וגמלאי שהיה עובד כאמור בהגדרה זו. שיעורי ההפקדות מהמשכורת שהקרן רשאית לקבל הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות

קיימים מספר גורמי הצלחה קריטיים, ביניהם: איכות ניהול ההשקעות, תשואת הקרן, איכות השרות לעמיתים, שיעור דמי הניהול ואיכות ניהול הסיכונים.

מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות

חסמי הכניסה העיקריים בענף קופות הגמל הם: קבלת רישיון חברה מנהלת, היקף נכסים מנוהלים מינימאלי והון אנושי בעל הכשרה מתאימה. חסם היציאה העיקרי בענף קופות הגמל הוא: קבלת אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון למיזוג, לפיצול, להפסקת ניהול של קופות גמל, העברתה לחברה מנהלת אחרת או פירוק מרצון של חברה מנהלת.

דמי ניהול

החברה גובה מעמיתי הקרן דמי ניהול על בסיס ההוצאות בפועל. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בשנת 2012 הוא 0.34%. על פי הדין החל על הקרן, השיעור המכסימלי של דמי ניהול הוא 2% לשנה.

הכנסות החברה מדמי ניהול מהקרן בשנת 2012 היו 7,219 אלפי ש"ח (אשתקד 6,862 אלפי ש"ח). ההכנסות מיועדות לכיסוי הוצאות הניהול השונות.

מידע נוסף ראה בביאורים 11 ו-13 בדוחות הכספיים, העוסקים בהוצאות החברה ובהכנסותיה.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

השוואה לענף קרנות ההשתלמות

היקף הנכסים של קרנות ההשתלמות עלה בשנת 2012 בשיעור של 12.75%. היקף נכסי הקרן ברוטו עלה בשיעור של 9.61% באותה תקופה.

התשוואה השנתית הממוצעת הנומינלית ברוטו, שהשיגו קרנות ההשתלמות בשנת 2012 הייתה בשיעור של 9.22%. הקרן השיגה בשנת 2012 תשואות שנתיות נומינליות ברוטו בשיעור של 8.95% במסלול הכללי ו- 3.36% במסלול ללא מניות.

השיעור הממוצע של דמי הניהול בענף קרנות ההשתלמות בשנת 2012 היה 0.77%. שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמיתים בקרן הוא 0.34%. ראה ביאור 9 בדוחות הכספיים של הקרן – "דמי ניהול".

מבנה ניהול ההשקעות

דירקטוריון החברה קובע את מדיניות הקצאת הנכסים הכוללת. מדיניות זו משקפת את דרגות הסיכון שהשקעות הקרן יתבצעו על פיהן. המדיניות האמורה כוללת התייחסות באילו אפיקים להשקיע ומהם השיעורים המינימליים והמכסימליים להשקעה בכל אפיק. ועדת ההשקעות מתווה את מדיניות ההשקעות בפועל במשך השנה במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון, ובהתחשב בפרמטרים מקרו-כלכליים ובתנאי השוק המשתנים. בדיוני ועדת ההשקעות מתקבלות לעיתים גם החלטות בנוגע להשקעות ספציפיות, בעיקר באפיקים הלא סחירים.

איי בי איי אמבן ניהול השקעות בע"מ, מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן בהתאם להנחיות ועדת ההשקעות ועל פי הדין.

6. מוצרים, שירותים ופילוח הכנסות

החברה מנהלת במסגרת הקרן שני מסלולי השקעה. להלן פרטים על המסלולים:

שם המסלול	מדיניות ההשקעה	סך נכסים נטו ליום 31/12/2012 (באלפי ש"ח)	החברה מדמי ניהול בשנת 2012 (באלפי ש"ח)
מסלול כללי	ההשקעות במסגרת המסלול יהיו על פי מדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי	2,160,575	7,073
מסלול ללא מניות	ההשקעות במסגרת המסלול יהיו ללא מניות. היקף ההשקעות באג"ח ממשלתי יהיה לפחות 50% מהיקף הנכסים במסלול הני"ל, ובכפוף לאמור יושקעו כספי החוסכים על פי מדיניות הדירקטוריון ועל פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות בכל נכס המותר להשקעה, בארץ ובחו"ל, על פי ההסדר החוקי	49,514	146

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

7. עמיתי הקרן

ראה להלן בפרק 5 – "מידע כללי על תחום הפעילות", מידע על עמיתי הקרן.

סוג עמיתים	מספר עמיתים ליום	מספר חשבונות ליום	סכום הפקדות בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	סכום משיכות בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	העברת זכויות נטו מהקרן בשנת 2012 (באלפי ש"ח)
שכירים	57,741	61,936	327,433	(262,550)	(39,473)

8. שיווק והפצה

החברה מפעילה אתר אינטרנט למידע כללי, הכולל את מבנה החברה, מוסדותיה, הפרסומים הנדרשים על פי הוראות הדין, לרבות ביחס לקרן, וכיו"ב. מתוך האתר האמור יכול כל עמית להגיע לאתר ייעודי בו יוכל להיכנס לחשבון האישי שלו.

9. תחרות

בשוק ההון פועלים מאות מסלולי השקעה של קרנות השתלמות.

עקב חופש הבחירה של העמית בקרן בה ינוהל כספו, התהליך המובנה של מעבר עמיתים מקרן אחת לאחרת, שירותי הייעוץ הפנסיוני בבנקים, פעילות סוכני הביטוח ומאמצי השיווק של גופים מוסדיים אחרים, קיימת אפשרות להתגברות של העברת כספים מהקרן לקרנות אחרות או מקרנות אחרות אליה.

10. הון אנושי

מידע על חברי הדירקטוריון ראה בדוח הדירקטוריון בפרק "פרטים על חברי הדירקטוריון".

מנכ"ל החברה הוא יו"ר הסתדרות עובדי המדינה.

החברה מעסיקה ישירות עובדים בהיקף כולל של חמש עשרה משרות. מתוכם תשעה עובדים במשרה מלאה.

בנוסף, החברה שואלת את העובדות המפורטות להלן מההסתדרות הכללית החדשה: מזכירת החברה במשרה מלאה ופקידה במשרה חלקית (75%). תשלומי השכר, הנלוות ושאר הזכויות של העובדות הנ"ל מתבצעים בפועל על ידי ההסתדרות, כאשר החברה מחוייבת לשלם החזר הוצאות להסתדרות בקשר לאמור.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

11. ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, בפרק 5 - "מבנה ניהול ההשקעות", לגבי מנהל תיק ההשקעות של הקרן.

בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "הבנק") מעניק לחברה שירותי תפעול. הבנק פועל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לפי תקנון הקרן, הוראות החברה, המנהל הכללי של החברה ויועציה המקצועיים. הבנק מנהל את חשבונות העמיתים, הקרן והחברה. כמו כן, פועל הבנק על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים, ולצדדים שלישיים אחרים.

נכסי הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ. הקרן סחרה בניירות ערך (ברוקראז') באמצעות פועלים סהר בע"מ, שירותי בורסה והשקעות בישראל אי. בי. אי בע"מ, אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ, פסגות אופק בע"מ, בנק דיסקונט, הבנק הבינלאומי וד"ש ניירות ערך והשקעות. ראה מידע נוסף על העמלות המשולמות על ידי הקרן, בביאור 10 בדוח הכספי של הקרן - "עמלות ניהול השקעות".

החברה נעזרת ביועצים מקצועיים, וביניהם, יועץ משפטי, מבקר פנים, יועץ השקעות, מלווה ליישום sox-404, ספק אינטרנט, חברה לשערוך נכסים, יועץ ביטוחי ומנהלי סיכונים. החל משנת 2013 מסתייעת החברה גם במנהל אבטחת מידע.

12. השקעות

כספי העמיתים מושקעים בניירות ערך סחירים ושאינם סחירים לרבות קרנות השקעה, פיקדונות וחוזים עתידיים.

רוב ההשקעות הן בארץ. חלק מההשקעות הן בחו"ל על מנת להגדיל את הפיזור הגיאוגרפי כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים של החברה. בשנה האחרונה הגדילה הקרן את חלק האחזקות המנייתיות המוחזקות בחו"ל על רקע תמחור יחסי אטרקטיבי ואיומי תחרותיות, רגולציה ואי ודאות גיאו-פוליטית בשוק המקומי.

מדיניות הקרן היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות בסיכונים הכרוכים בהשגת תשואה זו. הקרן מפזרת את השקעתה בנכסים פיננסיים מגוונים.

היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

13. מימון

ככלל, החברה אינה רשאית ליטול אשראי, לשעבד נכס מנכסיה או לערוב להתחייבות, על פי דין. הקרן השקיעה בתחום הנגזרים ופעלה בחוזים עתידיים. חשיפה כזו הותרה על ידי הוראות הדין מהכלל האמור.

14. מיסוי

- בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה הינה מלכ"ר.
- החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים. לחברה הוצאו שומות מס שנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2007.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

15. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה כפופה לכל דין, לרבות:

- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 ותקנותיו.
- (חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, ותקנות המותקנות על פיו, ככל שאלה הוחלו על הקרן מכח חוק הפיקוח על קופות הגמל.
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה - 2005.
- חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005.
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1967.
- הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- חוק החברות הממשלתיות התשל"ה (1975), תקנותיו והוראות רשות החברות הממשלתיות, ככל שהינן רלבנטיות לחברה.

מידע לגבי הוראות דין של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ושל רשות המיסים, שפורסמו בשנת 2012 ונוגעות לגופים מוסדיים ראה להלן בביאור 18 - "תהליכי חקיקה ותקינה" בדוחות הכספיים.

16. הסכמים מהותיים

אין לחברה הסכמים מהותיים שלא במהלך העסקים הרגיל. לעניין הסכמים במהלך העסקים הרגיל, ראה לעיל בפרק 11 "ספקים ונותני שירותים".

17. הליכים משפטיים

ראה מידע על הטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 14 בדוחות הכספיים של הקרן - "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות".

18. יעדים ואסטרטגיה עסקית

ייעוד החברה הוא ניהול כספי העמיתים במטרה להגיע לרווח מרבי ברמת הסיכון שנבחרה. כל רווחי הקרן מחולקים לעמיתים. הקרן משרתת ציבור עמיתים מוגדר, שהצטרף לקרן במסגרת הסכמי שכר (ראה סעיף 5 לעיל).

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
דוח על עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012

19. דיון בגורמי סיכון

ראה לעיל בפרק 9 - "תחרות".
כמו כן, הקרן חשופה (כמו כל המשקיעים בעולם) לירידות שערים בשווקי ההון, בארץ ובעולם, ממגוון סיבות כדוגמת עליה בשיעורי הריבית; שיעורי הריבית כיום נמוכים מהרגיל. כמו כן, אגרות החוב הקונצרניות חשופות ליכולת הפרעון של המנפיק. סיכונים אלו עלולים להשפיע לרעה הן על תשואת הקרן והן על פעילות העמיתים בכל הקשור למשיכות ולהעברות. התממשות של סיכונים תפעוליים שונים, כדוגמת כשל בקרה או פגיעה במערכות המחשוב עליהם החברה נשענת בניהול עסקיה, עלולה להשפיע לרעה על פעילות החברה ולגרום להפסד כספי ותדמיתי.

הרחבה לגבי הסיכונים ראה להלן בדוח הדירקטוריון בפרק "ניהול סיכונים", בביאור 15 – "ניהול סיכונים" בדוחות הכספיים ובסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן, פרק 4 – "מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן".
הסיכונים לעיל הם סיכונים קיימים בענף קרנות ההשתלמות, וקשה להעריך את מידת השפעתם העתידית על הקרן.

20. מדיניות תגמול של נושאי משרה

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-24 "מדיניות תגמול נושאי משרה בגופים מוסדיים" –

1. לא תיושם בחברה מדיניות תגמול משתנה לנושאי משרה. התגמול לנושאי משרה בחברה יהיה על בסיס תגמול קבוע בלבד, ללא רכיב בונוס (רכיב משתנה בתגמול, הנגזר מביצועיו האישיים של נושא משרה, כהגדרתו בחוזר הממונה 2009-9-24) וכן ללא אופציה (כהגדרתה בסעיף 64(ב) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994).

2. החברה רשמה לפנייה את הצהרת אי בי אי אמבן ניהול השקעות בע"מ, מנהל השקעות של החברה, כי עובדיו ומנהליו העוסקים בניהול ההשקעות של הקרן, אינם מקבלים בונוס או תגמול הנובע מתשואות שהושגו על תיק ההשקעות של הקרן או מגידול בהיקפו.

החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מאפיינים כלליים של החברה

קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן "הקרן"), מנוהלת על ידי החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן "החברה").

החברה הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

הקרן היא קופת גמל ענפית ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המינהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המינהלי, או עובד בדירוג המינהלי או מקביל בארגונים אחרים שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו וגמלאי שהיה עובד כאמור בהגדרה זו.

החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל. בדוחות הכספיים ובדוח הדירקטוריון נכלל מידע בהתאם להוראות חוזרי רשות החברות הממשלתיות.

מספר אישור מס הכנסה של המסלול הכללי הוא 382 ושל מסלול ללא מניות - 1404.

הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים.

סכומי ההפקדות שקיבלה הקרן בתקופת הדוח נגזרים ממשכורתו של העמית על פי התנאים והסכמי העבודה אצל המעביד.

שיעורי ההפקדות מהשכר הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות.

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "בנק יהב" או "הבנק"). ר' לעיל פירוט בפרק 11 לדוח עסקי התאגיד – "ספקים ונותני שירותים".

איי בי איי אמבן ניהול השקעות בע"מ, מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן – ר' לעיל בפרק 5 לדוח עסקי התאגיד – "מבנה ניהול ההשקעות".
נכסי הקרן מוחזקים במשמרת בחברת פועלים סהר בע"מ.

החברה מנהלת במסגרת הקרן 2 מסלולי השקעה. סך נכסי המסלול הכללי נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 2,160,575 אלפי ש"ח וסך נכסי מסלול ללא מניות נטו (זכויות עמיתים) ליום המאזן עמד על 49,514 אלפי ש"ח.

מידע על בעלי המניות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, סעיף 1- "פעילות התאגיד".

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מסמכי היסוד

מסמכי היסוד של החברה לא שונו במהלך התקופה המדווחת למעט שינוי שם החברה והקרן כלהלן:

ביום 16 בפברואר 2012, שונה שם החברה ברשם החברות מ- "החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בדירוג המינהלי בע"מ" ל- "החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ", בהתאם להחלטת החברה. שינוי השם אושר על ידי רשם החברות, וביום 10.5.2012 קיבלה החברה רישיון מהממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה"), לעסוק בניהול קרן ההשתלמות תחת השם החדש. ביום 22 במאי 2012 קיבלה קרן ההשתלמות רישיון קופת גמל מהממונה, תחת השם החדש "קרן השתלמות לעובדי המדינה" (במקום השם הקודם "קרן השתלמות לעובדי הדירוג המנהלי").

מספרי חשבונות והיקף נכסים של הקרן

מאזן הקרן הסתכם ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 2,210,847 אלפי ש"ח לעומת 2,017,078 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 9.61%. הגידול בהיקף המאזן בשנת 2012 נבע בעיקר מהרווחים באפיקי ההשקעה, בתוספת הצבירה החיובית נטו של זכויות העמיתים. מספר חשבונות העמיתים המנוהלים בקרן בתאריך המאזן הוא 61,936.

מידע כללי על תחום הפעילות

ראה לעיל בדוח על עסקי תאגיד פרק 5- "מידע כללי על תחום הפעילות".

המצב הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31 בדצמבר 2012 הסתכם ב- 1,447 אלפי ש"ח (אשתקד- 1,239 אלפי ש"ח).

הוצאות החברה בשנת 2012 הסתכמו ב- 7,233 אלפי ש"ח (אשתקד- 6,872 אלפי ש"ח). ההוצאות מומנו ברובן מהכנסות דמי ניהול מהקרן בסך 7,219 אלפי ש"ח (אשתקד 6,862 אלפי ש"ח). פירוט ההוצאות ראה בביאור מספר 13 – "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוחות הכספיים של החברה.

החברה גובה את דמי הניהול על בסיס ההוצאות בפועל, ולפיכך, לא נוצרו רווחים בחברה.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

ההתפתחויות הכלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקרן

1. התפתחויות פיננסיות

מדד המחירים לצרכן

בשנת 2012 עלה מדד המחירים הידוע בשיעור של 1.44% (לעומת עליה של 2.55% בשנת 2011). שיעור עליית מדד המחירים לצרכן בשנת 2012 הינו בתוך יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (בין 1% ל-3%).

הריבית השקלית

במהלך שנת 2012 ירדה ריבית בנק ישראל שלוש פעמים, מרמה של 2.75% בינואר לרמה של 2% בדצמבר, על רקע התמתנות סימני הצמיחה במשק, האטה בכלכלה העולמית, חששות מהתפתחות משבר החובות באירופה וירידה בציפיות ותחזיות האינפלציה.

מטבע חוץ

במבט כולל על שנת 2012 לא נרשמו שינויים משמעותיים בשערי החליפין של השקל מול הדולר והיורו: השקל התחזק מול הדולר בשיעור של 2.3% (אשתקד- פיחות בשיעור של 7.66%) ומול האירו בשיעור של 0.35% (אשתקד- פיחות בשיעור של 4.23%).

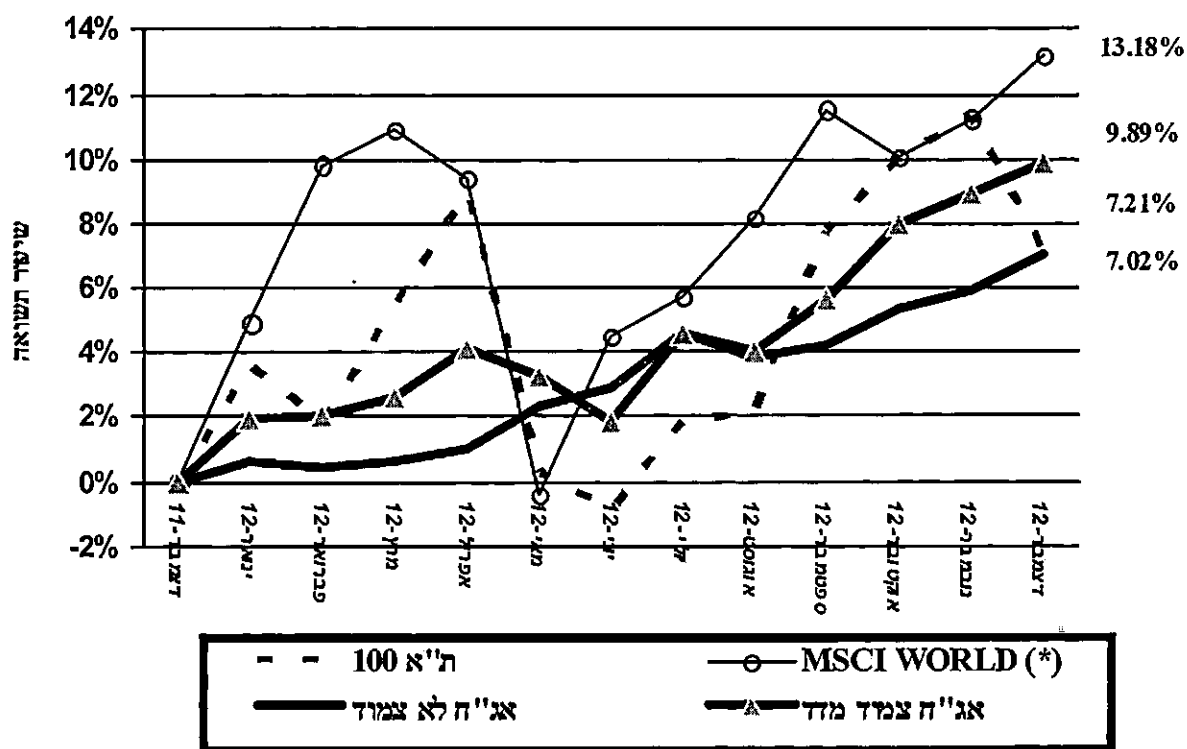
תקציב המדינה

הגירעון הממשלתי בישראל הסתכם בשנת 2012 בסך של כ-38.9 מיליארד שקלים, שהם כ-4.2% מהתמ"ג. זאת לעומת גירעון של 3.1% בשנת 2011. הגירעון ב-2012 היה כפול מהיעד המקורי 2% מהתמ"ג וגדול אף מהיעד המעודכן שהציג משרד האוצר בינואר 2012 (3.4% מהתמ"ג).

התברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

2. התפתחויות בשוק ההון

שנת 2012 התאפיינה בתשואות חיוביות במרבית האפיקים. להלן תרשים המציג שינויים במדדים עיקריים בשנת 2012 (לפי הנתונים בסוף כל חודש):



(*) מדד MSCI WORLD, משקף את מדדי המניות בעולם, ומשוקלל בשווי שוק בשווקים.

שוק המניות

שנת 2012 התאפיינה בעליות שערים בשווקים העיקריים בעולם. מדדי המניות העיקריים בישראל עלו בשיעורים של בין 5% ל-23%. הדוגמא הקיצונית: מדד הבנקים עלה בשיעור חד של 22.9%. מדד המניות העולמי (MSCI WORLD) עלה בשיעור של 13.18% ומדד השווקים המתעוררים עלה בשיעור של כ-16.9%. בין הסיבות לעליות ניתן למנות את הגורמים הבאים:

- התערבות אגרסיבית של הבנק המרכזי האירופי באמצעות תכניות לתמיכה באג"ח שמדינות הנפיקו ובמערכת הבנקאית ולהקמת קרן ייצוב חדשה.
- התייצבות התשואות לפדיון של אגרות החוב של ספרד ואיטליה בשל תמיכת הבנק המרכזי האירופי.
- המשך השימוש בכלים מוניטאריים מרחיבים של הבנק המרכזי האמריקאי וזאת באמצעות השקת תכניות הרחבה נוספות.
- מדיניות הריבית הנמוכה במרבית השווקים בעולם.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

שוק אגרות החוב

מדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד עלה בשנת 2012 בשיעור של 9.35% ומדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות למדד עלה בשיעור של 10.26%. מדדי הגילון, השחר והמק"מ עלו בשיעורים של 3.7%, 7.7%- ו- 2.6% (בהתאמה).

להלן שיעורי השינוי במדדים הנבחרים:

2011	2012	
-18.16%	9.21%	מדד המעו"ף
-7.62%	13.18%	MSCI WORLD
7.66%	-2.30%	דולר
4.23%	-0.35%	ירו
4.34%	9.35%	אג"ח צמוד מדד ממשלתי
-1.77%	10.26%	אג"ח צמוד מדד קונצרני
5.23%	7.02%	אג"ח לא צמודות

גיוס הון במשק

סך גיוסי ההון בשוק המניות בשנת 2012 עמד על כ-3.4 מיליארד ש"ח לעומת כ-4.5 מיליארד ש"ח בשנת 2011 וכ-8.5 מיליארד ש"ח בשנת 2010. במהלך השנה לא היו חברות שהונפקו לראשונה לציבור.

היקף הנפקות האוצר, נטו, עלה השנה בשיעור חד עקב עלייה בגירעון התקציבי. בשנת 2012 גייס האוצר כ-22 מיליארד שקל נטו באמצעות איגרות חוב, לעומת כ-3 מיליארד שקל בשנה הקודמת.

סך גיוס ההון באגרות חוב לא ממשלתיות (אג"ח קונצרניות, אג"ח מובנות ותעודות פקדון) הסתכם השנה בכ-39.7 מיליארד שקל, סכום נמוך במעט לעומת שנת 2011.

כ-25.3 מיליארד שקל גויסו ב-63 הנפקות של איגרות חוב חברות לעומת כ-31.3 מיליארד שקל בשנת 2011, כאשר כ-55% מהסכום גויס בתשע הנפקות בהיקף של יותר ממיליארד שקל כל אחת. כ-8 מיליארד שקל נוספים גויסו בהקצאות פרטיות, וכ-5.8 מיליארד שקל נוספים גויסו באמצעות איגרות חוב צמודות מדד שנרשמו למסחר במערכת המסחר למשקיעים מוסדיים בלבד.

בנוסף, גויסו כ-0.2 מיליארד שקל בהנפקת תעודות פיקדון וכ-0.4 מיליארד שקל באמצעות מימוש אופציות.

