

**החברה לניהול קרן ההשתלמות
לעובדי המדינה בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2016
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2 - 5	דוח הדירקטוריון
6	דוח סקירה של רואה החשבון
7 - 11	הצהרות
	תמצית דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקרים)
12	תמצית דוחות על המצב הכספי
13	תמצית דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
14 - 16	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

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

כללי

- א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן" או "קרן ההשתלמות") ומשמשת נאמן על הנכסים שבניהולה לטובת עמיתי הקרן. הקרן הוקמה ביום 11 במרץ 1981 במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי. עד ליום 31 באוגוסט 2008 הקרן פעלה כתאגיד. החל מיום זה, ובהתאם לדרישות הדין, מנהלת הקרן על ידי החברה.
- ב. פעילותה היחידה של החברה הינה ניהול הקרן.
- ג. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "אגף שוק ההון"). תוקף האישור מוארך מדי שנה על ידי אגף שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו עד ליום 31.12.2016.
- ד. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) תשס"ה-2005 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.
- ה. החברה היא חברה ממשלתית בעירבון מוגבל. בדוחות הכספיים נכלל מידע גם בהתאם להנחיות רשות החברות הממשלתיות.
- ו. בקרן קיימים מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו-"עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות". נכון למועד הדיווח שני המסלולים הראשונים פעילים ועמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מהם, לעבור ביניהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם. שני המסלולים האחרונים הינם חדשים ויופעלו לאחר משלוח הודעה לעמיתים בהתאם להוראות הדין בעניין זה.
- ז. החברה התקשרה עם בנק לאומי לישראל בע"מ ועם חברת לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן - "לאומי שש"ה") לצורך קבלת שירותי תפעול. לאומי שש"ה מנהל את חשבונות החברה והקרן ואת חשבונות העמיתים לפי הוראות החברה, בכפוף להוראות כל דין. בתוך כך, פועל לאומי שש"ה על פי הוראות החברה בכל הנוגע לתפעול הפקדות ומשיכות של העמיתים, העברות שביקשו עמיתים, ולביצוע תשלומים לספקים, לנותני שירותים ולצדדים שלישיים אחרים.
- ח. א.י. בי. אי. אמבן ניהול השקעות בע"מ מנהלת את תיק ההשקעות של הקרן, ופועלת בשם החברה ועבורה ליישום כל ההוראות הרגולטוריות החלות על ניהול ההשקעות של הקרן, בכפוף למדיניות הדירקטוריון והוראות ועדת ההשקעות של החברה הניתנות במסגרת מדיניות זו.
- ט. נכסי הקרן מוחזקים במשמרת (קסטודיאן) בחברת פועלים סהר בע"מ.
- י. החברה מסתייעת ביועצים מקצועיים ובנותני שירותים, וביניהם, יועץ משפטי, מבקר פנים, רו"ח מבקר, יועץ השקעות, יועץ מלווה ליישום הוראות SOX-404, חברה לשערוך נכסים, יועץ ביטוחי, מנהל אבטחת מידע וקצין ציות טכנולוגיות מידע, דובר ומנהלי סיכונים (פיננסיים ותפעוליים).

נתונים עיקריים של הקרן

	ליום 30 בספטמבר 2015	ליום 31 בדצמבר 2015	ליום 30 בספטמבר 2016
מספר עמיתים:			
פעילים	31,946	32,293	29,819
לא פעילים (*)	22,176	21,577	23,146
סה"כ עמיתים	54,122	53,870	52,965
מספר חשבונות עמיתים:			
פעילים	32,043	32,498	29,884
לא פעילים (*)	25,936	25,347	27,329
סה"כ חשבונות עמיתים	57,979	57,845	57,213
נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):			
פעילים	1,501,560	1,536,374	1,473,954
לא פעילים (*)	868,211	857,971	923,504
סה"כ נכסים מנוהלים, נטו	2,369,771	2,394,345	2,397,458