3. ענף קרנות ההשתלמות

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד, פרק 5 – מידע כללי על תחום הפעילות, השוואה לענף קרנות ההשתלמות.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

4. אירועים לאחר תאריך המאזן

מתאריך הדוחות הכספיים ועד ליום 01/03/2013 עלה מדד ת"א 100 בשיעור של 3.97%, מדד איגרות החוב הממשלתיות בבורסה בתל אביב ירד בשיעור של 0.49% ומדד המחירים לצרכן (הידוע) עלה ב- 0.01%. בשער השקל חל תיסוף בשיעור של 0.27% מול שער הדולר ושיעור ריבית בנק ישראל ירד ל- 1.75% בחודש ינואר (השיעור בדצמבר 2012 היה 2.00%), ונשאר ללא שינוי בחודש פברואר.

לגורמים אלו השפעה על שווי אתזקות הקרן ועל החלטות ההשקעה של ועדת ההשקעות, ולפיכך על התשואה.

5. מדיניות ההשקעות של הקרן על רקע ההתפתחויות הכלכליות

מדיניות הקרן היא השגת תשואה אופטימלית תוך התחשבות במכלול הסיכונים הניצבים בפני הקרן, כולל סיכון הנזילות. הקרן מפזרת את השקעותיה בנכסים פיננסיים מגוונים. היקף ההשקעה בכל אפיק ועיתוי ההשקעה נבחנים על פי הערכה של ההתפתחויות הכלכליות הצפויות בישראל ובעולם ושל הסיכונים השונים.

על רקע האמור, הקרן שינתה את הרכב נכסיה במהלך שנת 2012. להלן פירוט השינויים לפי אפיקים בסיכום שנתי:

מסלול כללי

במהלך השנה פעל מנהל התיק באפיקים השונים כדלהלן:

ברכיב המניות בת"א (כולל תעודות סל) נרכשו (נטו) מניות בסך של 7.41 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו מניות בהיקף של 57.68 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בהיקף של 50.27 מיליון ש"ח).

ברכיב מניות חו"ל נמכרו (נטו) מניות בהיקף של 40.87 מיליון ש"ח. (סה"כ נרכשו מניות בהיקף של 64.96 מיליון ש"ח ונמכרו מניות בהיקף 105.83 מיליון ש"ח).

ברכיב אג"ח ממשלתי צמוד נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 2.97 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף של כ-10.46 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 7.49 מיליון ש"ח).

ברכיב הממשלתי השקלי נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף 158.95 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 217.56 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 58.61 מיליון ש"ח).

ברכיב הקונצרני נרכשו (נטו) אג"ח בהיקף של 31.7 מיליון ש"ח (סה"כ נרכשו אג"ח בהיקף 104.41 מיליון ש"ח ונמכרו אג"ח בהיקף 72.71 מיליון ש"ח).

ברכיב נגזרות מניות נמכרו נגזרות בהיקף של כ-0.015 מיליון ש"ח

הקרן התקשרה בעבר עם קרן השקעה. על חשבון ההתקשרות האמורה שולמו 0.5 מיליון ש"ח במהלך השנה.

כמו כן, ברכיב קרנות ההשקעה, הועבר סך של 0.087 מיליון ש"ח לקרן מקרקעין (בראק קפיטל).

מסלול ללא מניות

במהלך השנה פעל מנהל התיק בתיק זה כדלהלן:

באפיק הממשלתי הצמוד נרכשו אג"ח בהיקף 8.48 מיליון ש"ח.
באפיק הממשלתי השקלי נרכשו אג"ח בהיקף 16.11 מיליון ש"ח.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

מצבה הכספי של הקרן ותוצאות פעילותה

1. להלן טבלה המפרטת את השינויים בהפקדות העמיתים, במשיכותיהם ובהעברותיהם בשנה זו לעומת השנה הקודמת (באלפי ש"ח):

שיעור השינוי	שנת 2011 (באלפי ש"ח)	שנת 2012 (באלפי ש"ח)	
3.46%	316,477	327,433	הפקדות
(2.49%)	(269,248)	(262,550)	משיכות
27.06%	(44,708)	(56,806)	העברות מהקרן (1)
147.86%	6,993	17,333	העברות אל הקרן (2)

(1) במהלך שנת 2012 היו העברות לקרנות אחרות של עמיתים בעלי יתרות גבוהות יחסית, כך שסך ההעברות גבוה לעומת שנת 2011, למרות שלא היה גידול במספר ההעברות.
(2) הגידול בהעברות אל הקרן נובע בעיקרו מגידול במספר המשווקים ועבודת שיווק טובה יותר.

2. התשואה הנומינלית ברוטו של הקרן בשנה המדווחת היא 8.95% במסלול הכללי ו- 3.36% במסלול ללא מניות, לעומת תשואה שלילית של (2.76%) במסלול הכללי ותשואה חיובית של 3.18% במסלול ללא מניות, אשתקד. הרווחים שצברה הקרן בשנת 2012, נבעו מרווחים בכל סעיפי ההשקעות. ראה נתונים על התנהגות מדדים שונים וכן השוואתם לשנה קודמת, בדוח הדירקטוריון בפרק על "ההתפתחויות בשוק ההון".

3. השיעור ליום המאזן של סך כל יתרות העמיתים, שזכאים למשיכת כספים, מתוך כלל הנכסים הוא 59.89% במסלול הכללי ו- 86.49% במסלול ללא מניות (להלן - "יחס הנזילות"). בנוסף, עמיתים יכולים להעביר את כספם לקרן אחרת, גם אם אינם יכולים עדיין למשוך אותו כדין. האפשרות הנגישה להעברת זכויות בין קופות, הופכת את שיעור הנזילות האפקטיבית ל- 100%. הקרן נוהגת לממן את המשיכות וההעברות מן ההפקדות השוטפות, מתקבולים שוטפים מהשקעות הקרן, וממכירות בבורסה, במידת הצורך. לצורך שמירה על יכולתה של הקרן לבצע תשלומים בכל עת מתייחסת מדיניות ההשקעות של הקרן, יחד עם שיקולי רווח וסיכון, גם ליחס הנזילות, וכן מבוצע מעקב אחר נתוני ההפקדות, המשיכות והעברת הזכויות בפועל. בדרך זו הקרן שומרת על היכולת להתמודד עם שינויים בהתנהגות העמיתים, אם יהיו. מדיניות ההשקעות מבוססת על השקעת רוב הכספים בהשקעות נזילות שוטפות (פיקדונות שקליים קצרי טווח) ובאפיקים סחירים, הניתנים למימוש בהתאם לצרכי הנזילות. הקרן מחזיקה בנכסים סחירים, במזומנים ובשווי מזומנים (לא כולל סכומים לקבל בגין השקעות) בשיעורים הבאים: 93.16% במסלול הכללי ו- 99.96% במסלול ללא מניות. במסגרת מדיניות ההשקעות של הקרן, ומתוך כוונה למקסם את תשואת הקרן תוך סיכון נמוך, ועדת ההשקעות מתאימה את מח"מ הנכסים בהתאם להערכותיה לגבי השינויים הצפויים בשוק ההון, ובהתחשב בנזילות של עמיתי הקרן.

השפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

ראה לעיל בדוח על עסקי התאגיד פרק 4 - "סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה".

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

ניהול סיכונים

כללי

הקרן מחויבת לעמוד בכללי ההשקעה שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012. כללים אלו נועדו, בין היתר, להפחית את סיכוני השוק. הטיפול בסיכוני השוק נעשה במשולב עם הטיפול בסיכוי לרווח במסגרת תהליכי קבלת החלטות ההשקעה בקרן.

מס' סידורי	סיכון	השפעת גורמי הסיכון והפעולות שנקטו	רמת סיכון
1.	סיכונים פיננסיים	<p>ערך נכסי הקרן משתנה בעיקר בהתאם לתנודות בשווקים. החברה הקימה תשתית לזיהוי ומעקב אחר הסיכונים הפיננסיים השונים באמצעות מינוי מנהל סיכונים ושימוש בתוכנה לניהול סיכונים ("פרייס").</p> <p>בין הסיכונים הפיננסיים השונים אליהם חשופה החברה ניתן למנות את הסיכונים הבאים: חשיפה גיאוגרפית, ענפית, חשיפה ללווה, דירוג תיק האשראי, חשיפה למנפיק, סיכון תנודתיות נכסי ההשקעה, סיכוני ריבית, סיכוני נזילות ועוד.</p> <p>ועדת ההשקעות ודירקטוריון החברה מקיימים מעקב אחר הסיכונים השונים באמצעות מנהל הסיכונים ומתחשבים בדעתו בעת קבלת החלטות.</p> <p>פרובידנט ניהול סיכונים בע"מ משמש כמנהל הסיכונים, העוסק בניהול הסיכונים הפיננסיים של החברה.</p>	בינונית
2.	סיכונים תפעוליים	<p>ניהול סיכונים תפעוליים מוגדר כפעולות לזיהוי, ניטור והפחתה של כלל הסיכונים שיגרמו נזקים מהותיים לפעילות השוטפת של החברה כתוצאה משימוש בלתי נאות, בלתי אפקטיבי או בלתי יעיל בתהליכים ובמקורות השונים המופעלים על ידה או העומדים לרשותה לצורך ביצוע פעילויותיה.</p> <p>התממשות של סיכונים תפעוליים שונים, כדוגמת כשל בקרה או פגיעה במערכות המחשוב עליהם החברה נשענת בניהול עסקיה, עלולה להשפיע לרעה על פעילות החברה ולגרום להפסד כספי.</p> <p><u>קבוצת הסיכונים התפעוליים העיקריות הן:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • סיכון תפעולי • אבטחת מידע • סיכון משפטי • סיכון עסקי אסטרטגי • סיכון רגולציה (ציות) • סיכון פגיעה בהון האנושי <p>קבוצת ניהול הסיכונים של PwC Israel (קסלמן וקסלמן) מלווה את החברה בכל הקשור לנושא ניהול הסיכונים התפעוליים, ובכללם יישום הוראות חוזר הדירקטוריון 2009/1 בנושא ניהול סיכונים בחברות ממשלתיות וחוזר אגף שוק החון 3-2-2009 בנושא מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל, עמידה בהנחיותיהם וקיום תשתית ותהליכי ניהול סיכונים שוטפים. סקר סיכונים תפעוליים הוגש על ידי מנהל הסיכונים התפעוליים בחודש אוגוסט 2011.</p> <p><u>תהליך ניהול הסיכונים התפעוליים בשנת הכספים החולפת כלל את הבאים:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. אישור מדיניות סיכונים תפעוליים בדירקטוריון החברה. 2. עריכת דיווח סיכונים תפעוליים רבעוני לועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. 3. סקירה ועזרה בבניית נהלים לעמידה בהוראות רגולטוריות חדשות. 4. עדכון נהלים ודרכי פעולה בהתאם לאיתור שטף של סיכונים תפעוליים מתעוררים. 	בינונית

אחראי על ניהול סיכוני שוק

בחברה פועלים מנהלי סיכונים בהתאם להוראות חוזר גמל 2009-2-3 – "מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל" וחוזר רשות החברות הממשלתיות 2009/1 – "ניהול סיכונים בחברות ממשלתיות".

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

תיאור סיכוני שוק

ראה פרק "מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן" בסקירת ההנהלה בדוח הקרן. הקרן פועלת בתחום הנגזרים לצורך חשיפה לאפיקים, לגיוון דרכי החשיפה ולשיפור הנזילות. בשנת 2012 הפעילות בתחום הייתה למטרת הגנה משינויים בשערי חליפין בלבד.

מדיניות ניהול סיכוני שוק

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה למצוא את השילוב האופטימלי לדעת החברה בין הקטנת הסיכונים בתיק הנכסים, ובין הגדלת התשואה מהם. מדיניות ההשקעות הצפויה נקבעת על ידי הדירקטוריון ומתפרסמת באתר האינטרנט של החברה. בנוסף קובע הדירקטוריון את מדיניות הקצאת הנכסים והחשיפות. ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות בפועל באופן שוטף, לפי אפיקים, בכפוף למדיניות הקצאת הנכסים והחשיפות הכוללת של הדירקטוריון. מדיניות ההשקעות בפועל קובעת את שיעורי המינימום והמקסימום להשקעה בכל אפיק. המדיניות נקבעת על בסיס רמת הסיכון הרצויה, נזילות עמיתי הקרן, פיזור תיק הנכסים ועל בסיס התנאים בשווקי הכספים וההון בישראל ובעולם תוך התייחסות להתפתחויות הצפויות בשווקים אלו בטווחי זמן שונים. אחד האלמנטים החשובים במדיניות ניהול הסיכונים הוא פיזור ההשקעות באפיקים שונים. ההשקעות מפוזרות באפיקים שונים החל מרמת שווקי היעד, דרך רמת הענף ועד רמת המנפיק הבודד. בנוסף, פיזור הסיכונים מתבטא בהשקעה בטווחי פדיון שונים. ראה עוד, פרק 3 - "ניתוח מדיניות ההשקעה" ופרק 4 - "מדיניות ניהול הסיכונים של הקרן" בסקירת ההנהלה בדוח הקרן. השקעה בסוג השקעות חדש טעונה אישור של דירקטוריון החברה.

הפיקוח על מדיניות ניהול סיכוני שוק

ראה לעיל בפרקים "כללי" ו- " אחראי על ניהול סיכוני שוק".

סיכון מדד וסיכון מטבע

ראה פרק 4 סעיף 4.2.1 - "סיכון מדד וסיכון מטבע" בסקירת ההנהלה בדוחות הכספיים של הקרן.

פוזיציות בנגזרים

ראה בדוחות הכספיים של הקופה: פרק 4 סעיף 4.2.1 - "סיכון מדד וסיכון מטבע" בסקירת ההנהלה וכן ביאור 7 - "השקעות אחרות".

מידע נוסף על סיכונים

1. ראה מידע על ההתחייבויות התלויות ועל מצב חובות המעסיקים, מעקב החברה עליהם, והסיכון הנוגע לחברה בשל כך, בביאור 14 בדוחות הכספיים המבוקרים של הקרן.

2. לעניין סיכונים פיננסיים: המידע המוצג באורח סדיר בישיבות הדירקטוריון וועדת ההשקעות כולל: דו"ח רבעוני הכולל ביצוע ניתוחים שונים לגבי סיכון תיק ההשקעות באספקטים כגון: פיזור גאוגרפי, פיזור ענפי, חשיפה לקבוצת לווים, חשיפה ללווה בודד, ניתוח רמת דירוג האשראי בתיק וכו'. בנוסף מציג מנהל הסיכונים לוועדת ההשקעות והדירקטוריון ניתוח של מספר תרחישי קיצון לתיק ההשקעות כגון: תרחיש אוקטובר 2008, ירידה חדה בשוקי המניות ועליה בעקומי התשואה. במסגרת הצגת הסיכונים, משתמש מנהל הסיכונים בכלים מקובלים לבדיקת רמת הסיכון כגון VAR (Value at risk) 1 HS-STD (Historical Simulation based Value at Risk).

3. ככלי בקרה למניעת חריגות מכללי ההשקעה, קיים דוח מחשב המתריע אם ישנה חריגה של הקרן מכללי השקעה שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה (להלן "הגוף המוסדי"), בשיתוף עם דירקטור מטעם המדינה, שהוסמך ע"י הדירקטוריון לצורך כך, המנכ"ל והסמנכ"ל של הגוף המוסדי העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, דירקטור מטעם המדינה, שהוסמך ע"י הדירקטוריון לצורך כך, מנכ"ל הגוף המוסדי והסמנכ"ל הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012 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.

היערכות לשעת חירום

בישיבת הדירקטוריון מיום 17.10.12 הוצג לחברי הדירקטוריון חוזר ניהול סיכונים בחברות ממשלתיות 2012-13-1 – יישום תכנית לשעת חירום בחברות הממשלתיות ונדון שם. כן הוצגו ונדונו גם הנחיות הממונה על שוק ההון בנושא "ניהול המשכיות עסקית והערכות לשעת חירום" מיום 29.8.2012.

באותה ישיבה אישר דירקטוריון החברה תוכנית להמשכיות עסקית BCP - Business Continuity Plan ותוכנית היערכות להתאוששות מאסון DRP - Disaster Recovery Plan.

בנוסף, מינה הדירקטוריון צוות החירום וכן מונה ממונה חירום לחברה.

ביום 23.10.2012 התבצע תרגול מתודי של תוכנית התאוששות עסקית במשרדי החברה בהתאם להנחיות אגף שוק ההון - שה 2012-33376 מ 29 באוגוסט 2012 "ניהול המשכיות עסקית והערכות לשעת חירום".

בישיבת הדירקטוריון מיום 21.11.2012 הוצג לחברי הדירקטוריון דיווח בדבר דוח בקר וסיכום תרגיל המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום שהתבצע ביום 23.10.2012.

הליך אישור הדוחות הכספיים

- על בקרת העל בחברה מופקדים הגורמים הבאים:
 - ועדת הביקורת
 - דירקטוריון החברה
 - הנהלת החברה
- ועדת הביקורת מתכנסת מספר פעמים בשנה על מנת לדון בדוחות הכספיים (להלן "הדוחות") טרם אישורם הסופי, ומגבשת המלצות לדירקטוריון החברה לגבי אישור הדוחות.
- לפני כינוס ועדת הביקורת מופצת טיוטת הדוחות לרשות החברות הממשלתיות, להנהלת החברה, לרו"ח המבקר, למבקר הפנים וליועץ המשפטי לקבלת הערותיהם לטיוטה, ובעדת הביקורת מתקיים במידת הצורך, דיון בהערות של הגורמים הנ"ל. ועדת הביקורת התכנסה ביום 13 במרץ 2013 לשם בחינה ודיון בטיטת הדוחות של החברה והקרון לשנת 2012.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

- חברי ועדת הביקורת אשר נכחו בישיבת ועדת הביקורת, ואשר מהווים מניין חוקי להתכנסות:
 - רו"ח יניב בחרי - דח"צ, יו"ר
 - גבי בתיה לוי - דירקטורית
 - גבי איילת רחמים-תורגימן – דירקטורית
 - מר אפי אפרת – דח"צ
 - גבי בתיה צדקה - דירקטורית
- בדיונים של וועדת הביקורת ו/או הדירקטוריון נכחו והשתתפו גם נציגים של נותני שירותים לחברה הקשורים לדוחות הכספיים, וכן נציג רשות החברות הממשלתיות, כדלקמן:
 - מר זאב ליכטנפלד - רפרנט רשות החברות הממשלתיות
 - רו"ח רחל בן גל - מבקרת הפנים
 - רו"ח שרית שהרבני לקס – ממשרד מבקרת הפנים
 - עו"ד דלית גולדברג-לוביץ - היועצת המשפטית
 - רו"ח אלון פרידלנדר – ממשרד רו"ח המבקר
 - רו"ח בני גולדברג - בנק יהב
 - רו"ח ליהי עיון-פשה - סמנכ"ל
 - עו"ד ורד גלאם - קצינת ציות ומזכירת הדירקטוריון
- לאחר גיבוש המלצות ועדת הביקורת, מתכנס דירקטוריון החברה ודן בדוחות הכספיים ובהמלצות ועדת הביקורת שהוגשו לו, ומחליט האם לאשר את הדוחות הכספיים כלשונם. המלצות אלו הועברו לדירקטוריון ביום 14.3.13.
- בישיבת הדירקטוריון ביום 20.3.2013, הוצגו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת הביקורת כאמור לעיל, ובהתבסס עליהם קיבל הדירקטוריון את ההחלטה לאשר את דוחות החברה המנהלת ואת דוחות הקרן.

מידע נוסף

- ביום 13.5.2012 מסר יו"ר הדירקטוריון המכהן, רו"ח מיכאל וייצמן, את התפטרותו לשר האוצר. התפטרותו נכנסה לתוקף בהתאם להוראות הדין.
- ביום 11.10.2012 מונה רו"ח יעקב (קובי) נבון לדירקטור מטעם המדינה (בעלת מניית הנהלה א').
- החברה מינתה יו"ר דירקטוריון, אולם המינוי דורש את אישור המדינה (בעלת מניית הנהלה א') ואת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, אשר טרם ניתנו.
- לאור האמור, ביום 20.3.2013 הסמיך דירקטוריון החברה את רו"ח יעקב (קובי) נבון המכהן כדירקטור בחברה מטעם המדינה (בעלת מניית הנהלה א'), לחתום על הדוחות הכספיים של החברה.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון

שם ומשמחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	השכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
רו"ח מיכאל ויצמן, יו"ר	068232164	1962	רחוב המלאכה 45 נתניה	ישראלית	בעל רישיון לראיית חשבון B.A בכלכלה וחשבונאות	רו"ח עצמאי	יו"ר ומנכ"ל – מיכאל ויצמן ושות', רוזאי חשבון
מר אריאל יעקבי, מנכ"ל	012267910	1957	סנהדרין 12 רמת גן	ישראלית	M.A בישוב סכסוכים ומו"מ B.A - במדעי המדינה וחברה תוכנית הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים	יו"ר הסתדרות עובדי המדינה	יו"ר: קופ"ג עמ"י, הקרן לביטוח חדדי, העמותה לקידום מקצועי, העמותה לקידום מודעות חברתית, מועדון "נכון". דירקטור: בנק יהב חבר הוועד הפועל של מכון התקנים
מר רחמים לניאדו	09021114	1936	שד' ירושלים 116, ת"א 68087	ישראלית	תיכונת קורס דירקטורים בחברות בשלטון המקומי קורס קריאה וניתוח דו"חות כספיים לדירקטורים בחברות העירוניות	מזכיר ארצי-הסתדרות עובדי מדינה מתחילת תיק ארצי "בזק" יו"ר ועדת השקעות בעמותה לקידום מקצועי-חברתי חבר ועדת תיאום וביצוע באג"מ	קופ"ג עמ"י, הקרן לביטוח חדדי, העמותה לקידום מקצועי, מועדון נכון
גבי בתיה לוי	9992389	1941	רחוב יעקב מרידור 17 ת"א	ישראלית	תיכונת תוכנית הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים קורס הני"ח סוג 2 קורס לניהול פרויקטים קורס מינהל שירותי בריאות, אוני' חיפה	גמלאית ודירקטורית בקופ"ג עמ"י, הקרן לביטוח חדדי וחברת העובדים נציגת ציבור במועצת יצור עליונה חברת נשיאות ביניה חברת בוועדת לתיאום וביצוע באג"מ בהסתדרות	קופ"ג עמ"י, חברת העובדים
מר שאול שם טוב	74191172	1951	ועד עובדי "בזק", לזרוב 4 ראשון לציון 75654	ישראלית	טכנאי קורס לדירקטורים הלכה למעשה קורס גישור ומו"מ אינטגרטיבי	גזבר ארגון עובדים "בזק"	
גבי בתיה צדקה	072170640	1948	יסוד המעלה 2/19 פתח תקווה	ישראלית	מנהלת חשבונות תוכנית הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים	סגנית בכירה למנהל מחלקת השכר ביה"ח שיבא"; יו"ר ועד ארצי עובדי מנהל ומשק בבתי-חולים ממשלתיים חברה ב: ועדה לתיאום וביצוע; מועצת הבריאות; ועדה לזכויות החולה; הנהלת הקואופרציה; ועדה למדיניות איגוד מקצועי; ועדת המבקר של ביניה; ועדת בקרות תעופה וצמיחה	הקרן לביטוח חדדי, מועדון "נכון", העמותה לקידום מקצועי, העמותה להעשרה
גבי עידית כהן	038496626	1976	גאולים 18 חולון	ישראלית	תיכונת לימודים לקראת תואר ראשון תוכנית הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידים	עוזרת ליו"ר הסתדרות עובדי המדינה	הקרן לביטוח חדדי, קופ"ג עמ"י העמותה לקידום מקצועי, מועדון נכון העמותה לקידום מודעות חברתית