(*) בהתאם להגדרת עמיתים פעילים בחוזר 2015-9-32 "דוח תקופתי של חברות מנהלות" - עמיתים שהופקדו עבורם כספים בשל החודש האחרון שקדם למועד הדוח ושעומדת בחשבונם יתרה לתאריך הדוח. עמיתים לא פעילים - עמיתים שאינם עומדים בהגדרה כאמור.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	
12,824	8,823	8,070	נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
322,157	246,984	239,870	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
4,378	3,714	2,752	תקבולים מדמי גמולים
(103,383)	(85,154)	(72,768)	העברות צבירה לקרן
(280,503)	(214,252)	(197,388)	העברות צבירה מהקרן
37,865	4,648	30,647	פדיונות
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
6,611	4,924	5,188	פעילים ולא פעילים
			שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
0.26	0.26	0.29	פעילים ולא פעילים (במונחים שנתיים)
			חשבונות מנותקי קשר:
9,437	10,515	9,456	מספר חשבונות
246,788	302,436	251,767	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
604	606	540	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
0.26	0.26	0.29	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים (במונחים שנתיים)
			שיעור דמי ניהול שרשאת החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2%	2%	2%	פעילים ולא פעילים

תשואות הקרן

תשואה נומינלית ברוטו מצטברת לתקופה			
1-12/2015	1-9/2015	1-9/2016	
1.84%	0.33%	1.56%	מסלול כללי
(0.73%)	(0.36%)	0.28%	מסלול אג"ח ממשלת ישראל

תוצאות פעולות החברה המנהלת ומקורות המימון

הוצאות החברה הסתכמו ב- 5,188 אלפי ש"ח מתחילת השנה. לפירוט ההוצאות - ראה בדוחות הכספיים הסקורים.

הכנסות החברה נובעות מדמי הניהול שהחברה גובה מעמיתיה הקרן, בכפוף לשיעור המרבי על פי הוראות כל דין. הקרן היא קופת גמל ענפית, ולפיכך החברה גובה מהקרן דמי ניהול בגובה הוצאותיה, כך שהרווח הכולל הינו אפס.

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, ובוועדת הביקורת מתקיים במידת הצורך, דיון בהערות של הגורמים הנ"ל. ועדת הביקורת התכנסה ביום 22.11.2016 לשם בחינה ודיון בטיטת הדוחות של החברה והקרן לרבעון השלישי לשנת 2016.

● חברי ועדת הביקורת אשר נכחו בישיבת ועדת הביקורת, ואשר מהווים מניין חוקי להתכנסות:

- רו"ח טל מיש ורד, דח"צ, יו"ר
- מר אפי אפרת - דח"צ,
- רו"ח יוסי דואר - דירקטור
- גב' בתיה צדקה - דירקטורית
- עו"ד אביבית מאור-נמרודי - דירקטורית

● בדיונים של וועדת הביקורת/או הדירקטוריון, בטיטת הדוחות של החברה והקרן לרבעון השלישי לשנת 2016, נכחו והשתתפו עובדי החברה ונציגים של נותני שירותים לחברה, הקשורים לדוחות הכספיים, וכן נציג רשות החברות הממשלתיות, כדלקמן:

- מר זאב ליכטנפלד - רפרנט רשות החברות הממשלתיות.
- רו"ח שרית שהרבני לקס - ממושרד מבקרת הפנים.
- עו"ד דלית גולדברג-לוביץ - היועצת המשפטית.
- מר אביב שנצר - מנהל הסיכונים (למעט פיננסיים).
- רו"ח אלון פרידלנדר - ממושרד רו"ח המבקר.
- רו"ח גדי סג"ל - לאומי שש"ה.
- רו"ח ליהי עיון-פשה - סמנכ"ל.
- עו"ד מזל טחורש - ממונה ציות ואכיפה פנימית ומזכירת הדירקטוריון.
- גאולה רחל עמר - מזכירת החברה.

● 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 27.11.2016.

● בישיבת הדירקטוריון ביום 28.11.2016, הוצגו בפני חברי הדירקטוריון המלצות ועדת הביקורת כאמור לעיל, ובהתבסס עליהם קיבל הדירקטוריון את ההחלטה לאשר את דוחות החברה המנהלת ואת דוחות הקרן לרבעון השלישי לשנת 2016.

* הרכב חברי ועדת הביקורת השתנה במהלך התקופה המדווחת: ראה פירוט להלן בסעיף "מידע על שינויים בהרכב הדירקטוריון".

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף עם דירקטור מטעם המדינה, המנכ"ל והסמנכ"ל שלה העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל והסמנכ"ל הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

מידע על שינויים בהרכב הדירקטוריון

בתאריך 10 בפברואר 2016 מונתה עו"ד אביבית מאור-נמרודי כדירקטורית בחברה, ובתאריך 3 במרץ 2016 מונתה גם חברת ועדת הביקורת.