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	מען	נתינות	תשכלה	התעסקות בחמש השנים האחרונות	תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור
מר אפי אפרת	010221091	1947	רחוב שבט מנשה 24 הרצליה 46684	ישראלית	B.A בכלכלה, B.A בסטטיסטיקה MBA במינהל עסקים	יזמות היי-טק, יעוץ בנושאי מיחשוב ו-IT, וירא ויזן בע"מ ועדות השקעה בשוק ההון, אורסנט, קו תברואות	קופת גמל עמ"מ, וירא ויזן בע"מ, חיון מחשבים בע"מ, אפרת מיתולוגיות בע"מ
גבי איילת רחמים-תורגימן	029024676	1971	רחוב יערה 2 קרית-אתא	ישראלית	B.A בכלכלה ומינהל עסקים תוכנית הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידי	תקציבאית, אגף הכספים בעיריית קרית-אתא	
רו"ח יניב בחרי	025720814	1973	קיבוץ אשדות יעקב-איחוד	ישראלית	רואה חשבון L.L.B במשפטים תוכנית הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידי	רו"ח עצמאי	יו"ר ומנכ"ל – יניב בחרי יועצים פיננסיים בע"מ
מר עומר זועבי	055205132	1960	ת.ד. 1072 נין	ישראלית	M.A מינהל ציבורי למנהלים B.A מדעי החברה והרות יועץ השקעות בכיר יועץ פנסיוני	מנהל סניף בנה"פ – עפולה	
רו"ח רחל גלוסקינס	038820817	1983	רחוב החוזה מלובלין 24 ביתר-עלית	ישראלית	רואה חשבון	מנהלת כספים במרכז למוסיקה, ירושלים	
מר אשר צור	022758106	1967	משעול לאה 1 מיתר	ישראלית	M.A במינהל ומדיניות ציבורית B.A במינהל ומדיניות ציבורית קורס דירקטורים בחברות	מנכ"ל שע"ל	אגריגייט אחזקות בע"מ אגריגו אחזקות בע"מ
רו"ח ליאת גרוסגליק-אלדר	028708527	1971	ת.ד. 8115 תל-מונד	ישראלית	רואה חשבון תוכנית הכשרת דירקטורים ונושאי משרה בכירים בתאגידי	מבקרת פנים בקופ"ג מחר, בקופ"ג טכנאים והנדסאים ובקרה"ש טכנאים והנדסאים	
רו"ח יעקב (קובל) נבון	056080344	1959	רחוב יגאל אלון 53 ת"א	ישראלית	רואה חשבון מוסמך במשפטים (LLM) קורס לדירקטורים ולנושאי משרות בכירות בחברות ממשלתיות	רו"ח עצמאי	דירקטור ויו"ר ו.הביקורת-נמל אשדוד. דירקטור בחב' הניהול של כדורסל "הפועל ירושלים

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשך)

שם ומשפחה	חברות בוועדות הדירקטוריון	נציג חיצוני	תאריך התחלת כהונה כדירקטור	תאריך סיום כהונה כדירקטור	התעסקות עיקרית נוספת	עובד התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד
רו"ח מיכאל ויצמן- יו"ר	השקעות, SOX404	לא	11.04.2010	13.05.2012	רואה חשבון עצמאי	לא	לא
מר אריאל יעקבי- מנכ"ל		לא	13.08.2003		יו"ר הסתדרות עובדי המדינה	כן	לא
מר רחמים לניאדו	השקעות, ועדה לשעת-חירום	לא	01.10.2006	31.12.2012	גמלאי	לא	לא
גבי בתיה לוי	ביקורת, שימור עמיתים, ועדה לשעת-חירום	לא	30.05.2006		גמלאית	לא	לא
מר שאול שם טוב	השקעות	לא	30.05.2006		גזבר ארגון עובדים "בזק"	לא	לא
גבי בתיה צדקה	ביקורת, שימור עמיתים, sox 404	לא	29.07.2009		סגן מנהל מח' משכורת בייח "שיבא"; יו"ר ועד ארצי עובדי מנהל ומשק בבת"ח ממשלתיים	לא	לא
גבי עידית כהן		לא	11.10.2009		עוזר ליו"ר הסתדרות עובדי המדינה	כן	לא
מר אפי אפרת	השקעות, ביקורת, SOX404, שימור עמיתים, אבטחת מידע, ועדה לשעת-חירום	כן	24.03.2010		יזמות היי-טק, יעוץ בנושאי מיחשוב ו-IT, ועדות השקעה בשוק ההון	לא	לא
גבי איילת רחמים- תורג'מן	ביקורת, ועדה לשעת-חירום	לא	18.11.2010		תקציבנית, אגף הכספים בעיריית קרית-אתא	לא	לא
רו"ח יניב בחרי	ביקורת, SOX 404	כן	19.12.2010		רואה חשבון עצמאי	לא	לא
מר עומר זועבי		לא	10.02.2011	25.06.2012	מנהל סניף בנה"יפ-עפולה	לא	לא
רו"ח רחל גלוסקינס	אבטחת מידע, ועדה לשעת-חירום	לא	26.06.2011		מנהלת הכספים במרכז למוסיקה, ירושלים	לא	לא
מר אשר צור	Sox 404	לא	26.06.2011		מנכ"ל שע"ל, חברות לפתרונות מסחר	לא	לא
רו"ח ליאת גלוסקליק-אלדר	אבטחת מידע	לא	27.06.2011		מבקרת הפנים-קרה"ש לטכנאים והנדסאים וקופ"ג המחר	לא	לא
רו"ח יעקב (קובי) נבון		לא	11.10.2012		רואה חשבון עצמאי	לא	לא

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על חברי הדירקטוריון (המשד)

שם ומשפחה	דירקטוריון	ועדת השקעות (*)	ועדת ביקורת	ועדת SOX404	ועדת שימור עמיתים	ועדת אבטחת מידע	ועדה לשעת חירום	סה"כ השתתפות בישיבות לדירקטור
רו"ח מיכאל ויצמן סיום כהונה כדירקטור וכחבר ו. השקעות: 13.5.12	2	9		3				14
מר אריאל יעקבי	7						1	8
מר רחמים לניאזו	7	28					1	36
גב' בתיה לוי	7		10		4		1	22
מר שאול שם-טוב תחילת כהונה כחבר ו. השקעות: 19.9.12	6	7						13
גב' בתיה צדקה	7		9	5	4			25
גב' עידית כהן	7							7
מר אפי אפרת	7	28	10	5	4	2	1	57
גב' איילת רחמים- תורג'מן	5		7				1	13
רו"ח יניב בחרי	7		10	5				22
מר עומר זועבי סיום כהונה כדירקטור: 25.6.12	3							3
רו"ח רחל גלוסקינס	5					2	1	8
מר אשר צור	5			3				8
רו"ח ליאת גרוסגליק-אלדר	6					2		8
רו"ח יעקב (קובי) נבון תחילת כהונה כדירקטור: 11.10.12	3							3
סה"כ מספר ישיבות שהתקיימו	7	28	10	5	4	2	1	57

(*) ישיבות וועדת השקעות כוללת בתוכה ישיבה טלפונית אחת

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
דוח הדירקטוריון לשנת 2012

פרטים על נושאי משרה בכירים בחברה

שם ומשפחה	מספר תעודת זהות	שנת לידה	תפקיד בחברה	תפקיד בחברה קשורה או בבעל עניין	בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	השכלה	נליטיון עסקי בחמש שנים אחרונות	תאריך התחלת כהונה
מר אריאל יעקבי	012267910	1957	מנכ"ל	יו"ר הסתדרות עובדי המדינה	לא	M.A - בניהול מו"מ ובניהול פרויקטים B.A - במדעי החברה	יו"ר הסתדרות עובדי המדינה	30.01.2006
רו"ח ליהי פשה-עיון	62863808	1982	סמנכ"ל		לא	רואת חשבון B.A במנהל עסקים	רואת חשבון	01.03.2011
רו"ח רחל בן-גל	017197534	1957	מבקרת פנים		לא	רואת חשבון	שותפה במשרד רואי חשבון	28.03.2010
עו"ד ורד גלאם	066058512	1982	קצינת ציות		לא	עורכת דין, LL.B במשפטים, MBA במנהל עסקים	מנהלת לקוחות פרטיים – בנק מזרחי טפחות בע"מ	01.08.2011
גבי גאולה-רחל עמר	056105976	1959	מזכירת החברה		לא	תיכונית + שנתיים אקדמאיות	מזכירת החברה	01.03.2003

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

גמול דירקטורים

גמול הדירקטורים בשנת 2012 שולם עבור כל ישיבה של הדירקטוריון או וועדותיו, לפי תעריף המפורט בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות כדלהלן :

<p><u>בחל מחודש פברואר:</u> לדירקטור - 965 ש"ח לדח"צ - 1,060 ש"ח ליו"ר הדירקטוריון - 1,230 - ש"ח</p>	<p><u>בחודש ינואר:</u> לדירקטור - 944 ש"ח לדח"צ - 1,060 ש"ח ליו"ר הדירקטוריון - 1,206 ש"ח.</p>
--	--

גמול עבור ישיבה טלפונית הינו 50% מגמול לישיבה.

בשנת 2012 שולם גמול שנתי בסך של כ- 22.5 אלפי ₪ לכל דח"צ.

תנאי שכר של חמשת מקבלי השכר הגבוה

	תפקיד בחברה	פירוט התשלומים ששולמו בשנת 2012 (באלפי ש"ח)	פירוט ההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה החברה
1	סמנכ"ל	245	-
2	משוק	145	-
3	קצינת ציות	127	-
4	מזכירת החברה	126	-
5	משוקת	116	-

הסכומים לעיל משקפים את עלות השכר למעביד, הנגזרת ממשכורות החודשים ינואר - דצמבר 2012, ואינם כוללים הוצאות נוספות שנרשמו בדוחות הכספיים בגין סיום יחסי עובד-מעביד, אם היו כאלה.

רואה החשבון המבקר

משרד רו"ח : קנובל בלצר סוראיה ושות' רואי חשבון,
רחוב : המסגר 20, פינת ריב"ל, תל אביב.
שם שותף אחראי : רו"ח אלון פרידלנדר

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

אופן ניהול החברה

דירקטוריון החברה התכנס במהלך שנת 2012 שבע פעמים. מטעם הדירקטוריון פועלות ועדת השקעות, ועדת ביקורת וועדות נוספות. וועדת הביקורת במסגרת תפקידיה וסמכויותיה דנה גם בדוחות הכספיים של החברה ושל הקרן. כמו כן, מתכנסת ועדת SOX האחראית לדון בממצאים שעלו במערך הבקרה הפנימית ובצורך במתן גילוי נוסף או שונה בדוחות הכספיים, ככל שנדרש. חברי הוועדות הם חברי הדירקטוריון. ועדות הדירקטוריון נוהגות להגיש דיווח שוטף לדירקטוריון על פעילותן.

החברה מינתה מבקרת פנים. ועדת הביקורת מאשרת את תכנית עבודתה של מבקרת הפנים ודנה בממצאיה, במסקנותיה ובהמלצותיה.

מידע על מדיניות הקצאת הנכסים ראה לעיל בדוח הדירקטוריון בסעיף "מדיניות ניהול סיכונים שוק".

החברה נעזרת ביועץ השקעות חיצוני. יועץ ההשקעות השתתף באופן פעיל בדיוני ועדת ההשקעות, תרם לגיבוש מדיניות ההשקעות, סייע לקבל החלטות בנוגע להשקעות, שמר על קשר מתמיד עם הנהלת הקרן ועם מנהל ההשקעות והנחה את מנהל ההשקעות הן בנוגע לביצוע עסקאות ספציפיות והן בנוגע למדיניות השקעות כוללת. כל הנחיות היועץ נעשו בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שקבעו, כאמור, דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות. מנהל ההשקעות שומר על קשר שוטף עם יועץ ההשקעות ועם יו"ר ועדת ההשקעות כדי לעדכןם וכדי להתייעץ עמם בקשר להחלטות שוטפות בנוגע להשקעות.

על מנת ליישם את מדיניות ההשקעות ובמסגרתה, מנהל ההשקעות קנה ומכר ניירות ערך ספציפיים על יסוד עבודות וניתוחים כלכליים.

מידע על מנהל ההשקעות של הקרן- ראה לעיל בסעיף "מאפיינים כלליים של החברה".

נציגי נותני השירותים השונים, וגורמים נוספים הפועלים מטעם החברה, מוזמנים להשתתף בישיבות דירקטוריון החברה ובוועדותיו (לפי הצורך).