בתאריך 24 ביולי, 2016 אושר מינויה של רו"ח טל מיש-ורד כדח"צ בחברה, ובתאריך 8 באוגוסט, 2016 הני"ל מונתה כיו"ר ועדת הביקורת וכיו"ר ועדת SOX, במקומו של מר אפי אפרת, אשר כיהן בתפקידים אלה עד למינויו של דח"צ מטעם המדינה.

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2016 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומימוש נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 33 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה - 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות.

קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 28 בנובמבר, 2016.

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

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

מחלקה כלכלית ושוק ההון

רחוב מוזס נוה ויהודה, בית אגיש רבד, תל אביב

סניף ראשי

רח'י המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל': 03-6393020 ; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - mgi@mgi-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד: www.mgi-israel.co.il

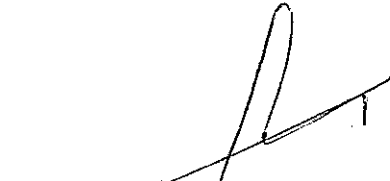
הצהרה (certification)

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

אני, רו"ח יוסי דואר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2016 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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 יוסי דואר, דירקטור

28/11/2016
תאריך


הצהרה (certification)

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

אני, ד"ר שמשון ניר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2016 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, גילינו לרואה החשבון המבקר של החברה ולדירקטוריון שלה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר -
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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.


ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל

28/11/2016
תאריך

הצהרה (certification)

(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 ואת דוח הדירקטוריון של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - החברה) לרבעון השלישי של שנת 2016 (שניהם יחד להלן - הדוחות).
 2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
 3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח הדירקטוריון משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
 4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, 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, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, ככל שהייתה, שמעורבים בה מנהלים או עובדים אחרים בעלי תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

28/11/2016
תאריך

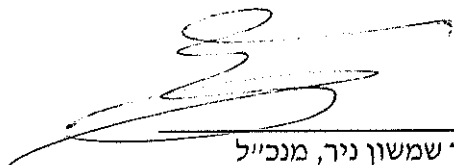
הצהרה (certification)

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

אני, ד"ר שמשון ניר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2016 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכך-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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.


ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל

28/11/2016
תאריך

הצהרה (certification)

(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 הרבעוני של החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2016 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - 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 התכנה של הדוח;
 - קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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

28/11/2016

תאריך

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	ביאור	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח		
נכסים				
353	333	313		רכוש קבוע, נטו
935	837	945	5	חייבים ויתרות חובה
17	61	182		מזומנים ושווי מזומנים
1,305	1,231	1,440		סך כל הנכסים
הון				
-	-	-		הון מניות
התחייבויות				
32	35	21		התחייבות לזמן ארוך - בניכוי חלות שוטפת
228	228	238	6	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,045	968	1,181	7	זכאים ויתרות זכות
1,305	1,231	1,440		סך ההתחייבויות
1,305	1,231	1,440		סך כל ההון וההתחייבויות

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 בנובמבר 2016

דירקטור _____
רו"ח יוסי דואר

מנכ"ל ודירקטור _____
ד"ר שמשון ניר

סמנכ"ל _____
רו"ח ליהל פשה-עיון

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

תמצית דוחות ביניים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		ביאור
	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
31 בדצמבר 2015	בספטמבר 2015	בספטמבר 2016	בספטמבר 2015	בספטמבר 2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					הכנסות
6,611	1,615	1,808	4,924	5,188	הכנסות מדמי ניהול מקרן ההשתלמות
6,611	1,615	1,808	4,924	5,188	סך כל ההכנסות
6,611	1,615	1,808	4,924	5,188	8 הוצאות הנהלה וכלליות
6,611	1,615	1,808	4,924	5,188	סך כל ההוצאות
-	-	-	-	-	רווח לתקופה
-	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל

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

ביאור 1 - כללי

- א. החברה לניהול קרן ההשתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") ומשמשת נאמן על הנכסים שבניהולה לטובת עמיתי הקרן.
- ב. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, 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.
- ג. החברה הינה חברה ממשלתית בעירבון מוגבל.
- ד. הקרן אושרה כקרן השתלמות לשכירים על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - "אגף שוק ההון"). תוקף אישור קופת גמל מוארך מדי שנה על ידי אגף שוק ההון. תוקף האישור הקיים בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2016.
- ה. בקרן קיימים מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלת ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו- "עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות". נכון למועד הדיווח שני המסלולים הראשונים פעילים, ועמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם. שני המסלולים האחרונים הינם חדשים, ויופעלו לאחר משלוח הודעה לעמיתים בהתאם להוראות הדין בעניין זה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

- א. עיקרי המדיניות החשבונאית
 - הדוחות הכספיים התמציתיים של החברה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016 (להלן - "דוחות כספיים ביניים") נערכו במתכונת מתומצתת בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם להוראות סעיף 333' לחוק החברות הממשלתיות, התש"ל"ה - 1975 וחוזרי רשות החברות הממשלתיות. מידע לא מהותי לא הוצג בדוחות.
 - בהתאם להחלטת ממשלה 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 בחידוד של נושאים ספציפיים לחברות ממשלתיות, כמפורט בחוזרי רשות החברות הממשלתיות (להלן - "הרשות"). התקינה הייחודית לחברות הממשלתיות תתבצע בהתאם לחוק. הרשות תמשיך להסתייע בצוותים המקצועיים שהוקמו על ידה לצורך זה.
 - בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על השינויים בהון העצמי, הואיל ואין לחברה הון עצמי. כמו כן, בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים, מאחר שאינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.
 - עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2015, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2015 ולביאורים שנלוו אליהם.

ביאור 3 - שימוש באומדנים ושיקול דעת

- ב. בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר, כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים, הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה, שבה תוקנו האומדנים, ובכל תקופה עתידית מושפעת.

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. בדבר נתונים אודות הכנסות והוצאות, ראה בדוחות ביניים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר והביאורים הנלווים להם.

ביאור 4 - הון עצמי ודרישות הון

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

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקרים)

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2015	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
55	124	128	הוצאות מראש
872	696	791	צדדים קשורים - קרן
8	17	16	צדדים קשורים - אחרים
-	-	10	אחרים
<u>935</u>	<u>837</u>	<u>945</u>	

ביאור 6 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2015	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
173	187	176	התחייבויות בגין פיטורין
42	34	54	התחייבויות בגין חופשה
13	7	8	הטבות לטווח קצר
<u>228</u>	<u>228</u>	<u>238</u>	

ביאור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום	ליום	ליום	
31 בדצמבר	30 בספטמבר	30 בספטמבר	
2015	2015	2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
133	145	112	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
768	653	660	הוצאות לשלם
104	135	382	צדדים קשורים
21	21	21	חלות שוטפת של התחייבויות לזמן ארוך
1	2	2	מוסדות
18	12	4	זכאים אחרים
<u>1,045</u>	<u>968</u>	<u>1,181</u>	

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקרים)

ביאור 8 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2016		
שהסתיימה ביום	בלתי מבוקר)	בלתי מבוקר)	בלתי מבוקר)	בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,878	434	554	1,397	1,603	שכר עבודה ונלוות
197	53	68	146	201	תשלום לדירקטורים ולמנכ"ל
69	19	21	50	63	פחת
149	35	34	114	103	ביטוחים
654	151	153	450	459	אחזקת משרדים ותקשורת
57	14	58	42	241	שיווק ופרסום
1,464	362	361	1,102	1,068	תשלום לגורמים מתפעלים
683	167	169	514	499	דמי ניהול תיק השקעות
965	226	263	622	680	ייעוץ משפטי ושירותים מקצועיים
131	74	40	209	(36)	הפרשה לתביעות, נטו (*)
364	80	87	278	307	אחרות
<u>6,611</u>	<u>1,615</u>	<u>1,808</u>	<u>4,924</u>	<u>5,188</u>	

(*) ראה ביאור 10 להלן.

ביאור 9 - מידע נוסף

לדוחות הכספיים של החברה מצורפים הדוחות הכספיים של הקרן המנוהלת על ידה, כחלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 10 - התחייבויות תלויות

א. החברה מנהלת הליך בקשר עם משיכת כספים בסך כולל של כ - 55 אלפי ש"ח מחשבון של עמית, שהיה מנוע ממשיכתם, ורשמה הפרשה בספרים בגין הנ"ל.