מבקרת הפנים

1. רו"ח רחל בן-גל ממושרד גזית בן-גל ושות' מכהנת כמבקרת פנימית של החברה החל מיום 28.3.2010 (להלן בפרק זה "המבקרת"). המבקרת הינה רואת חשבון בעלת ניסיון בביקורת פנימית. כמו כן עוסקת בביקורת הפנים של החברה רו"ח שרית שהרבני לקס, רואת חשבון ממושרדה של המבקרת אשר גם היא בעלת ניסיון בתחום.
2. המבקרת וצוותה עוסקים בביקורת על החברה המנהלת בהיקף של 800 שעות לשנה (בשנת 2012).
3. המבקרת אינה עובדת התאגיד, ואינה מועסקת כ"פקיד בכיר" בהתאם לסעיף 32(א)(4) לחוק החברות הממשלתיות התשל"ה, 1975.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

4. המבקרת מצהירה שהיא פועלת כמבקרת פנימית בהתאם לתקני ביקורת שפורסמו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים הבינלאומית בארה"ב. תקנים אלו אומצו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל, שהוסמכה לכך בחוק הביקורת הפנימית 1992. תקנים אלו מחייבים את המבקרת בעבודתה ומהווים תקנים מחייבים לכל מבקר באשר הוא.
 5. הדירקטוריון קבע והנחה את המבקרת לביצוע מטלות הביקורת וקבע את סמכויותיה (בהתייחס לחוק הביקורת הפנימית 1992).
 6. אחת לשנה מציגה המבקרת את הצעתה לתכנית ביקורת שנתית. במסגרת הביקורת נסקרים הנהלים, תהליכי העבודה ואופן קבלת החלטות. לאחר עיון ואישור התוכנית על ידי ועדת הביקורת היא מועברת לדיווח לדירקטוריון החברה המנהלת.
 7. דירקטוריון החברה סבור שההיקף ואופי תוכנית העבודה של המבקרת הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בה. בהסתמך על תוכנית העבודה השנתית, המלצות הביקורת הפנימית וממצאיה, בוחן הדירקטוריון את העמקת והרחבת פעילות מבקרת הפנים.
 8. סקר סיכונים תפעוליים הוגש על ידי מנהל הסיכונים התפעוליים בחודש אוגוסט 2011.
 9. מבקרת הפנים לא מבצעת מטלות נוספות, מעבר לתפקידה במסגרת החברה, ולכן אין פגיעה אפשרית בעבודתה כמבקרת.
 10. למבקרת ניתנה גישה חופשית (כאמור בס' 9 לחוק הביקורת הפנימית 1992) ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים.
 11. דוחות הביקורת מוגשים באופן רציף ושוטף במהלך השנה ונידונים בישיבות ועדת הביקורת. הוועדה התכנסה עשר פעמים בשנת 2012 (כולל ישיבות בנושא הדוחות הכספיים של החברה ושל הקרן). בדיוני הוועדה נסקרו ואושרו דוחות הביקורת, והחלטות שהתקבלו בדיוני הוועדה הועברו לדיווח הדירקטוריון.
- במהלך שנת 2012 היקף שעות ביקורת הפנים בחברה הסתכם ב-1,350 שעות, היקף השעות הנ"ל כלל 800 שעות ביקורת פנים שבוצעו על ידי המבקרת הפנימית של החברה ו-550 שעות ביקורת פנים שבוצעו על ידי מבקרי הפנים של מנהל ההשקעות והקסטודיאן.

ספקים ונותני שירותים

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 11 - "ספקים ונותני שירותים".

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ דוח הדירקטוריון לשנת 2012

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה

החברה מיוצגת באסיפות כלליות באמצעות מנהל ההשקעות שלה אי.בי.אי אמבן ניהול השקעות בע"מ. ועדת ההשקעות של החברה גיבשה קריטריונים להצבעה בנושאים העיקריים המובאים לדיון באסיפות הכלליות. אחת לשנה מתקיים דיון בנוגע לנוהל זה, במסגרת דיוני ועדת ההשקעות. הקווים העיקריים המנחים את הצבעת החברה הם טובתם של עמיתי הקרן, התאמת הנושא העולה לדיון לדין המחייב, סבירות העלויות והעסקאות העולות לדיון. נציג בית ההשקעות בוחן באלו אסיפות יש לחברה זכות הצבעה ומעביר הוראת הצבעה כפי שמגובש על ידי בית ההשקעות בכפוף לקריטריונים שאושרו על ידי החברה. ההצבעה בפועל מבוצעת על ידי משרד "עמדה שירותי מתקר כלכלי". ועדת ההשקעות של החברה מקבלת דיווח מדי תודשיים לגבי השתתפות החברה באסיפות הכלליות ואופן הצבעתה בהן. במהלך 2012 השתתפה החברה ב- 86 אסיפות.

מידת השפעתה של הצבעת החברה קטנה יחסית, עקב שיעור המניות הנמוך המוחזק על ידה מתוך סך המניות המונפק. נתוני ההשתתפות מתפרסמים באתר החברה באינטרנט.

הליכים משפטיים

ראה מידע על התחייבויות תלויות והטיפול המשפטי בפיגורי מעסיקים, בביאור 14 – "התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות", בדוחות הכספיים של הקרן.

מיסוי

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 14- "מיסוי".

מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 15- "מגבלות ופיקוח על פעילות החברה".

יעדים ואסטרטגיה עסקית

ראה לעיל, דוח על עסקי התאגיד פרק 18- "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

KNOBEL BELTZER SORAYA & CO.
Certified Public Accountants (Isr.)
MENASHE KNOBEL C.P.A (Isr.), LLM
EYAL BELTZER C.P.A (Isr.)
AMIR SORAYA C.P.A. (Isr.)
YOM TOV YAKAR C.P.A (Isr.)
ALON FRIEDLANDER C.P.A (Isr.), MBA
HERZL DUNSKY C.P.A (Isr.)



קנובל בלצר סוראיה ושות'

רואי חשבון
רו"ח מנשה קנובל, LLM מוסמך במשפטים
רו"ח איל בלצר
רו"ח אמיר סוראיה
רו"ח יום טוב יקר
רו"ח אלון פרידלנדר, MBA במינהל עסקים
רו"ח הרצל דונסקי (מייסד)

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2012 ואת הדוח על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו. דוחות כספיים לתקופות קודמות בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר, שחיווה עליהם דיעה בתאריך 21 במרץ, 2012.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ואת תוצאות פעולותיה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 20 במרץ, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בביאור מספר 16 לדוחות הכספיים נכלל מידע נוסף, הנדרש בהתאם להוראות רשות החברות הממשלתיות (מכוח סעיף 33ב' לחוק החברות הממשלתיות).

קנובל בלצר סוראיה ושות'
קנובל בלצר סוראיה ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 20 במרץ, 2013.

"MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.

Neither MGI nor any member firm accepts responsibility for the activities, work, opinions or service of any other members."

20 Hamasger St., Tel-Aviv 67776
Tel: 972-3-6393020; Fax: 972-3-6393021
Email - mgi@mgi-israel.co.il
www.mgi-israel.co.il

רו"ח המסגר 20, תל-אביב 67776
טל: 03-6393020; פקס: 03-6393021
דואר אלקטרוני - mgi@mgi-israel.co.il
כתובת האתר של המשרד

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

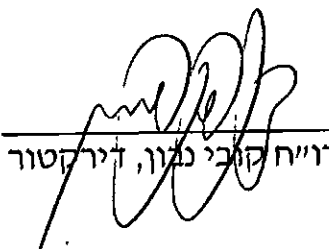
הצהרת דירקטור מטעם המדינה

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

אני, רו"ח קובי נבון, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2012 (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 ותוצאות 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, ככל שהיו, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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 קובי נבון, דירקטור

20/3/13
תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

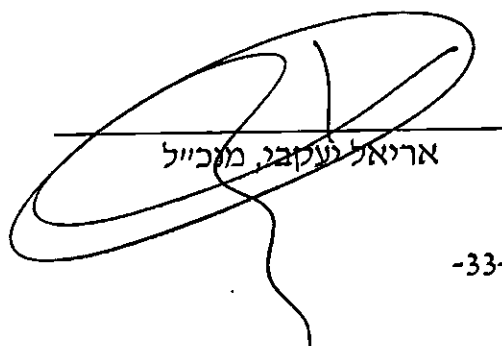
הצהרת מנכ"ל

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

אני, אריאל יעקבי, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2012 (שניהם יחד להלן – הדוחות).
2. למיטב ידיעתי 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. למיטב ידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות 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, ככל שהיו, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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.


אריאל יעקבי, מנכ"ל

20/3/13
תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

הצהרת סמנכ"ל

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

אני, רו"ח ליהי פשה-עיון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "החברה") לשנת 2012 (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 ותוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראית 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, ככל שהיו, העלולים באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכום ולדווח מידע כספי.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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 ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

20/3/13
תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

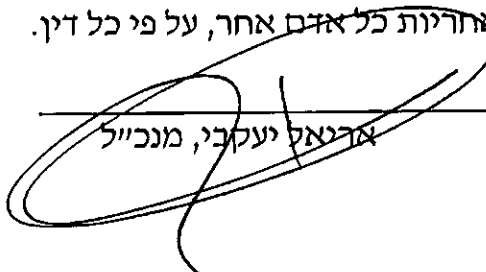
הצהרת מנכ"ל

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

אני, אריאל יעקבי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. למיטב 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. למיטב ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. 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 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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, ככל שהיו, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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.


אריאל יעקבי, מנכ"ל

20/3/13
תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

הצהרת סמנכ"ל

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

אני, רו"ח ליהי פשה-עיון, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2012 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - א. 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 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 הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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, ככל, שהיו, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, 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 ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

תאריך 20/3/13

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה 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

הנהלה, בפקוח ובאישור הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "החברה"), אחראים לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

בקרה פנימית על דיווח כספי היא תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים למטרות חיצוניות, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וחוראות חוק החברות הממשלתיות. בשל המגבלות המובנות שלה, מערכת בקרה פנימית על דיווח כספי אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית בדוחות הכספיים תימנע או תתגלה.

הדירקטוריון והנהלה ביצעו בדיקה והערכה על הבקרה הפנימית בחברה על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על הקריטריונים שנקבעו במודל בקרה המכונה "מודל COSO". בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית בחברה על הדיווח הכספי של החברה לתקופה המסתיימת ביום 31.12.2012 היא אפקטיבית.

לא חלו שינויים בשנה האחרונה שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

רו"ח קובי גבון, דירקטור

אריאל יעקבי, מנכ"ל

רו"ח ליהי פשה-עלון, סמנכ"ל

2013/13
תאריך

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

דוח של הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן – "החברה"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי בחברה.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נחלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2012, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

רו"ח קובץ נבגן, דירקטור

אריאל יעקובי, מנכ"ל

רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

20/3/13
תאריך

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של
החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי וחברה ממשלתית הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי וחברה ממשלתית כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה ובכפוף לאישורים של רשויות המדינה הנדרשים על-פי דין; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 20 במרץ, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קנובל בלצר סוראיה ושות'
קנובל בלצר סוראיה ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 20 במרץ, 2013.

החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ

דוחות על המצב הכספי

(באלפי שקלים חדשים)

<u>ליום</u> <u>31/12/11 (*)</u>	<u>ליום</u> <u>31/12/12</u>	<u>ביאור</u>	
			<u>נכסים</u>
354	287	4	רכוש קבוע, נטו
115	219	5	חייבים ויתרות חובה
770	941	6	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,239</u>	<u>1,447</u>		סך כל הנכסים
=====	=====		
			<u>הון</u>
-	-	7	הון מניות
-----	-----		
			<u>התחייבויות</u>
249	276	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
990	1,171	10	זכאים ויתרות זכות
<u>1,239</u>	<u>1,447</u>		סך כל ההון והתחייבויות
=====	=====		

(*) סוג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח ליהי פשה-עיון
סמנכ"ל

אריאל יעקבי
מנכ"ל וחבר דירקטוריון

רו"ח קובי גבון
דירקטור

20/3/13
תאריך אישור הדוחות הכספיים

החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ

דוחות על הרווח הכולל

(באלפי שקלים חדשים)

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
<u>2010 (*)</u>	<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	<u>ביאור</u>	
6,974	6,862	7,219	11	הכנסות מדמי ניהול מקרן השתלמות
4	10	14		הכנסות מימון
<u>6,978</u>	<u>6,872</u>	<u>7,233</u>		סך כל ההכנסות
-----	-----	-----		
6,978	6,872	7,233	13	הוצאות הנהלה וכלליות
<u>6,978</u>	<u>6,872</u>	<u>7,233</u>		סך כל ההוצאות
-----	-----	-----		
-	-	-		רווח לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	8	מסים על ההכנסה
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		רווח לשנה
-----	-----	-----		
-	-	-		סך הכל רווח כולל
=====	=====	=====		

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 1 - כללי

א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן: "החברה") עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן: "הקרן") בנאמנות. הקרן הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי.