ב. החברה מנהלת הליך לגבי תביעת עמית כנגד החברה ונתבעים אחרים בסך כולל של כ - 240 אלפי ש"ח (כולל ריביות) בקשר עם יישום צו מימוש על ידי החברה. לדעת יועציה המשפטיים של החברה סיכויי הצלחת התביעה כנגד החברה נמוכים, אך לשם הזהירות החברה רשמה הפרשה חלקית בספרים.

ביאור 11 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

ביום 14 באפריל, 2016 אושרה בקשת החברה לשינויים בתקנונה, לרבות לעניין הוספת שני מסלולי השקעה נוספים: "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו"עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות". שני מסלולי ההשקעה הנוספים יקנו לעמיתי הקרן אפשרויות נוספות לניהול כספיהם, וכאמור הם יופעלו לאחר משלוח הודעה לעמיתי הקרן, בהתאם להוראות הדין בעניין זה.

קרן השתלמות לעובדי המדינה

**דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2016
(בלתי מבוקרים)**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון
3 - 7	הצהרות
	דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2016 (בלתי מבוקרים)
8 - 10	דוחות על המצב הכספי
11 - 13	דוחות הכנסות והוצאות
14 - 16	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
17	ביאורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר להנהלה של קרן השתלמות לעובדי המדינה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2016 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והשינויים בזכויות עמיתים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות - "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

קנובל בלצר ושות'
קנובל בלצר ושות'
רואי חשבון

תל - אביב, 28 בנובמבר, 2016.

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

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

מחלקה כלכלית ושוק ההון

רחוב מוזס נוח ויהודה, בית אגיש רבד, תל אביב

סניף ראשי

רח' המסגר 20, תל-אביב 6777673, ת.ד. 57624 תל אביב 6157601

טל: 03-6393020; פקס: 03-6393021

דואר אלקטרוני - mgi@mgi-israel.co.il

כתובת האתר של המשרד: www.mgi-israel.co.il

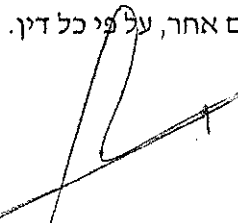
הצהרה (certification)

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

אני, רו"ח יוסי דואר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון השלישי של שנת 2016 (להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים בחברה המצהירים הצהרה כזו, אחראי לקביעתם ולהתקיימותם בחברה של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוחות. בהתאם לכך קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן, 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, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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 יוסי דואר, דירקטור

28/11/2016

תאריך

הצהרה (certification)

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

אני, ד"ר שמשון ניר, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון השלישי של שנת 2016 (להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים 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 לקרן, 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, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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.


ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל ודירקטור

28/11/2016
תאריך

הצהרה (certification)

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

אני, רו"ח ליהי פשה-עיון, מצהירה כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון השלישי של שנת 2016 (להלן - הדוחות).
2. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות אינם כוללים מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שניתנו, לאור הנסיבות שבהן ניתנו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוחות.
3. בהתאם לידיעתי ולאחר שבחנתי את הדוחות, הדוחות הכספיים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן לימים ולתקופות המוצגים בדוחות.
4. אני, לצד אחרים 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 לקרן, 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, ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של בקרה פנימית על דיווח כספי העלולים, באופן סביר, להשפיע לרעה על יכולת החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח מידע כספי.
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, 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

28/11/2016
תאריך

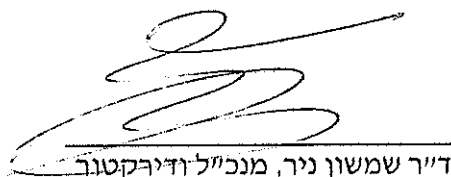
הצהרה (certification)

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

אני, ד"ר שמשון ניר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של קרון השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרון") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2016 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרון למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרון; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרון והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרון. 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 הנוגע לקרון:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרון; 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 הנוגע לקרון.

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


ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל דירקטור

28/11/2016
תאריך

הצהרה (certification)

(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 הרבעוני של קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2016 (להלן - "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעולות של הקרן למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקרן והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקרן. 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 הנוגע לקרן:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות ככל שהיו, בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן; 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 הנוגע לקרן.

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

רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל

28/11/2016
תאריך

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			רכוש שוטף
75,757	87,001	142,271	מזומנים ושווי מזומנים
1,037	1,188	2,772	חייבים ויתרות חובה
<u>76,794</u>	<u>88,189</u>	<u>145,043</u>	
			השקעות פיננסיות
1,412,809	1,423,085	1,373,160	נכסי חוב סחירים
52,228	60,459	43,704	נכסי חוב שאינם סחירים
248,270	241,094	278,542	מניות
606,753	567,652	557,835	השקעות אחרות
<u>2,320,060</u>	<u>2,292,290</u>	<u>2,253,241</u>	סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>2,396,854</u>	<u>2,380,479</u>	<u>2,398,284</u>	סך כל הנכסים
2,509	10,708	826	זכאים ויתרות זכות
<u>2,394,345</u>	<u>2,369,771</u>	<u>2,397,458</u>	זכויות העמיתים
<u>2,396,854</u>	<u>2,380,479</u>	<u>2,398,284</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 28 בנובמבר 2016

רו"ח ליהי פשה-עיון
סמנכ"ל

ד"ר שמשון ניר
מנכ"ל ודירקטור

רו"ח יוסי דואר
דירקטור

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			רכוש שוטף
74,484	83,122	139,761	מזומנים ושווי מזומנים
1,037	1,188	2,772	חייבים ויתרות חובה
75,521	84,310	142,533	
			השקעות פיננסיות
1,370,363	1,380,608	1,333,236	נכסי חוב סחירים
52,228	60,459	43,704	נכסי חוב שאינם סחירים
248,270	241,094	278,542	מניות
606,753	567,652	557,835	השקעות אחרות
2,277,614	2,249,813	2,213,317	סך כל ההשקעות הפיננסיות
2,353,135	2,334,123	2,355,850	סך כל הנכסים
2,493	10,695	810	זכאים ויתרות זכות
2,350,642	2,323,428	2,355,040	זכויות העמיתים
2,353,135	2,334,123	2,355,850	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			רכוש שוטף
1,273	3,879	2,510	מזומנים ושווי מזומנים
1,273	3,879	2,510	
			השקעות פיננסיות
42,446	42,477	39,924	נכסי חוב סחירים
42,446	42,477	39,924	סך כל ההשקעות הפיננסיות
43,719	46,356	42,434	סך כל הנכסים
16	13	16	זכאים ויתרות זכות
43,703	46,343	42,418	זכויות העמיתים
43,719	46,356	42,434	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					הכנסות (הפסדים)
438	1,605	(564)	1,085	(714)	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
21,963	10,392	639	15,319	26,551	מנכסי חוב סחירים
2,692	(1)	207	3,593	(2,411)	מנכסי חוב שאינם סחירים
14,706	(13,762)	11,299	8,197	5,973	ממניות
8,569	(43,774)	25,910	(15,898)	9,745	מהשקעות אחרות
47,930	(47,145)	38,055	11,211	39,858	
9	-	-	9	-	הכנסות אחרות
48,377	(45,540)	37,491	12,305	39,144	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
6,611	1,615	1,808	4,924	5,188	דמי ניהול
2,495	653	790	1,806	2,203	הוצאות ישירות
1,406	332	330	927	1,106	מסים
10,512	2,600	2,928	7,657	8,497	סך כל ההוצאות
37,865	(48,140)	34,563	4,648	30,647	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					הכנסות (הפסדים)
437	1,605	(565)	1,084	(715)	ממזומנים ושווי מזומנים, נטו מהשקעות:
22,287	10,654	656	15,477	26,411	מנכסי חוב סחירים
2,692	(1)	207	3,593	(2,411)	מנכסי חוב שאינם סחירים
14,706	(13,762)	11,299	8,197	5,973	ממניות
8,569	(43,774)	25,910	(15,898)	9,745	מהשקעות אחרות
48,254	(46,883)	38,072	11,369	39,718	
9	-	-	9	-	הכנסות אחרות
48,700	(45,278)	37,507	12,462	39,003	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
6,485	1,584	1,775	4,830	5,089	דמי ניהול
2,491	653	789	1,802	2,196	הוצאות ישירות
1,406	332	330	927	1,106	מסים
10,382	2,569	2,894	7,559	8,391	סך כל ההוצאות
38,318	(47,847)	34,613	4,903	30,612	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	מהשקעות:
<u>(324)</u>	<u>(262)</u>	<u>(17)</u>	<u>(158)</u>	<u>140</u>	מנכסי חוב סחירים
<u>(324)</u>	<u>(262)</u>	<u>(17)</u>	<u>(158)</u>	<u>140</u>	
<u>(323)</u>	<u>(262)</u>	<u>(16)</u>	<u>(157)</u>	<u>141</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					הוצאות