ביום 16 בפברואר 2012 שונה שם החברה ברשם החברות מ-"החברה לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בדירוג המינהלי בע"מ" ל-"החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ", בהתאם להחלטת החברה. שינוי השם אושר על ידי רשם החברות, וביום 10 במאי 2012 קיבלה החברה רישיון מהממונה על אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה") לעסוק בניהול קרן ההשתלמות תחת השם החדש "החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ". ביום 22 במאי 2012 קיבלה קרן ההשתלמות רישיון קופת גמל מהממונה, תחת השם החדש "קרן השתלמות לעובדי המדינה" (במקום השם הקודם - "קרן השתלמות לעובדי הדירוג המנהלי").

הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק קופות הגמל ומיועדת לכל אחד מאלה: עובד מדינה, או עובד בתאגיד ממשלתי או בתאגיד שהיה תאגיד ממשלתי, המדורג בדירוג המינהלי או בדירוגים אחרים, לרבות עובד בדירוג מקביל לדירוג המינהלי, או עובד בדירוג המינהלי או מקביל בארגונים אחרים, שהדירקטוריון יאשר את הצטרפותו, וגמלאי שהיה עובד כאמור בהגדרה זו.

שיעורי ההפקדות מהמשכורת שהקרן רשאית לקבל הם עד 7.5% מהמעביד ולפחות 2.5% מהעובד. הכספים מופרשים לקרן למטרות חסכון או השתלמות. החברה מנהלת במסגרת הקרן מסלול השקעה כללי ומסלול ללא מניות.

החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.

ב. פעולות הקרן ונכסיה

החברה מנהלת בנאמנות את נכסי הקרן לטובת עמיתי הקרן, בתמורה לדמי ניהול. נכסיה והתחייבויותיה של הקרן מנוהלים, על פי הוראות החוק המתנייחות, בנפרד מנכסי החברה ומהתחייבויותיה, ואין לחברה בעלות עליהם או התחייבות לתשואה לעמיתים. לפיכך, לא נכללו פעולות הקרן ונכסיה בדוחות הכספיים של החברה.

ג. הגדרות

1. החברה - החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ.
2. צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
3. המזדד - מזדד המחירים לצרכן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים בעקביות בכל התקופות המוצגות (למעט האמור בביאור 2 יב' להלן), הינם כדלקמן:

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר. בהתאם להחלטת הממשלה בק/70 מיום 5 באוגוסט 2004, התקינה החשבונאית הכללית, לגבי החברות הממשלתיות, הינה של הסקטור הפרטי. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות הינה בנוסף לתקינה של הסקטור הפרטי או כהרחבה או כחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות, כמפורט בחוזרי הרשות. התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיות, המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

החברה אינה פועלת למטרות רווח, והואיל והחברה מנהלת קופה ענפית, הכנסותיה הן בגובה הוצאותיה. הדוח על תזרימי המזומנים והדוח על השינויים בהון אינם מוסיפים מידע פיננסי בעל משמעות על המצוי בדוחות הכספיים ולפיכך לא צורפו לדוחות הכספיים.

ב. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים חדשים, שהינו מטבע הפעילות של החברה. הנתונים בדוחות מעוגלים לאלף הקרוב.

ג. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים בדוחות הכספיים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה, והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא.

הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד, בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה, או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגריעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגריעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל ברווח או הפסד בתקופה בה נגרע הנכס.

ד. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך, שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-ת-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ
ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים (המשך)

מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס, המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס, שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים, נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים, שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

הפסד מירידת ערך של נכס מבוטל, רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד, בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד, כאמור, מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס, שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה), או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, אשר אינם מוגבלים בשעבוד, ושתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה.

ו. מיסים על הכנסה

החברה מוגדרת כמלכ"ר, והכנסתה אינה חייבת במס הכנסה מכוח סעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה.

ז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים, כדלקמן:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי, ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח וקרנות פנסיה, והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, לחלק מעובדיה, שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים, גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד, המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית, במקביל לקבלת שירותי העבודה-מהעובד.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים, המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלם ישירות לחברה.

החברה לא ערכה חישוב אקטוארי להתחייבויותיה בשל הטבות לעובדים, נטו, משיקולי חוסר מהותיות.

3. הטבות אחרות לזמן ארוך

הטבות אחרות לעובדים לזמן ארוך כוללות התחייבות בגין חופשה ובגין מחלה.

ח. ההכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות מוכרות ברווח או הפסד, כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה, וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. הכנסות והוצאות רשומות על בסיס צבירה.

ט. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת 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.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת. תהליכי מדידה לא מהותיים לא בוצעו.

להלן ההנחות העיקריות, שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח, ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה, ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשוי לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי תוצאות התביעות המשפטיות, שהוגשו נגד החברה, במידה שהוגשו, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת, כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות, וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה, שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, ההחזר יוכר כנכס נפרד רק במועד, בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה. הפרשה בגין תביעות משפטיות מוכרת, כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא (more likely than not), כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות, וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יא. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

יב. סיווג מחדש של מספרי השוואה

מספרי השוואה בדוחות הכספיים ובביאורים הנלווים להם סווגו מחדש בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-11 "מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS)" מיום 30 ביולי, 2012.

יג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. IAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בחודש יוני 2011 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 (להלן - "התיקון"). התיקון עוסק בנושא הצגת רווח כולל אחר. בהתאם לתיקון, פריטים, אשר ניתן להעבירם לרווח או הפסד בתקופה מאוחרת יותר (למשל בעת גריעה או יישוב), יוצגו בנפרד מהפריטים, אשר לא יועברו לרווח או הפסד לעולם.

התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריה. להערכת החברה, לתיקון לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

2. IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IFRS 13 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות, מדידת שווי הוגן

ה- IASB פרסם ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות (להלן - "התקנים החדשים") וכן את IFRS 13 מדידת שווי הוגן, ותיקון שני תקנים קיימים

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IFRS 13 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, גילוי בדבר זכויות בישויות אחרות, מדידת שווי הוגן (המשך)

IAS 27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים ו- IAS 28R (מתוקן 2011) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות.

התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריה. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12, שניתן לאמץ בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להערכת החברה, לתקנים החדשים לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

ביאור 3 - מגזרי פעילות

מגזרי הפעילות נקבעים בהתבסס על המידע, הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. החברה מדווחת למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לפי מגזר פעילות אחד: החברה מנהלת קרן השתלמות בלבד. נתונים אודות הכנסות והוצאות, ראה בדוחות על הרווח הכולל והביאורים הנלווים להם.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 4 - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

			<u>עלות</u>	
סה"כ	התקנות ושיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי (*)	מחשבים ותוכנה (*)	
421	89	198	134	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
170	53	43	74	תוספות
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
591	142	241	208	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
8	-	5	3	תוספות
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
<u>599</u>	<u>142</u>	<u>246</u>	<u>211</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
 <u>פחת שנצבר</u>				
175	25	50	100	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
62	11	21	30	פחת
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
237	36	71	130	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011
75	14	24	37	פחת
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
<u>312</u>	<u>50</u>	<u>95</u>	<u>167</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012
 <u>עלות מופחתת</u>				
354	106	170	78	ליום 31 בדצמבר, 2011
<u>287</u>	<u>92</u>	<u>151</u>	<u>44</u>	ליום 31 בדצמבר, 2012

ב. אורך חיים שימושיים בשנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
2011	2012
3	3
7-14	7-14
10	10

מחשבים ותוכנה (*)
ריהוט וציוד משרדי (*)
התקנות ושיפורים במושכר

(*) סוג מחדש.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
6	1	הוצאות מראש
1	-	מוסדות
108	218	צדדים קשורים
<u>115</u>	<u>219</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

(*) סווג מחדש.

ביאור 6 - מזומנים ושווי מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
770	941	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
<u>770</u>	<u>941</u>	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית למועד הדיווח בגובה 1.57% (המבוססת על שיעורי ריבית על פרי"י של חברת פועלים סהר בע"מ).

(*) סווג מחדש.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 7 - הון מניות

הרכב הון המניות של החברה (בערכים נומינליים) ליום 31 בדצמבר 2012 וליום 31 לדצמבר 2011:

<u>הון מניות</u>					
<u>מונפק ונפרע</u>	<u>מונפק ונפרע</u>	<u>רשום</u>			
<u>ש"ח</u>	<u>מספר מניות</u>				
0.001	1	1	0.001 ש"ח	בת	מניית הנהלה א'
0.001	1	1	0.001 ש"ח	בת	מניית הנהלה ב'
0.001	1	1	0.001 ש"ח	בת	מניית הכרעה
<u>0.005</u>	<u>5</u>	<u>97</u>	0.001 ש"ח כ"א	בנות	מניות רגילות
0.008	8	100			סה"כ
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>			

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

ביאור 8 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס התלים על החברה

החברה הינה מוסד ללא כוונת רווח. בשנת המס לא היו לחברה הכנסות חייבות במס על פי פקודת מס הכנסה. החברה מגישה לרשות המסים את דוחותיה הכספיים.

ב. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס שנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2007.

ביאור 9 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

תוכניות הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מהתחייבויות תשלומי פיצויים לעובדים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים, כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. החוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2012 ו-2011 לסך של 148 אלפי ש"ח ו-91 אלפי ש"ח, בהתאמה, ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 9 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

31 בדצמבר		
2011(*)	2012	
238	251	התחייבויות בגין פיטורין
6	12	הטבות לזמן קצר
5	13	התחייבויות בגין הטבות אחרות לזמן ארוך (חופשה)
<u>249</u>	<u>276</u>	

(*) סווג מחדש.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 10 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
907	996	הוצאות לשלם
1	-	ספקים ונותני שירותים
63	170	צדדים קשורים (**)
19	5	אחרים
<u>990</u>	<u>1.171</u>	סה"כ זכאים ויתרות זכות

(*) סווג מחדש.

(**) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל התיק הוא צד קשור של החברה. יתרת הזכות של מנהל ההשקעות של התיק נכללת בסעיף זה החל משנת 2012.

ביאור 11 - הכנסות מדמי ניהול

שיעור דמי הניהול, שהחברה רשאית לגבות מעמיתי הקרן על פי דין, הינו 2%. הקרן היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול על פי הוצאותיה, ובכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. שיעור דמי הניהול אחיד לכל חשבונות העמיתים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	
<u>6.974</u>	<u>6.862</u>	<u>7.219</u>	דמי ניהול מקרן ההשתלמות
<u>0.39%</u>	<u>0.33%</u>	<u>0.34%</u>	שיעור אחיד וממוצע של דמי הניהול

ביאור 12 - נתונים אודות קרן ההשתלמות שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

סך הנכסים נטו המנוהלים ליום 31 בדצמבר 2012 הינו: 2,210,089 אלפי ש"ח.
 התקבולים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב: 327,433 אלפי ש"ח.
 התשלומים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 הסתכמו ב: 262,550 אלפי ש"ח.

ב. העברות כספים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

<u>17,333</u>	העברות לקרן מגופים אחרים
<u>17,333</u>	העברות מקרנות השתלמות
-----	סך כל העברות לקרן
<u>(56,806)</u>	העברות מהקרן לגופים אחרים
<u>(56,806)</u>	העברות לקרנות השתלמות
-----	סך כל העברות מהקרן
<u>(39,473)</u>	העברות, נטו

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 13 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2010 (*)</u>	<u>2011 (*)</u>	<u>2012</u>	
971	1,590	1,514	שכר עבודה ונלוות
231	298	246	תשלומים לדירקטורים
66	62	75	פחת
367	261	186	ביטוחים
505	531	590	אחזקת משרדים ותקשורת
447	462	443	שיווק ופרסום
2,125	2,040	2,132	תשלום לגורמים מתפעלים
1,462	568	593	דמי ניהול תיק השקעות
691	836	971	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
113	216	354	אחרות
-	8	129	פיצוי בגין איחור בהעברה
<u>6,978</u>	<u>6,872</u>	<u>7,233</u>	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

(*) סוג מחדש.

שירותי תפעול ניתנים לחברה על ידי בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ. תפקיד הבנק הוא לנהל את חשבונות החברה והקופה ואת חשבונות העמיתים, וכן מתן שירותים נלווים לפי תקנון החברה, הוראות החברה, הדירקטוריון והוועדות שלו ובכפוף להוראות כל דין.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

(באלפי שקלים חדשים)

ביאור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*)

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2012:

218	חייבים
170	זכאים ויתרות זכות (**)

(*) היתרות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית.
(**) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל ההשקעות הוא צד קשור של החברה בקשר לכספים שהוא מנהל עבור הקרן. יתרת הזכות של מנהל ההשקעות נכללת בסעיף זה.