126	31	33	94	99	דמי ניהול
<u>4</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>7</u>	הוצאות ישירות
<u>130</u>	<u>31</u>	<u>34</u>	<u>98</u>	<u>106</u>	סך כל ההוצאות
<u>(453)</u>	<u>(293)</u>	<u>(50)</u>	<u>(255)</u>	<u>35</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,413,831</u>	<u>2,418,102</u>	<u>2,363,724</u>	<u>2,413,831</u>	<u>2,394,345</u>	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
<u>322,157</u>	<u>89,869</u>	<u>87,919</u>	<u>246,984</u>	<u>239,870</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(280,503)</u>	<u>(66,394)</u>	<u>(63,298)</u>	<u>(214,252)</u>	<u>(197,388)</u>	תשלומים לעמיתים
					העברות צבירה לקרן
4,378	1,122	1,378	3,714	2,752	העברות מקרנות השתלמות
					העברות צבירה מהקרן
<u>(103,383)</u>	<u>(24,788)</u>	<u>(26,828)</u>	<u>(85,154)</u>	<u>(72,768)</u>	העברות לקרנות השתלמות
<u>(99,005)</u>	<u>(23,666)</u>	<u>(25,450)</u>	<u>(81,440)</u>	<u>(70,016)</u>	העברות צבירה, נטו
					עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>37,865</u>	<u>(48,140)</u>	<u>34,563</u>	<u>4,648</u>	<u>30,647</u>	
<u><u>2,394,345</u></u>	<u><u>2,369,771</u></u>	<u><u>2,397,458</u></u>	<u><u>2,369,771</u></u>	<u><u>2,397,458</u></u>	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2015	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	30 בספטמבר 2015	30 בספטמבר 2016	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>2,366,114</u>	<u>2,373,064</u>	<u>2,320,009</u>	<u>2,366,114</u>	<u>2,350,642</u>	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
<u>318,263</u>	<u>88,768</u>	<u>86,835</u>	<u>244,018</u>	<u>237,022</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(276,582)</u>	<u>(65,558)</u>	<u>(61,833)</u>	<u>(212,197)</u>	<u>(193,936)</u>	תשלומים לעמיתים
					העברות צבירה לקרן
4,356	1,122	1,378	3,692	2,752	העברות מקרנות השתלמות
2,567	285	353	1,270	419	העברות בין מסלולים
					העברות צבירה מהקרן
(99,513)	(23,890)	(25,607)	(81,491)	(68,845)	העברות לקרנות השתלמות
<u>(2,881)</u>	<u>(2,516)</u>	<u>(708)</u>	<u>(2,881)</u>	<u>(3,626)</u>	העברות בין מסלולים
<u>(95,471)</u>	<u>(24,999)</u>	<u>(24,584)</u>	<u>(79,410)</u>	<u>(69,300)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>38,318</u>	<u>(47,847)</u>	<u>34,613</u>	<u>4,903</u>	<u>30,612</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,350,642</u>	<u>2,323,428</u>	<u>2,355,040</u>	<u>2,323,428</u>	<u>2,355,040</u>	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015		
שהסתיימה ביום	בלתי מבוקר)	בלתי מבוקר)	בלתי מבוקר)	בלתי מבוקר)	
31 בדצמבר 2015	2015	2016	2015	2016	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>47,717</u>	<u>45,038</u>	<u>43,715</u>	<u>47,717</u>	<u>43,703</u>	זכויות העמיתים לתחילת התקופה
<u>3,894</u>	<u>1,101</u>	<u>1,084</u>	<u>2,966</u>	<u>2,848</u>	תקבולים מדמי גמולים
<u>(3,921)</u>	<u>(836)</u>	<u>(1,465)</u>	<u>(2,055)</u>	<u>(3,452)</u>	תשלומים לעמיתים
22	-	-	22	-	העברות צבירה לקרן
2,881	2,516	708	2,881	3,626	העברות מקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
(3,870)	(898)	(1,221)	(3,663)	(3,923)	העברות צבירה מהקרן
<u>(2,567)</u>	<u>(285)</u>	<u>(353)</u>	<u>(1,270)</u>	<u>(419)</u>	העברות לקרנות השתלמות העברות בין מסלולים
<u>(3,534)</u>	<u>1,333</u>	<u>(866)</u>	<u>(2,030)</u>	<u>(716)</u>	העברות צבירה, נטו
<u>(453)</u>	<u>(293)</u>	<u>(50)</u>	<u>(255)</u>	<u>35</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>43,703</u>	<u>46,343</u>	<u>42,418</u>	<u>46,343</u>	<u>42,418</u>	זכויות העמיתים לסוף התקופה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאור 1 - כללי