היתרה (בערך מוחלט) הגבוהה ביותר במשך השנה (על בסיס סופי רבעון) של הקרן עמדה על 334 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (**)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012:

7,219	הכנסות מדמי ניהול
1,091	הוצאות הנהלה וכלליות (*)

(*) בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, מנהל ההשקעות הוא צד קשור של החברה בקשר לכספים שהוא מנהל עבור הקרן. התשלומים למנהל ההשקעות החל מחודש ינואר 2012, נכללים בסעיף זה.

(**) על פי סיכום דיון עם אגף שוק ההון מיום 4/6/2007, מידע על עסקאות ויתרות עם ההסתדרות הכללית החדשה והגופים הקשורים אליה לא הוצג בביאור זה, אף אם קיימת אחזקה שלהם בחברה.

ביאור 15 - ניהול סיכונים

א. כללי -

החברה פועלת במגזר קופות הגמל. פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים שונים. קבוצות הסיכונים התפעוליים העיקריות הן: סיכון תפעולי, סיכון אבטחת מידע, סיכון משפטי, סיכון רגולציה (ציות), סיכון עסקי אסטרטגי וסיכון פגיעה בחון האנושי.

קבוצות הסיכונים הפיננסיים העיקריות הן: סיכון שוק, סיכון נוזלות וסיכון אשראי.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 15 - ניהול סיכונים (המשך)

- ב. תיאור ההליכים והשיטות של ניהול הסיכונים התפעוליים-
תהליך ניהול הסיכונים בתקופת הדיווח כלל את התהליכים הבאים:
1. אישור מדיניות סיכונים תפעוליים בדירקטוריון החברה.
 2. עריכת דיווח סיכונים תפעוליים רבעוני לועדת הביקורת ולדירקטוריון החברה.
 3. סקירה ועזרה בבניית נהלים לעמידה בהוראות רגולציה חדשות.
 4. עדכון נהלים ודרכי פעולה בהתאם לאיתור שוטף של סיכונים תפעוליים מתעוררים.

תיאור ההליכים והשיטות של ניהול הסיכונים הפיננסיים-
מנהל הסיכונים הפיננסיים כפוף מינהלית למנכ"ל החברה, וכפוף מקצועית לועדת ההשקעות של החברה. מנהל הסיכונים הפיננסיים מציג בפני החברה דוח רבעוני מפורט המנתח את הסיכונים ברמת החשיפות (חשיפה גיאוגרפית, ענפית, דירוגי השקעה, קבוצות לווים ולווה בודד), נתוח תרחישי קיצון, מדדי סיכון ותנודתיות וכן מדד נזילות.

ג. דרישות חוקיות-

פרוביזנט ניהול סיכונים בע"מ משמש כמנהל הסיכונים הפיננסיים של החברה. קבוצת ניהול הסיכונים של PwC Israel (קסלמן וקסלמן) מלווה את החברה בכל הקשור לנושא ניהול הסיכונים התפעוליים. במסגרת תפקידם פועלים מנהלי הסיכונים ליישום הוראות חוזר 2009/1 - "חוזר בנושא ניהול סיכונים בחברות הממשלתיות" מיום 11 ביוני 2009, וחוזר גמל 2009-2-3 - "מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל" מיום 9 באוגוסט 2009, עמידה בהנחיותיהם וקיום תשתית ותהליכי ניהול סיכונים שוטפים.

ד. "סיכון שוק" -

סיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים במחירי השוק של ריביות, ניירות ערך, מטבעות וסחורות, וכן משינויים במדדים אחרים הנובעים משינויים במחירי השוק של כל אחד מהם.

ה. לחברה אין נכסים פיננסיים מלבד יתרות מזומנים ושווי מזומנים, לפיכך לא ניתן מידע לגבי סיכונים שוק וסיכונים אשראי בחברה.

ו. סיכון נזילות-

הקרן היא קופת גמל ענפית, לפיכך החברה גובה מהקופה דמי ניהול על פי הוצאותיה. במקרים בהם החברה צריכה לשלם לספקים מעבר לדמי הניהול שהועברו לה מהקרן, הקרן מעבירה לחברה מקדמה על חשבון דמי הניהול העתידיים, שייגבו מהעמיתים.

ביאור 16 - מידע נוסף

בדבר מידע נוסף לגבי קרן ההשתלמות, ראה בדוחות הכספיים של הקרן, המצורפים לדוחות אלה כחלק בלתי נפרד מהם.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 17 - מידע לפי דרישת רשות החברות הממשלתיות ואגף שוק ההון

החברה סבורה, כי הדוחות הכספיים אינם כוללים פרטים מטעים.

ראה לעיל בביאור 2 - "עיקרי המדיניות החשבונאית" מידע על כללי הדיווח החלים על החברה, והתייחסות להחלטת ממשלה בק/70 מיום 5 באוגוסט 2004.

בהתאם לתקנות החברות הממשלתיות (דוח נוסף בדבר הפעולות שנקטו והמצגים שנתנו להבטחת נכונות הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון), התשס"ו - 2005 ובהתאם לחוזר אגף שוק ההון "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" (חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7), נכללו בדוחות אלה בעמודים 36 - 32 הצהרות של דירקטור מטעם המדינה, מנכ"ל החברה והסמנכ"ל.

מידע לגבי אסטרטגיה כללית ויעדים, שנקבעו לחברה, ראה בדוח על עסקי התאגיד פרק 18 - "יעדים ואסטרטגיה עסקית".

ביאור 18 – תהליכי חקיקה ותקינה

להלן עיקרי הוראות הדין לרבות הוראות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ושל רשות החברות הממשלתיות שפורסמו בשנת 2012, ככל שרלבנטיות לחברה ולקרן:

איתור עמיתים ומוטבים – תקנות וחוזר שפורסמו בנושא כוללים הוראות לעניין אימות ועדכון פרטי זיהוי בסיסיים של עמיתים קיימים וחדשים מול מרשם האוכלוסין ולעניין קבלת פרטי עמיתים שנפטרו והוראות לגבי פעולות שעל גוף מוסדי לבצע לאיתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולאיתור מוטבים ומוטבים אפשריים.

"ממשק אינטרנטי" - במסגרת הטיפול בכספים ללא דורש בחסכון הפנסיוני, וכצעד משלים לתקנות "איתור עמיתים ומוטבים", פרסם הממונה חוזר העוסק בממשק אינטרנטי מרכזי לאיתור חשבונות עמיתים, המוקם ע"י אגף שוק ההון. הממשק יאפשר לציבור הרחב לקבל מידע לגבי חשבונותיו. האמור צפוי להביא לגידול בהיקפי הכספים שימשכו מוטבים מקופות הגמל במהלך השנים הקרובות.

טיוב נתוני זכויות עמיתים – החוזר כולל הוראות לביצוע מיפוי וטיוב נתוני העמיתים אשר בקרן וכן נתונים בדבר זכויות העמיתים, לרבות תהליכי חישוב ועיבוד, על מנת להבטיח כי זכויות העמיתים חושבו כיאות. הטיפול בנושא צפוי להימשך עד מחצית שנת 2016.

כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים - פורסמו תקנות וכן חוזר של אגף שוק ההון, בהם נקבעה מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, למגבלות השקעה ולאופן הטיפול בתריגות משיעורי השקעה. התקנות קבעו הגדרות אשר הוחלו באופן רוחבי גם על תקנות אחרות הרלבנטיות לתחום ההשקעות. החברה פעלה ליישום דרישות התקנות לעריכת נוהלים בנושא תריגה משיעורי השקעה ועסקאות מחוץ לבורסה. החוזר מהווה מסמך משלים לתקנות ועוסק בנושאים שונים כדוגמת: תריגה משיעורי השקעה; מסלולי השקעות; עסקאות עם צד קשור או באמצעותו; השקעות בצד קשור ועוד.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 18 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

דוחות כספיים ודיווחים נלווים – במהלך שנת 2012 הוציא אגף שוק ההון מספר חוזרים הכוללים הוראות ביחס למבנה הגילוי הנדרש בדוחות כספיים, אופן דיווח דוחות כספיים ומתכונת הדיווח של חברה מנהלת וקופת גמל. מתכונת הדיווח של הדוחות הכספיים של החברה והקופה לשנת 2012 הותאמו להוראות החדשות.

תיקון תקנות מס הכנסה (ניכוי מסכומים ששולמו מקרן השתלמות) (תיקון), תשע"ב-2012 – בתיקון נקבע כי קרן השתלמות המשלמת לעמית סכומי ריבית חייבת, תנכה מסכומים אלה, בעת התשלום, מס בשיעור של 25% (במקום 20% טרם התיקון). התיקון יחול על סכומי ריבית חייבת שהופקו או שנצמחו בשל תשלומים ששולמו לקרן השתלמות ביום 1.1.2012 ואילך.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 – במסגרת התקנות הוחלפה הוראת השעה לענין הגדרת "עמלת ניהול חיצוני". כן נעשו שינויים נוספים וביניהם תוספת של הוצאה לצורך ניהול תובענה שהגישה חברה מנהלת בשל השקעה של כספי קופת הגמל שבניהולה כנגד מי שהושקעו בו כספי הקופה, כמפורט בתקנות. כן פורסם חוזר ע"י הממונה על שוק ההון המכיל הוראות נלוות לתקנות הנ"ל בכל הנוגע להשקעה בתעודות סל, על מנת ליצור כללים אחידים ככל האפשר בין השקעה בקרנות נאמנות לבין השקעה בתעודות סל, בשל הדמיון שקיים בין שני מכשירים אלו. עוד עוסק החוזר בהוצאות נוספות המשולמות ע"י הקופה ולרבות מחייב מסירת דיווחים רבעוניים לוועדת ההשקעות אודות תשלום הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות. החברה פועלת בהתאם לאמור.

ניהול המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום – מכתב הממונה על שוק ההון, וכן חוזר רשות החברות הממשלתיות – "יישום תכנית לשעת חרום בחברות הממשלתיות" – הבטחת המשכיות עסקית בעת חירום היא רכיב מרכזי בבטחון פיננסי של עמיתים ומבוטחים. לאור האמור, ועל מנת לוודא את מוכנות הגופים המוסדיים להמשכיות עסקית בשעת חירום, פרסם הממונה הוראה לפיה על גופים מוסדיים לערוך תרגיל מבוקר של המשכיות עסקית לאחר רעידת אדמה, ברמת הנהלה בכירה. ההודעה כללה את פרטי תרחיש האירוע. רשות החברות פרסמה הוראות בקשר ליישום תכנית לשעת חירום. החברה ערכה תרגיל בהתאם לנדרש ופעלה ליישום ההוראות השונות החלות עליה. ר' פירוט בפרק "היערכות לשעת חירום" בדו"ח הדירקטוריון.

חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005, הוסדרה פעילותה של מערכת סליקה פנסיונית מרכזית (להלן: "המערכת"). צעד זה הינו חלק ממהלך רחב של קידום ענף החסכון הפנסיוני והפיכתו לדיגיטלי, ובכלל זה ייעול תהליכי עבודה, הוזלת עלויות, יצירת תשתית איכותית למתן ייעוץ פנסיוני ושיווק פנסיוני ותמיכה בקבלת החלטות מושכלות על ידי חוסכים. ה"משתמשים" במערכת הם הגופים המוסדיים ובעלי רשיון, כאשר גם ה"לקוחות" (החוסכים) יהיו רשאים לגשת למידע שבמערכת. פעולות שמשתמשים יחוייבו לבצע באמצעות המערכת ייעשו בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, שעניינו "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החסכון הפנסיוני". במהלך שנת 2012 פורסמו גם תקנות העוסקות באבטחת מידע במערכת סליקה פנסיונית מרכזית. החברה כ"משתמש" פועלת בהתאם לנדרש לצורך התחברות למערכת.

החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

ביאור 18 – תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

זכויות עובדים – בשנת 2012 פורסמו חוזרי רשות החברות הממשלתיות העוסקים בהגנה על זכויות עובדים המועסקים בידי קבלני שירותים, בעקבות חקיקת החוק להגברת האכיפה של דיני העבודה בסוף שנת 2011. כן פרסמה רשות החברות חוזר העוסק באיסור פיטורים של עובדים משיקולים פוליטיים.