- א. קרן השתלמות לעובדי המדינה (להלן - "הקרן") מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. הקרן הינה קופת גמל ענפית כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, 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 לניהול קרן השתלמות לעובדי המדינה בע"מ (להלן - "החברה") עוסקת בניהול הקרן. הקרן הוקמה במסגרת הסכמי שכר בסקטור הציבורי ביום 11 במרץ, 1981.
- ב. הקרן מאושרת כקרן השתלמות לשכירים. תוקף האישור מוארך מדי שנה על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. תוקף האישור הקיים בידי החברה נכון למועד אישור הדוחות הכספיים הינו עד ליום 31 בדצמבר, 2016.
- ג. בקרן קיימים מסלולי ההשקעה הבאים: "עובדי מדינה - מסלול כללי", "עובדי מדינה - מסלול אג"ח ממשלתי ישראל", "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו"עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות". נכון למועד הדיווח שני המסלולים הראשוניים פעילים, ועמיתי הקרן רשאים להצטרף לכל אחד מהם ואף לפצל את כספם ביניהם בהתאם לבחירתם. שני המסלולים האחרונים הינם חדשים, ויופעלו לאחר משלוח הודעה לעמיתים בהתאם להוראות הדין בעניין זה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

- א. הדוחות הכספיים התמציתיים של הקרן לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2016 (להלן - "דוחות כספיים ביניים") נערכו במתכונת מתומצתת בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות - "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.
- ב. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים, הינם עקביים לאלה, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2015, אלא אם נאמר אחרת. יש לעיין בתמצית דוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015 ולביאורים שנלוו אליהם.
- ג. בדוחות הכספיים לא נכללו דוחות על תזרימי המזומנים, מאחר שאינם מוסיפים מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות.
- ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת הקרן להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר, כי התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקרן, נדרשה הנהלת הקרן להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים, הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקרן על עובדות שונות, גורמים חיצוניים והנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה, שבה תוקנו האומדנים, ובכל תקופה עתידית מושפעת.

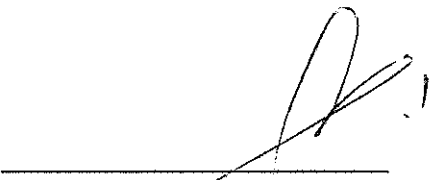
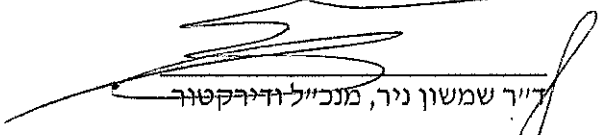
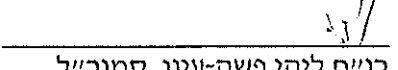
ביאור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

ביום 14 באפריל, 2016 אושרה בקשת החברה לשינויים בתקנונה, לרבות לעניין הוספת שני מסלולי השקעה נוספים: "עובדי מדינה - מסלול מניות" ו"עובדי מדינה - מסלול מתמחה משולב - אג"ח עד 15% מניות". שני מסלולי ההשקעה הנוספים יקנו לעמיתי הקרן אפשרויות נוספות לניהול כספיהם, וכאמור, הם יופעלו לאחר משלוח הודעה לעמיתי הקרן, בהתאם להוראות הדין בעניין זה.

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**

ברבעון האחרון לתקופה המסתיימת ביום 30/9/2016 לא חלו שינויים שהשפיעו באופן מהותי או העשויים להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית על דיווח כספי בחברה.

 רו"ח יוסי דואר, דירקטור	<u>28/11/2016</u> תאריך
 ד"ר שמשון ניר, מנכ"ל ודירקטור	<u>28/11/2016</u> תאריך
 רו"ח ליהי פשה-עיון, סמנכ"ל	<u>28/11/2016</u> תאריך